

# SENATO DELLA REPUBBLICA

---

XIX LEGISLATURA

---

Doc. XV  
n. 335

## **RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI AL PARLAMENTO**

**sulla gestione finanziaria degli Enti sottoposti a controllo  
in applicazione della legge 21 marzo 1958, n. 259**

**AGENZIA NAZIONALE PER L'ATTRAZIONE DEGLI INVESTIMENTI E LO  
SVILUPPO D'IMPRESA SPA (INVITALIA SPA)**

(Esercizio 2022)

---

**Comunicata alla Presidenza il 15 gennaio 2025**

---





CORTE DEI CONTI

---

SEZIONE DEL CONTROLLO SUGLI ENTI

DETERMINAZIONE E RELAZIONE  
SUL RISULTATO DEL CONTROLLO ESEGUITO SULLA  
GESTIONE FINANZIARIA DELL'AGENZIA NAZIONALE  
PER L'ATTRAZIONE DEGLI INVESTIMENTI E LO  
SVILUPPO D'IMPRESA S.p.A.  
(Invitalia)

2022

Relatore: Presidente di Sezione Vittorio Raeli

Ha collaborato  
per l'istruttoria e l'elaborazione dati la  
dott.ssa Rosaria Calafato



## CORTE DEI CONTI

### SEZIONE DEL CONTROLLO SUGLI ENTI

nell'adunanza del 19 dicembre 2024;

visto l'art. 100, secondo comma, della Costituzione;

visto il testo unico delle leggi sulla Corte dei conti approvato con regio decreto 12 luglio 1934, n. 1214;

viste le leggi 21 marzo 1958, n. 259 e 14 gennaio 1994, n. 20;

visto il decreto legislativo 9 gennaio 1999, n. 1, istitutivo dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo dell'impresa S.p.A. (INVITALIA) e, in particolare, l'art. 2, comma 6 bis, introdotto dal comma 463 dell'art. 1 della legge 27 dicembre 2006, n. 296;

vista la determinazione n. 2 del 2007, con la quale questa Sezione ha individuato gli adempimenti, da parte dell'Agenzia, per l'esercizio del controllo con le modalità previste dell'art. 12 della citata l. n. 259 del 1958;

visto il bilancio dell'Agenzia, relativo all'esercizio finanziario 2022, nonché le annesse relazioni del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale, trasmessi alla Corte dei conti in adempimento dell'art. 4, c. 2, della richiamata l. n. 259 del 1958;

esaminati gli atti;

udito il relatore Presidente di Sezione Vittorio Raeli e, sulla sua proposta, discussa e deliberata la relazione con la quale la Corte, in base agli atti ed agli elementi acquisiti, riferisce alle Presidenze delle due Camere del Parlamento il risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa Spa per l'esercizio 2022;

ritenuto che, assolti così gli adempimenti di legge, si possano, a norma dell'articolo 7 della legge n. 259 del 1958, comunicare alle dette Presidenze, il bilancio d'esercizio - corredato delle



## CORTE DEI CONTI

---

relazioni degli organi di amministrazione e di controllo - e la relazione come innanzi deliberata, che alla presente si unisce quale parte integrante;

P. Q. M.

comunica, a norma dell'articolo 7 della legge n. 259 del 1958, alle Presidenze delle due Camere del Parlamento, insieme con il bilancio per l'esercizio 2022 - corredato delle relazioni degli organi di amministrazione e di controllo - l'unita relazione con la quale la Corte dei conti riferisce il risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A., per il suddetto esercizio.

RELATORE

*Vittorio Raeli*  
*firmato digitalmente*

PRESIDENTE

*Manuela Arrigucci*  
*firmato digitalmente*

Depositato in segreteria

DIRIGENTE

*Fabio Marani*  
*(f.to digitalmente)*

## INDICE

|   |    |
|---|----|
| PREMESSA .....  | 1  |
| 1. QUADRO NORMATIVO E PROGRAMMATICO DI RIFERIMENTO .....  | 2  |
| 1.1 Il ruolo di Invitalia nella gestione delle risorse del piano nazionale di ripresa e resilienza (P.n.r.r.).....                            | 7  |
| 2. ORGANI SOCIALI .....   | 18 |
| 2.1 Compensi degli organi.....  | 19 |
| 3. ORGANIZZAZIONE E RISORSE UMANE.....  | 22 |
| 3.1 Il personale.....   | 23 |
| 3.2 Costi del personale .....   | 25 |
| 3.3 Consulenze.....   | 26 |
| 3.4 Misure di prevenzione della corruzione, trasparenza .....   | 27 |
| 4. ATTIVITÀ ISTITUZIONALE.....  | 28 |
| 4.1 L'attività di centrale di committenza.....  | 28 |
| 4.2 I Programmi operativi dei fondi strutturali .....   | 33 |
| 4.3 Promozione dello sviluppo e del rilancio del tessuto produttivo e occupazionale attraverso la partecipazione al capitale di società ..... | 34 |
| 5. PARTECIPAZIONI.....  | 37 |
| 5.1 Mediocredito Centrale - Banca del Mezzogiorno .....   | 37 |
| 5.2 Banca Popolare di Bari s.p.a. ....  | 40 |
| 5.3 Cassa di Risparmio di Orvieto.....  | 42 |
| 5.4 Infratel Italia s.p.a. ....   | 43 |
| 5.5 Invitalia Partecipazioni .....  | 44 |
| 5.6 CDP Venture Capital SGR.....  | 46 |
| 5.7 Invitalia Global Investment.....  | 47 |
| 5.8 Toscana Life Science Sviluppo s.r.l. e ReiThera s.r.l. ....   | 47 |
| 5.9 Acciaierie d'Italia Holding s.p.a. ....   | 48 |
| 5.10 DRI d'Italia s.p.a. ....   | 50 |
| 5.11 Istituto della Enciclopedia Italiana fondata da Giovanni Treccani .....  | 51 |
| 5.12 Partecipazioni destinate alla dismissione .....  | 53 |
| 5.12.1 Italia Turismo .....   | 53 |
| 5.12.2 Iniziative Portuali Porto Romano s.r.l. ....   | 54 |
| 6. ATTIVITA' CONTRATTUALE .....   | 57 |
| 7. CONTENZIOSO .....  | 59 |
| 8. IL BILANCIO D'ESERCIZIO .....  | 62 |
| 8.1 Contenuto e forma del bilancio d'esercizio .....  | 63 |
| 8.2 Stato patrimoniale.....   | 63 |
| 8.3 Conto economico .....   | 69 |
| 8.4 Rendiconto finanziario.....   | 73 |
| 9. BILANCIO CONSOLIDATO .....   | 76 |
| 9.1 Contenuto e forma del bilancio consolidato.....   | 76 |
| 9.2 Metodo di consolidamento.....   | 76 |
| 9.3 Stato patrimoniale consolidato .....  | 77 |
| 9.4 Conto economico consolidato .....   | 80 |
| 9.5 Rendiconto finanziario a livello di gruppo .....  | 83 |
| 10. CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE.....  | 86 |

## INDICE DELLE TABELLE

|  |    |
|--|----|
| Tabella 1 - PNRR - Invitalia - Soggetto attuatore .....  | 11 |
| Tabella 2 - Invitalia - Soggetto realizzatore .....  | 13 |
| Tabella 3 - Invitalia - Soggetto gestore .....   | 15 |
| Tabella 4 - Costo degli organi .....   | 21 |
| Tabella 5 - Situazione dell'organico - Capogruppo.....   | 23 |
| Tabella 6 - Situazione organico di Gruppo .....  | 24 |
| Tabella 7 - Costo del personale - Capogruppo .....   | 25 |
| Tabella 8 - Costo del personale - Gruppo .....   | 26 |
| Tabella 9 - Incarichi di consulenza.....   | 27 |
| Tabella 10 - Elenco procedure di gara e di appalto gestite da Invitalia - Centrale di committenza .....                            | 31 |
| Tabella 11 - Elenco delle partecipazioni .....   | 52 |
| Tabella 12 - Elenco delle partecipazioni destinate alla dismissione .....  | 56 |
| Tabella 13 - Dettaglio aggiornato per categoria merceologica degli affidamenti al 31 dicembre 2022 .....                           | 57 |
| Tabella 14 - Elenco procedure di gara e di appalto proprie di Invitalia 2022 .....   | 58 |
| Tabella 15 - Contenziosi pendenti per recupero crediti da misure agevolative 2021 - 2022.....                                      | 60 |
| Tabella 16 - Stato patrimoniale - Attività .....   | 64 |
| Tabella 17 - Crediti .....   | 65 |
| Tabella 18 - Risorse finanziarie vincolate per attuazione di misure agevolative .....  | 65 |
| Tabella 19 - Risorse vincolate a contratti e convenzioni con la pubblica amministrazione (legge n. 217 del 17 dicembre 2010) ..... | 66 |
| Tabella 20 - Altre attività - composizione .....   | 66 |
| Tabella 21 - Stato patrimoniale - Passività.....   | 67 |
| Tabella 22 - Debiti per fondi di terzi in gestione .....   | 69 |
| Tabella 23 - Conto economico .....   | 70 |
| Tabella 24 - Redditività complessiva.....  | 73 |
| Tabella 25 - Rendiconto finanziario Invitalia .....  | 74 |
| Tabella 26 - Stato patrimoniale consolidato - Attività.....  | 77 |
| Tabella 27 - Stato patrimoniale consolidato - Passività .....  | 79 |
| Tabella 28 - Prospetto delle variazioni del patrimonio netto del Gruppo .....  | 80 |
| Tabella 29 - Conto economico consolidato.....  | 81 |
| Tabella 30 - Rendiconto finanziario consolidato .....  | 84 |

## INDICE DEI GRAFICI

|   |    |
|---|----|
| Grafico 1 - Struttura organizzativa al 31 dicembre 2022 ..... | 23 |
|---|----|

## **PREMESSA**

Con la presente relazione la Corte riferisce al Parlamento, ai sensi dell'art. 7 della legge 21 marzo 1958, n. 259, sul risultato del controllo svolto, con le modalità di cui all'art. 12 della stessa legge, sulla gestione finanziaria dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. (di seguito Agenzia o Invitalia) relativa all'esercizio 2022, nonché sulle vicende di maggiore rilievo intervenute successivamente.

Il precedente referto, relativo all'esercizio finanziario 2021, deliberato da questa Sezione con determinazione del 13 aprile 2023, n. 42, è pubblicato in Atti Parlamentari, XIX legislatura, Doc. XV n. 80.

# 1. QUADRO NORMATIVO E PROGRAMMATICO DI RIFERIMENTO

L'Agenda nazionale per lo sviluppo per l'attrazione degli investimenti s.p.a. (Invitalia) è una società del Ministero dell'economia e delle finanze (Mef), azionista unico, inserita nell'elenco Istat dei soggetti ricompresi nel conto economico consolidato della P.A. tra gli "Enti produttori di servizi economici", ai sensi dell'articolo 1, comma 5, della legge 30 dicembre 2004, n. 311. L'Ente, come già evidenziato nei precedenti referti, in passato ha emesso un prestito obbligazionario per euro 350 mln, quotato su mercato regolamentato, con quanto ne consegue in termini di esclusione dall'ambito soggettivo di applicazione di alcune disposizioni normative concernenti le società a partecipazione pubblica. Il suindicato prestito obbligazionario, emesso nel mese di luglio 2017, è stato rimborsato nel mese di luglio 2022 e un nuovo prestito obbligazionario è stato emesso nel mese di novembre dell'esercizio in esame, per un valore complessivo di euro 350 mln e della durata di tre anni<sup>1</sup>.

Invitalia, ai sensi dell'art. 1 dello statuto, svolge attività strumentale all'Amministrazione centrale; in base allo stesso articolo le funzioni di indirizzo e controllo sulla Società e sull'attività sono esercitate dal Ministero dello sviluppo economico (Mise; nell'attualità Ministero delle imprese e del *made in Italy* - Mimit).

Invitalia ha il precipuo compito istituzionale di supportare la pubblica amministrazione per accelerare e facilitare la realizzazione degli investimenti strategici per lo sviluppo e la coesione territoriale e, a tal fine, coadiuva il Governo per assicurare l'ottimale gestione dei fondi comunitari, accelerare i programmi di spesa, anche mediante poteri sostitutivi in caso di inerzia o inadempimento delle amministrazioni pubbliche titolari delle misure. L'Ente, nella veste di società *in house* e centrale di committenza, gestisce gli incentivi nazionali che favoriscono la nascita di nuove imprese e *startup* innovative, finanzia i progetti d'impresa con piani di sviluppo, soprattutto nei settori innovativi e ad alto valore aggiunto, in coerenza con le linee di politica economica e finanziaria del Governo. L'Agenda è, inoltre, impegnata nella promozione dello sviluppo e del rilancio del tessuto produttivo e occupazionale attraverso la

---

<sup>1</sup> Il nuovo prestito obbligazionario, qualificato come *social bond*, è quotato sul mercato regolamentato di Lussemburgo (come quello precedente) ed è destinato esclusivamente ad investitori istituzionali e professionali. Il prezzo di emissione è stato pari a 99,884 per cento del valore nominale con un tasso nominale di rendimento pari a 5,25 per cento. Il rimborso del capitale è previsto in un'unica scadenza a tre anni e cedole annuali.

partecipazione al capitale di società. Attraverso proprie controllate promuove, secondo logiche, criteri e condizioni di mercato, lo sviluppo di attività finanziarie e di investimento, anche a sostegno delle imprese e dell'occupazione da realizzarsi con operazioni finanziarie, mediante il ricorso all'acquisizione di partecipazioni al capitale di banche e società finanziarie, di norma società per azioni, e nella prospettiva di ulteriori possibili operazioni di razionalizzazione di tali partecipazioni.

Come già detto nel precedente referto, ai sensi del decreto-legge 16 dicembre 2019, n. 142, convertito dalla legge 7 febbraio 2020, n. 5, sono stati assegnati alla Capogruppo contributi in conto capitale, fino all'importo complessivo massimo di 900 mln di euro per l'anno 2020 mediante versamenti in conto capitale, a favore della società Mediocredito centrale - Banca del Mezzogiorno (MCC-BdM s.p.a.) al fine di promuovere lo sviluppo di attività finanziarie e di investimento, anche a sostegno delle imprese e dell'occupazione nel Mezzogiorno. Il Mef, con decreto dell'11 giugno 2020, ha assegnato ad Invitalia un contributo in conto capitale pari ad euro 430 mln funzionali ad erogare finanziamenti in conto soci, nel limite massimo di 705.000.000 euro, per assicurare la continuità del funzionamento produttivo dell'impianto siderurgico della società Ilva s.p.a. di Taranto, qualificato stabilimento di interesse strategico nazionale ai sensi dell'articolo 3, comma 1, del decreto-legge 3 dicembre 2012, n. 207, convertito, con modificazioni, dalla legge 24 dicembre 2012, n. 231<sup>2</sup>.

Invitalia ha provveduto a sottoscrivere, con delibera Cda in data 14 aprile 2021, l'aumento di capitale di AM InvestCo Italy s.p.a., la società affittuaria dei rami di azienda di Ilva in amministrazione straordinaria, per un importo pari a 400 milioni di euro; a costituire, con delibera in data 25 gennaio 2022, la società "DRI d'Italia" con un capitale sociale iniziale di 35 milioni, finalizzata alla realizzazione e alla gestione di un impianto per la produzione del preridotto "*direct reduced iron*"<sup>3</sup>, il bene intermedio utilizzato per la carica dei forni elettrici per ridurre la produzione di acciaio a ciclo integrato con il *carbon-coke* e riconvertire in chiave *green* il settore italiano della siderurgia. Il capitale potrà essere incrementato, anche in più soluzioni,

---

<sup>2</sup> L'art. 1, comma 1-ter del d.l. 142 del 2019, come da ultimo modificato dall'art. 1, comma 1 del d.l. 5 gennaio 2023, n. 2, convertito, con modificazioni, dalla l. 3 marzo 2023, n. 17, stabilisce che "L'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa s.p.a. - Invitalia è autorizzata a sottoscrivere ulteriori apporti di capitale e ad erogare finanziamenti in conto soci (...) che si convertono in aumento di capitale sociale su richiesta della medesima nel limite massimo di 705.000.000 di euro, per assicurare la continuità del funzionamento produttivo dell'impianto siderurgico di Taranto della Società Ilva s.p.a., qualificato stabilimento di interesse strategico nazionale ai sensi dell'articolo 3, comma 1, del decreto-legge 3 dicembre 2012, n. 207, convertito, con modificazioni, dalla legge 24 dicembre 2012, n. 231 (...)"

<sup>3</sup> Ai sensi dell'art. 1, comma 1-quater del d.l. n. 142 del 2019, come da ultimo modificato dall'art. 24, comma 1, del d.l. 23 settembre 2022, n. 144, convertito, con modificazioni, dalla l. 17 novembre 2022, n. 175.

in relazione all'evoluzione dello stato di avanzamento delle attività, sino a 70 milioni di euro. Inoltre, l'art. 1, comma 1-*quater* del d.l. n. 142 del 2019, attribuisce alla società DRI d'Italia fino ad 1 mld per la realizzazione di impianti per la produzione del preridotto (*Direct Reduced Iron*) attraverso l'esclusivo utilizzo di idrogeno verde, a valere sulle risorse della Missione 2 - Componente 2 del Pnrr, pari a 2 mld. Invitalia assicura l'assunzione di ogni iniziativa utile all'apertura del capitale di DRI a uno o più soci privati, in possesso di adeguati requisiti finanziari, tecnici e industriali, individuati mediante procedure selettive di evidenza pubblica, in conformità con il codice appalti e alle altre vigenti disposizioni di settore.

L'art. 30 comma 1 del decreto-legge 9 agosto 2022 n. 115 convertito dalla legge 21 settembre 2022, n. 142, inserendo il comma 1-*quinquies* nell'articolo 1 del decreto-legge n. 142 del 2019, ha autorizzato Invitalia a sottoscrivere aumenti di capitale o diversi strumenti, comunque idonei al rafforzamento patrimoniale della società Acciaierie d'Italia, anche nella forma di finanziamento soci in conto aumento di capitale, sino all'importo complessivamente non superiore a 1 miliardo di euro per l'anno 2022<sup>4</sup>.

Tra gli strumenti di sostegno all'economia che hanno interessato l'attività di Invitalia vanno richiamati:

- il "*Fondo per le piccole e medie imprese creative*", istituito con legge n. 178 del 2020 (legge di bilancio per il 2021), nello stato di previsione del Ministero dello sviluppo economico (Mise oggi Mimit), con una dotazione di 20 mln per ciascuno degli anni 2021 e 2022. Ai sensi dell'art. 5 del d.m. del 19 novembre 2022, il citato dicastero si avvale di Invitalia quale soggetto gestore di finanziamenti relativi a progetti nel settore culturale e creativo proposti da micro, piccole e medie imprese, nuove o già avviate; progetti proposti da micro, piccole e medie imprese, operanti in qualunque settore, che intendono acquisire un supporto specialistico nel settore creativo;
- il "*Fondo per il sostegno all'industria conciaria*", istituito con l'art. 8, comma 2 *bis* del d.l. 25 maggio 2021, n. 73, nello stato di previsione del Mise per tutelare le filiere e la programmazione di attività di progettazione, di sperimentazione, di ricerca e di sviluppo nel settore conciario, gravemente danneggiata dall'emergenza epidemiologica da Covid 19, con una dotazione di 10 mln nel 2021. Ai sensi dell'art. 4 del d.m. del 30 dicembre 2021, Invitalia

---

<sup>4</sup> L'art. 1, comma 1-*quinquies* del d.l. n. 142 del 2019 è stato da ultimo modificato dall'art. 1, comma 1, lett. b) del d.l. 5 gennaio 2023, n. 2, convertito, con modificazioni, dalla l. 3 marzo 2023, n. 17.

- è soggetto gestore di contributi a fondo perduto da destinare alle imprese operanti nell'industria conciaria e alla tutela delle filiere nel settore conciario;
- un regime di aiuto per il *“sostegno, nell'intero territorio nazionale, di nuovi investimenti imprenditoriali innovativi e sostenibili volti a favorire la trasformazione tecnologica e digitale dell'impresa, al fine di superare la contrazione indotta dalla crisi pandemica e di orientare la ripresa degli investimenti verso ambiti strategici per la competitività e la crescita sostenibile del sistema economico”*, istituito con d.m. del 10 febbraio 2022. La gestione degli interventi previsti dal decreto è affidata ad Invitalia la quale svolge gli adempimenti tecnici e amministrativi riguardanti l'istruttoria delle domande, la concessione, l'erogazione delle agevolazioni, l'esecuzione dei controlli e delle ispezioni;
  - Il *“Fondo per la salvaguardia dei livelli occupazionali e la prosecuzione dell'attività d'impresa”*<sup>5</sup>, istituito dal d.l. 19 maggio 2020, n. 34, convertito, con modificazioni, dalla l. 17 luglio 2020, n. 77 nello stato di previsione del Mise (Mimit), con una dotazione di 300 milioni di euro per l'anno 2020 e gestito da Invitalia. Con d.m. 14 settembre 2022, sono state apportate delle modifiche ai criteri e alle modalità di gestione e di funzionamento del fondo suddetto;
  - Il *“Fondo di parte corrente per il sostegno delle eccellenze della gastronomia e dell'agroalimentare italiano”*, in attuazione di quanto previsto dall'art. 1, commi 868-869 della l. n. 234 del 2021 (legge di bilancio per il 2022), per il quale con decreto del Ministero delle politiche agricole alimentari e forestali (oggi Misaf) sono stati definiti i criteri e le modalità di utilizzazione. Detto fondo è stato istituito presso il Misaf con una dotazione di 6 mln per l'anno 2022 e 14 mln per l'anno 2023, al fine di promuovere e sostenere le eccellenze della ristorazione e della pasticceria italiana, la valorizzazione del patrimonio agroalimentare ed enogastronomico italiano, nonché interventi in favore dei giovani diplomati nei servizi dell'enogastronomia e dell'ospitalità alberghiera. Invitalia supporta il Ministero per gli adempimenti tecnici e amministrativi relativi alla gestione della misura ed inoltre, un dipendente dell'Agenzia è nominato dal suddetto Ministero, in qualità di funzionario delegato di contabilità ordinaria ai fini dell'erogazione dei contributi previsti dall'art. 2 del medesimo decreto;

---

<sup>5</sup> Il Fondo è finalizzato alla ristrutturazione di imprese titolari di marchi storici di interesse nazionale iscritte nel registro di cui all'articolo 185-bis del decreto legislativo 10 febbraio 2005, n. 30 e delle società di capitali, aventi un numero di dipendenti non inferiore a 250, che si trovino in uno stato di difficoltà economico-finanziaria ovvero di imprese che, indipendentemente dal numero degli occupati, detengono beni e rapporti di rilevanza strategica per l'interesse nazionale.

- Il “Fondo per il sostegno alla transizione industriale”, istituito dal comma 478 della legge 30 dicembre 2021, n. 234 (bilancio di previsione dello Stato per l’anno finanziario 2022) con lo scopo di favorire l’adeguamento del sistema produttivo nazionale alle politiche europee in materia di lotta ai cambiamenti climatici e con una dotazione di 150 mln a decorrere dal 2022, per il quale Invitalia è soggetto gestore. L’art. 3 del d.m. 21 ottobre 2022, stabilisce che il Mimit si avvale di Invitalia per gli adempimenti amministrativi e tecnici relativi agli interventi previsti dal decreto.

Con la legge 29 dicembre 2022, n. 197 (bilancio di previsione dello Stato per l’anno finanziario 2023) sono state adottate ulteriori misure di rilievo per le attività di Invitalia. In particolare, sono stati adottati i seguenti provvedimenti:

- rifinanziamento dei contratti di sviluppo, con 160 milioni di euro per ciascuno degli anni dal 2023 al 2027 e 240 milioni di euro per ciascuno degli anni dal 2028 al 2037 per i programmi di sviluppo industriale, ivi compresi i programmi riguardanti l’attività di trasformazione e commercializzazione di prodotti agricoli, e per i programmi di sviluppo per la tutela ambientale; per 40 mln per ciascuno degli anni dal 2023 al 2027 e per 60 mln per ciascuno degli anni dal 2028 al 2037, per i programmi di sviluppo di attività turistiche; per 100 mila per il 2023 e per 500 mila euro per ciascuno degli anni 2024 e 2025, per il progetto di risanamento e di riconversione delle centrali a carbone di Cerano a Brindisi e di Torrevaldaliga Nord a Civitavecchia;
- la proroga al 31 dicembre 2023 del termine finale di applicazione della disciplina transitoria del Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese, previsto dall’articolo 1, comma 55, della legge 30 dicembre 2021, n. 234, e il termine finale di applicazione del sostegno speciale e temporaneo, da parte dello stesso Fondo, istituito nel contesto delle misure di contrasto degli effetti della crisi ucraina, di cui all’articolo 1, comma 55 *bis*, della citata legge n. 234 del 2021. La dotazione del Fondo viene inoltre aumentata di 720 milioni di euro per l’anno 2023;
- il rifinanziamento del Fondo per indennizzo dei danni agli immobili derivanti dall’esposizione prolungata all’inquinamento provocato dagli stabilimenti siderurgici di Taranto del Gruppo Ilva, istituito dall’art. 77, comma 2-*bis* del d.l. n. 73 del 2021, convertito, con modificazioni, dalla legge 23 luglio 2021, n. 106. Il rifinanziamento è di 3,5 milioni di euro per il 2023, di 4,5 mln per il 2024 e di 4,5 mln per il 2025;

- la proroga fino al 2023, nel limite di spesa di 19 mln, dell'integrazione salariale, prevista anche ai fini della formazione professionale per la gestione delle bonifiche in favore dei dipendenti impiegati presso gli stabilimenti produttivi del Gruppo Ilva, di cui all'articolo 1 *bis* del decreto-legge 29 dicembre 2016, n. 243, convertito, con modificazioni, dalla legge 27 febbraio 2017, n. 18;
- la proroga fino al 31 dicembre 2023 dello stato di emergenza per i terremoti nell'Italia centrale del 2016 e 2017, con la previsione per il 2023 di 150 mln di euro per gli interventi e la gestione straordinaria dell'emergenza, per una spesa di 71,8 mln per il 2023 (commi da 738-739);
- il rifinanziamento di 20 mln per il 2023 delle attività dirette a sostenere in tutto il territorio nazionale le imprese agricole a prevalente o totale partecipazione giovanile o femminile, a favorire il ricambio generazionale in agricoltura e a sostenerne lo sviluppo attraverso migliori condizioni per l'accesso al credito, previste dal titolo I, capo III del d.lgs. n. 185 del 2000.

## **1.1 Il ruolo di Invitalia nella gestione delle risorse del piano nazionale di ripresa e resilienza (Pnrr)**

Invitalia, previa stipula di specifiche convenzioni ai sensi degli artt. 9 e 10 della legge 29 luglio 2021, n. 108 supporta le amministrazioni centrali e i soggetti attuatori nelle fasi di definizione e attuazione degli investimenti del Piano nazionale di ripresa e resilienza (Pnrr).

In tale quadro Invitalia assume un ruolo centrale nell'azione di sostegno alle imprese colpite dalla crisi economica causata dall'emergenza epidemiologica ed energetica e nell'attuazione, degli interventi programmati dal Piano.

L'art. 32 del d.l. 23 settembre 2022, n. 144, convertito con modificazioni, dalla l. 17 novembre 2022, n. 175, introducendo il comma *6-quater* all'art. 10 del d.l. n. 77 del 2021, prevede che Invitalia promuova la definizione e la stipulazione di appositi accordi quadro, ai sensi dell'articolo 54 del decreto legislativo 18 aprile 2016, n. 50, per l'affidamento dei servizi tecnici e dei lavori, al fine di accelerare l'avvio degli investimenti pubblici.

L'articolo 14 del citato decreto-legge n. 77 del 2021 ha esteso agli investimenti contenuti nel Piano nazionale complementare (Pnc) e ai contratti istituzionali di sviluppo (Cis) l'applicazione delle misure e delle procedure di accelerazione e di semplificazione introdotte

per gli interventi del Pnrr. L'articolo 56 ha, inoltre, previsto che ai programmi di competenza del Ministero della salute ricompresi nel Pnrr/Pnc nonché agli altri programmi di edilizia e di ammodernamento, si applichino gli istituti della programmazione negoziata - intesa istituzionale di programma, accordo di programma quadro, patto territoriale e il contratto istituzionale di sviluppo.

Con delibera n. 34 del 2022, il Comitato Interministeriale per la programmazione economica e lo sviluppo sostenibile (Cipess) ha assegnato al Ministero dello sviluppo economico, nell'ambito del Piano di sviluppo e coesione, programmazione 2021-2027, le risorse stanziata a valere sul Fondo per lo sviluppo e la coesione programmazione 2021-2027, pari a 250 mln (50 milioni per il 2022 e 100 milioni per ciascuno degli anni 2023 e 2024), per rafforzare la struttura produttiva delle "Zone economiche speciali" (Zes) mediante lo strumento agevolativo denominato "contratto di sviluppo", in attuazione dell'art. 37, comma 2, del d.l. 30 aprile 2022 n. 36 convertito con modificazioni dalla l. 29 giugno 2022, n. 79.

Nell'ambito del Pnrr, approvato il 29 aprile 2021 dal Consiglio dei Ministri è previsto lo sviluppo dei seguenti piani: Italia a 1 giga e Italia 5G che, nell'ambito del piano nazionale per la banda ultra larga e di *internet* veloce, concorrono, insieme al progetto Sanità connessa, alla semplificazione ed all'efficientamento delle procedure amministrative (prenotazioni, pagamenti, ritiro referti *on line*, l'implementazione dei servizi di cura e diagnostica, implementazione del Fascicolo sanitario elettronico - Fse). Rilevanza strategica assume anche il progetto Scuola Connessa che prevede la possibilità di dotare tutte le scuole di *internet* veloce e di ottimizzare l'attività didattica ed i correlati servizi.

Da ultimo si rammenta la decisione di esecuzione del Consiglio Ecofin dell'8 dicembre 2023 che ha modificato la decisione di esecuzione del 13 luglio 2021 relativa all'approvazione del Piano nazionale di ripresa e resilienza dell'Italia, che ha determinato l'assegnazione e la rimodulazione delle risorse finanziarie in favore delle amministrazioni titolari degli interventi Pnrr. Con decreto del 3 maggio 2024, il Ragioniere dello Stato ha conseguentemente provveduto alle assegnazioni e alle rimodulazioni delle risorse finanziarie, aggiornando le corrispondenti voci della tabella A allegata al decreto del Mef del 6 agosto 2021 recante "Assegnazione delle risorse finanziarie previste per l'attuazione degli interventi del Piano nazionale di ripresa e resilienza (Pnrr) e s.m.i", per tener conto delle modifiche apportate con la citata decisione.

In riscontro alla nota istruttoria della Sezione, riguardante il monitoraggio sull'attuazione del Pnrr al 30 giugno 2024, l'Ente ha dichiarato di partecipare all'attuazione dei progetti del Pnrr in qualità di: "soggetto attuatore", soggetto realizzatore (attraverso attività di supporto tecnico operativo e supporto alla gestione degli investimenti delle Amministrazioni titolari degli investimenti Pnrr e Pnc) e soggetto gestore, ossia in qualità di concessore e/o erogatore di contributi e incentivi a soggetti pubblici o privati.

Quest'ultima fattispecie si verifica qualora l'Agenzia o le società del gruppo siano individuate da una Amministrazione titolare di un investimento, attraverso l'attribuzione di particolari attività (es. emanazione dell'avviso per la concessione dei contributi/incentivi, l'istruttoria sulle domande di finanziamento, erogazione dei contributi/incentivi ai beneficiari del fondo/intervento pubblico e dei relativi servizi connessi). In tali casi, la responsabilità ultima dell'investimento rimane in capo all'Amministrazione titolare, quale soggetto attuatore.

Come soggetto attuatore, il gruppo Invitalia (tramite la società Infratel) opera nei seguenti progetti, nell'ambito della Missione 1 - Digitalizzazione, innovazione, competitività e cultura - Componente 2 - Investimento 3 "Reti ultraveloci":

- "Italia 1 giga";
- "Italia 5G";
- "Scuola connessa";
- "Servizi sanitari connessi";
- "Collegamento isole minori".

Inoltre, l'Agenzia è "soggetto attuatore" di due progetti nell'ambito della Missione 1, Componente 1 - Digitalizzazione, innovazione e sicurezza nella P.A. - Investimento 2.2 "Task Force digitalizzazione, monitoraggio e performance" denominati, rispettivamente, "Digitalizzazione delle procedure (SUAP & SUE)" e "Monitoraggio e comunicazione delle azioni di semplificazione" e di un progetto nell'ambito della Missione 1, Componente 1 - Investimento 2.3 "Competenze e capacità amministrativa" denominato "Accompagnamento e diffusione del know how - Gest. strategica delle RU nella PA".

Con riguardo ai progetti, per i quali Invitalia opera tramite la società Infratel, a fronte di 5,3 miliardi (6,7 mld al 31 dicembre 2023) previsti dal Piano nazionale di ripresa e resilienza, sono stati trasferiti all'Agenzia euro 1,44 mld (1,22 mld al 31 dicembre 2023) e pagati euro 1,39 mld (826,19 mln al 31 dicembre 2023).

Per quanto riguarda il progetto “Digitalizzazione delle procedure (SUAP e SUE) sportello unico per le attività produttive e sportello unico per l’edilizia”, l’Agenzia dichiara di aver stipulato, in data 23 marzo 2023, una convenzione con il Dipartimento della funzione pubblica per la definizione del piano di interventi e la pianificazione delle azioni necessarie per il supporto alle amministrazioni interessate nell’aggiornamento dei propri sistemi informativi, anche in raccordo con i sistemi informativi territoriali; per il supporto alle amministrazioni nella fase di adeguamento; per la verifica dell’avvenuto adeguamento dei sistemi alle nuove regole tecniche. Sono stati trasferiti e pagati all’Agenzia euro 2.081.425 (come nel precedente monitoraggio).

Con riguardo al progetto “Monitoraggio e comunicazione delle azioni di semplificazione”, l’Agenzia dichiara di aver stipulato, in data 30 ottobre 2023, una convenzione con il Dipartimento della funzione pubblica per il monitoraggio quali-quantitativo dello stato di attuazione della riforma e degli interventi di semplificazione sul territorio; verifica dell’impatto dei principali interventi normativi di semplificazione realizzati nell’ambito del Pnrr; diffusione degli interventi di semplificazione e dei relativi risultati conseguiti, mediante misure di comunicazione e organizzazione di eventi sul territorio. Non risultano risorse trasferite e pagate (come nel precedente monitoraggio).

Per quanto riguarda, infine, il progetto “Accompagnamento e diffusione del know how - Gest. strategica delle RU nella PA”, l’Agenzia ha stipulato, in data 30 maggio 2024, una convenzione con la Presidenza del Consiglio dei Ministri – Ministro per la pubblica amministrazione per attività di accompagnamento alle Amministrazioni e attività di supporto per l’aggiudicazione di contratti pubblici, nell’ambito della misura “Sviluppare le capacità di pianificazione, organizzazione e formazione strategica della forza lavoro, per accompagnare la trasformazione amministrativa (semplificazione e reingegnerizzazione dei processi), organizzativa (fabbisogni di personale, reclutamento, formazione e sviluppo del capitale umano, nuovi modelli di organizzazione e di lavoro) e digitale in corso”. L’importo assegnato all’Agenzia è pari ad euro 6.538.912 e non risultano trasferimenti né pagamenti.

Per tutti gli interventi sopraindicati, l’Agenzia dichiara che non sono previsti obiettivi al 30 giugno 2024.

**Tabella 1 - PNRR - Invitalia - Soggetto attuatore**

| Progetto/Intervento  | Missione/<br>Componente | Importo complessivo<br>dell'intervento/progetto | Importo<br>complessivo del<br>progetto/intervento<br>assegnato all'Ente | Somme<br>trasferite  | Somme<br>pagate      |
|--|-------------------------|---|---|----------------------|----------------------|
| Piano Italia 1Giga*  | M1C2                    | 3.519.437.571                                   | 3.519.286.996   | 1.043.016.217        | 1.036.631.274        |
| Piano Italia 5G<br>Backhauling e<br>Densificazione*  | M1C2                    | 1.115.760.477                                   | 1.115.760.477   | 325.770.776          | 321.228.144          |
| Piano Scuola Connessa -<br>Opere e costi Infratel  | M1C2                    | 261.000.000                                     | 261.000.000   | 17.779.310           | 12.351.019           |
| Piano Sanità Connessa -<br>Opere e costi Infratel*   | M1C2                    | 335.164.346                                     | 335.164.346   | 33.504.541           | 7.877.262            |
| Piano Collegamento<br>Isole Minori - Opere e<br>costi Infratel   | M1C2                    | 60.500.000                                      | 60.500.000  | 18.150.000           | 13.236.077           |
|  |                         | <b>5.291.862.394</b>                            | <b>5.291.711.819</b>  | <b>1.438.220.844</b> | <b>1.391.323.776</b> |
| Digitalizzazione SUAP-<br>SUE  | M1C1                    | 324.400.000                                     | 20.814.252  | 2.081.425            | 2.081.425            |
| PAeSe - PA e<br>Semplificazione:<br>monitoriamo e<br>comuniciamo la<br>semplificazione della PA<br>introdotta dal PNRR'' | M1C1                    | 21.000.000                                      | 4.194.148   | 0                    | 0                    |
| Accompagnamento e<br>diffusione del know<br>how - Gest. strategica<br>delle RU nella PA                                  | M1C1                    | 139.000.000                                     | 6.538.912   | 0                    | 0                    |
| <b>Totale</b>  |                         | <b>5.776.262.394</b>                            | <b>5.323.259.131</b>  | <b>1.440.302.269</b> | <b>1.393.405.201</b> |

\*Rimodulazione delle risorse assegnate agli interventi per effetto delle modifiche apportate con la decisione del Consiglio Ecofin dell'8 dicembre 2023.

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Invitalia

Come “soggetto realizzatore”, il Gruppo Invitalia opera nei seguenti interventi:

- “Cultura e consapevolezza su temi e sfide ambientali”;
- Realizzazione di un sistema avanzato ed integrato di monitoraggio e previsione”;
- “Innovazione digitale per le aree colpite dai sismi del 2009 e 2016”;
- Intervento Pnc “Efficientamento energetico - Stretto *green*”;
- Intervento “Hub del turismo digitale”;
- Intervento Pnc “Aumento selettivo della capacità portuale”;
- Intervento PNC “Ultimo/Penultimo miglio ferroviario/stradale”;
- “Ripristino e tutela dei fondali e degli *habitat* marini”;
- “Sicurezza sismica nei luoghi di culto, restauro del patrimonio FEC e siti di ricovero per le opere d’arte (*Recovery Art*)”;
- “Conservazione della natura - monitoraggio delle pressioni e minacce su specie e habitat e cambiamento climatico”;
- “Realizzazione nuovi impianti di gestione rifiuti e ammodernamento di impianti esistenti”.

Le risorse complessivamente assegnate al gruppo Invitalia per la realizzazione dei suindicati progetti sono pari ad euro 17,2 mln (8,3 mln derivanti dal Pnrr e 8,9 mln dal Pnc), mentre le risorse impiegate per le quali l’Agenzia ha già riscosso i corrispettivi importi da parte delle Amministrazione titolari dei progetti, sono pari a 1,5 mln (di cui 939 mila sul Pnrr e 535 mila su Pnc).

Per quanto riguarda il conseguimento degli obiettivi alla data del 30 giugno 2024, l’Ente dichiara di aver concluso un progetto nell’ambito dell’intervento finanziato dal Pnc “Efficientamento energetico - Stretto *green*” e un altro progetto nell’ambito dell’intervento “Cultura e consapevolezza su temi e sfide ambientali”.

Non sono previsti obiettivi al 30 giugno 2024.

**Tabella 2 - Invitalia - Soggetto realizzatore**

| Progetti/Interventi   | Missione/<br>Componente | Fonte<br>finanziamento | Importo<br>assegnato in<br>qualità di<br>realizzatore | Risorse<br>impiegate |
|---|-------------------------|------------------------|---|----------------------|
| Cultura e consapevolezza su temi e sfide ambientali   | M2C1                    | PNRR                   | 451.719   | 358.924              |
| Realizzazione di un sistema avanzato ed integrato di monitoraggio e previsione  | M2C4                    | PNRR                   | 2.114.717   | 0                    |
| Hub del turismo digitale  | M1C3                    | PNRR                   | 1.200.000   | 300.762              |
| Ripristino e tutela dei fondali e degli habitat marini  | M2C4                    | PNRR                   | 1.088.695   | 68.196               |
| Sicurezza sismica nei luoghi di culto, restauro del patrimonio FEC e siti di ricovero per le opere d'arte ( <i>Recovery Art</i> ) | M1C3                    | PNRR                   | 2.112.562   | 211.256              |
| Conservazione della natura - monitoraggio delle pressioni e minacce su specie e habitat e cambiamento climatico                   | M2C4                    | PNRR                   | 1.322.548   | 0                    |
| Realizzazione nuovi impianti di gestione rifiuti e ammodernamento di impianti esistenti   | M2C1                    | PNRR                   | 50.000  | 0                    |
| Innovazione digitale per le aree colpite dai sismi del 2009 e 2016  | M5C3                    | PNC                    | 6.296.770   | 0                    |
| Aumento selettivo della capacità portuale   | M3C2                    | PNC                    | 177.588   | 164.656              |
| Ultimo/Penultimo miglio ferroviario/stradale  | M3C2                    | PNC                    | 2.347.237   | 320.682              |
| Efficientamento energetico - Stretto <i>green</i>   | M3C2                    | PNC                    | 50.000  | 50.000               |
| <b>Totale</b>   |                         |                        | <b>17.211.835</b>                                     | <b>1.474.476</b>     |

Fonte: Elaborazione Corte dei conti su dati Invitalia

Come "soggetto gestore", il gruppo Invitalia opera per i seguenti interventi:

- Contratto di sviluppo Pnrr "Filiera";
- Contratti di sviluppo Pnrr "Rinnovabili, Eolico e Batterie";
- Contratti di sviluppo "Bus elettrici";
- Contratti di sviluppo Pnrr "Net Zero";
- Fondo Transizione Industriale FTI Pnrr "Net Zero";
- "Proof of concept Pnrr";
- "Incentivi finanziari alle imprese turistiche" (IFIT);
- Sportello di incentivi "Brevetti+";
- Sportello di incentivi per l'Imprenditorialità femminile;
- Sportello di incentivi "ON - Oltre nuove imprese a tasso zero";
- Sportello di incentivi "Smart & Start Italia";
- "Digitalizzazione imprese creative";

- Logistica Agroalimentare, Porti e Mercati;
- Filiera degli autobus elettrici;
- Fondo Pnc "Area Sisma";
- "Creatività contemporanea";
- "Accordi di innovazione";
- Fondo di garanzia "Sezione speciale Turismo";
- Fondo rotativo imprese per il sostegno alle imprese e gli investimenti di sviluppo nel turismo "FRI Turismo";
- "Imprenditorialità femminile - IF azione 2";
- Bando "Borghi per le imprese";
- "Idrogeno *Hard to abate*";
- "Supply Chain H2".

Al 30 giugno 2024 risulta concluso l'intervento "Fondo di garanzia - Sezione speciale Turismo" ed inoltre, l'Agenzia dichiara che "la revisione del Pnrr ha previsto il definanziamento di questo intervento. Rimangono tuttavia in essere le operazioni accolte fino al 31 agosto 2023".

Un progetto "FTI Pnrr - Net Zero" risulta non avviato, mentre tutti gli altri sono nella fase di esecuzione.

Cinque progetti presentano obiettivi al 30 giugno 2024 per i quali l'Agenzia dichiara di averli raggiunti; per quanto riguarda gli altri progetti, non sono previsti obiettivi alla data in esame.

Le risorse complessivamente gestite dall'Agenzia sono pari a 10,5 mld, di cui 9,4 mld a valere sulle risorse del Pnrr/Pnc, mentre quelle impiegate, corrispondenti alle erogazioni effettuate a favore dei beneficiari dell'intervento e agli incassi dei corrispettivi spettanti all'Agenzia, sono pari ad euro 170 mln, come risulta dalla tabella che segue.

**Tabella 3 - Invitalia - Soggetto gestore**

| Progetto/Intervento  | Missione/<br>Componente | Risorse da gestire    | Risorse gestite    |
|--|-------------------------|-----------------------|--------------------|
| Accordi di innovazione   | M4C2                    | 2.056.000.000         | 49.204.336         |
| Fondo di Garanzia "Sezione speciale Turismo"                   | M1C3                    | 52.731.950            | 0                  |
| CdS PNRR - Rinnovabili, Eolico e Batterie                      | M2C2                    | 1.000.000.000         | 0                  |
| CdS PNRR Bus Elettrici*  | M7C1                    | 75.000.000            | 0                  |
| CdS PNRR Filiere   | M1C2                    | 750.000.000           | 0                  |
| Fondo rotativo imprese FRI Turismo                             | M1C3                    | 180.000.000           | 0                  |
| Fondo PNC "Area Sisma"   | M5C3                    | 438.000.000           | 8.544.014          |
| Bando "Borghi per le imprese"                                  | M1C3                    | 200.000.000           | 0                  |
| Digitalizzazione Imprese Creative                              | M1C3                    | 135.000.000           | 1.832.987          |
| "Creatività contemporanea"                                     | M1C3                    | 20.000.000            | 328.208            |
| Incentivi finanz. imprese turist. - IFIT                       | M1C3                    | 598.000.000           | 58.180.237         |
| Proof of Concept PNRR  | M1C2                    | 10.881.202            | 3.884.125          |
| Sportello di incentivi per l'imprenditorialità femminile (IF)  | M5C1                    | 283.800.000           | 35.457.898         |
| Logistica Agroalimentare - Porti e Mercati                     | M2C1                    | 885.628.407           | 0                  |
| IF azione 2  | M5C1                    | 38.800.000            | 0                  |
| Filiera degli autobus elettrici*                               | M7C1                    | 25.000.000            | 0                  |
| Brevetti +2  | M1C2                    | 30.000.000            | 1.740.662          |
| Sportello di incentivi "Smart&Start Italia"                    | M5C1                    | 10.000.000            | 974.071            |
| Sportello di incentivi "ON - Oltre nuove imprese a tasso zero" | M5C1                    | 100.000.000           | 9.609.067          |
| "Idrogeno <i>Hard to Abate</i> "                               | M2C2                    | 1.000.000.000         | 0                  |
| "Supply Chain H2"  | M2C2                    | 100.000.000           | 0                  |
| CdS PNRR "Net Zero"  | M1C2                    | 2.100.000.000         | 0                  |
| FTI PNRR "Net Zero"  | M1C2                    | 400.000.000           | 0                  |
| <b>Totale</b>  |                         | <b>10.488.841.559</b> | <b>169.775.605</b> |

\*Rimodulazione delle risorse assegnate agli interventi per effetto delle modifiche apportate con la Decisione del Consiglio Ecofin dell'8 dicembre 2023. Inoltre, è stata modificata la missione (da 2 a 7).

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati forniti da Invitalia

In merito alle misure amministrative, regolamentari e contabili adottate per la realizzazione dei progetti, Invitalia riferisce che, nei casi in cui opera in qualità di "soggetto attuatore" per gli interventi a titolarità del Dipartimento Funzione Pubblica della Presidenza del Consiglio ("PNRR 2.2.3 Digitalizzazione SUAP-SUE" e "PAeSe - PA e Semplificazione: Monitoraggio e comunicazione delle azioni di semplificazione"), agisce nel rispetto di quanto descritto all'interno del Sistema di gestione e controllo, e relativi allegati, emanati dal Dipartimento per la funzione pubblica e pubblicato sul sito del Dipartimento.

Per quanto concerne Infratel Italia, la società ha messo a disposizione del Dipartimento per la trasformazione digitale un sistema informativo per il monitoraggio giornaliero sulla corretta

esecuzione dei sub-investimenti (la “Piattaforma di gestione dei progetti Pnrr” o la “Piattaforma”). La Piattaforma è in fase di collaudo per le funzionalità di accesso ai dati sullo stato di avanzamento dei progetti, in forma aggregata e disaggregata, anche su base territoriale. La Piattaforma fornirà report di monitoraggio e *dashboard* direzionali, progettati in base alle specifiche caratteristiche dei diversi sub-interventi e alle esigenze del Dipartimento. Per quanto concerne gli interventi gestiti da Mediocredito Centrale (MCC) “la Sezione speciale Turismo” e il bando “Accordi di innovazione”, alimentati rispettivamente con risorse Pnrr e Pnc, sono oggetto di gestione, controllo, monitoraggio e rendicontazione come previsto nell'ambito della gestione delle misure agevolative di riferimento e delle relative Convenzioni del Fondo di garanzia e del Fondo Crescita Sostenibile.

Con particolare riguardo alla struttura di governo dedicata al monitoraggio dei progetti finanziati dal Pnrr, l’Agenzia riferisce che nei casi in cui opera in qualità di “soggetto attuatore” per gli interventi a titolarità del Dipartimento della funzione pubblica della Presidenza del Consiglio (“Pnrr 2.2.3 Digitalizzazione SUAP-SUE” e “PAeSe - PA e Semplificazione: Monitoraggio e comunicazione delle azioni di semplificazione”):

- le commesse prevedono un’articolazione organizzativa per il governo delle attività, coerente con la scheda progetto dell’intervento Pnrr. Il management di Invitalia garantisce il coordinamento di tutte le attività esecutive dei progetti Pnrr, in stretto raccordo con il Dipartimento e gli altri soggetti attuatori;
- le commesse riportano al responsabile della *Business Unit* Programmi Operativi, a diretto riporto dell’Amministratore delegato;
- le singole commesse sono affidate da un Responsabile di convenzione ad un responsabile operativo di convenzione che operano in raccordo con il Responsabile della *Business Unit*, nel rappresentare al referente del Dipartimento ogni richiesta di aggiornamento e informativa sullo stato di attuazione dei sub-investimenti.

Per quanto concerne Infratel Italia, il *management* garantisce il coordinamento di tutte le attività esecutive dei progetti Pnrr, in sinergia con il Dipartimento, sotto la supervisione di un capo divisione Pnrr, a diretto riporto dell’Amministratore delegato. I singoli progetti sono affidati a un Responsabile unico del procedimento (Rup) che, coordinato dal capo divisione Pnrr, rappresenta il referente operativo del Dipartimento per ogni richiesta di aggiornamento e informativa sullo stato di attuazione dei sub-investimenti.

Per quanto concerne Mediocredito Centrale (MCC), il monitoraggio delle risorse Pnrr non ha una struttura dedicata, ma la gestione, il controllo, il monitoraggio e rendicontazione sono previste nell'ambito della gestione delle misure agevolative di riferimento e delle relative Convenzioni del Fondo di garanzia e del Fondo Crescita Sostenibile.

Al fine di assicurare la tracciabilità delle operazioni riferite agli interventi a valere sul Pnrr, Invitalia utilizza una codifica contabile per commessa, mentre la società Infratel si è dotata di un circuito finanziario che si articola in un conto *master* dedicato alle misure del Pnrr e in sottoconti correnti intestati a ciascuna progettualità, che vengono utilizzati per i pagamenti agli operatori economici e per le spese sostenute dalla stessa Infratel, riconducibili ai singoli sub-investimenti.

Per quanto concerne Mediocredito Centrale (MCC), la Sezione Turismo del Fondo di garanzia è dotata di contabilità separata mediante predisposizione della c.d. tavola delle disponibilità, che monitora stanziamenti, accantonamenti a titolo di coefficiente di rischio e liquidazioni delle perdite. In relazione al Fondo Crescita Sostenibile, come previsto da Convenzione, MCC è tenuta a espletare le attività di istruttoria e di erogazione delle agevolazioni, per le quali la relativa gestione contabile dei fondi stanziati a valere sui diversi bandi è in carico al Mimit.

## 2. ORGANI SOCIALI

Ai sensi degli articoli da 11 a 17 dello statuto sono organi dell'Agenzia l'Assemblea, il Consiglio di amministrazione (Cda) ed il Collegio sindacale, nominati dal Mise (ora Mimit) d'intesa con il Mef.

L'Assemblea, in seduta ordinaria, approva il bilancio, conferisce l'incarico al revisore legale dei conti, nomina e revoca gli amministratori definendone i relativi compensi, delibera sulla responsabilità. L'Assemblea, in seduta straordinaria, delibera sulle modificazioni dello statuto, sulla nomina e sui poteri dei liquidatori e sull'aumento o riduzione del capitale sociale. La gestione dell'impresa spetta al Consiglio di amministrazione, tra le cui attribuzioni rientra l'adeguamento dello statuto sociale a disposizioni normative obbligatorie che non comportino valutazioni discrezionali in merito alle modalità di recepimento delle stesse. Sono, inoltre, riservati alla competenza del Consiglio, l'esame e l'approvazione delle operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario poste in essere sia con parti terze che con parti correlate. Il Consiglio di amministrazione è composto da cinque membri; il Cda in carica fino all'approvazione del bilancio del 2021 è stato nominato per un triennio nell'assemblea del 5 dicembre 2019. L'attuale Cda è stato rinnovato per la durata di tre esercizi nell'assemblea del 6 luglio 2022.

Il Presidente del Consiglio di amministrazione ha la rappresentanza istituzionale dell'Agenzia nei rapporti con istituzioni ed autorità politiche; predispone, congiuntamente con l'amministratore delegato, le relazioni al Governo e al Parlamento previste dalla normativa vigente e le relazioni alle istituzioni ed autorità politiche ed amministrative. Tra le relative competenze rientra la verifica della coerenza delle strategie societarie con la normativa vigente, nazionale e comunitaria e con le direttive che ne disciplinano gli scopi. Il Consiglio di amministrazione ha delegato alcune proprie attribuzioni all'Amministratore delegato (Ad)<sup>6</sup>, responsabile della gestione aziendale al quale sono stati conferiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione nel rispetto dei limiti di legge e statutari, con esclusione delle materie riservate all'assemblea, al Presidente ed al Consiglio di amministrazione.

Il Collegio sindacale assolve al precipuo compito di verifica e controllo dell'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, del rispetto dei principi di corretta amministrazione,

---

<sup>6</sup> L'Ad in carica è stato nominato in data 8 luglio 2022.

dell'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile e della corretta rappresentazione dei fatti di gestione. L'attuale Collegio, composto dal presidente, da due sindaci effettivi e da due sindaci supplenti, è stato nominato dall'Assemblea del 5 dicembre 2020 per un triennio. In data 2 agosto 2023 è stato nominato dall'Assemblea il nuovo Collegio sindacale.

## 2.1 Compensi degli organi

Con riferimento al triennio 2019-2021, l'Assemblea nella seduta del 5 dicembre 2019, ha stabilito i compensi per i consiglieri di amministrazione in euro 25.000 lordi ciascuno. Il Cda, su proposta del Comitato per la remunerazione e previo parere del Collegio sindacale, ha determinato l'ammontare dei trattamenti economici del Presidente e dell'amministratore delegato. Gli emolumenti annui lordi complessivamente riconosciuti al Presidente sono pari a 50.000 euro, ex art. 2389, comma 1, c.c. e 57.600 ex art. 2389, comma 3, c.c. Gli emolumenti annui lordi complessivamente riconosciuti all'Ad sono pari ad euro 610.000 - comprensivi dei compensi per la posizione di direttore generale - oltre alle parti variabili (quest'ultime eventualmente da corrispondere in misura correlata al conseguimento degli obiettivi predefiniti, determinati dal Cda su proposta del Comitato per la remunerazione). Nella seduta del 6 luglio 2022, l'Assemblea ha stabilito i compensi ex art. 2389, comma 1, c.c. per i consiglieri di amministrazione in euro 25.000 lordi ciascuno e per il Presidente in euro 50.000 lordi. Il Cda, nella seduta del 5 agosto 2022, ha stabilito, altresì, per il Presidente un corrispettivo del rapporto di amministrazione ex art. 2389, comma 3 c.c., nella misura di 50.000 euro lordi annui, e per l'Amministratore delegato - oltre alla retribuzione dirigenziale di pertinenza - un corrispettivo del rapporto di amministrazione ex art. 2389, comma 3, c.c. nella misura di una parte fissa pari a 160.000 euro lordi annui ed una parte variabile pari al 50 per cento di quella fissa<sup>7</sup>. Inoltre, all'Ad sono stati riconosciuti, per la posizione di direttore generale, emolumenti

---

<sup>7</sup> Nella seduta del 5 agosto 2022, l'Ad ha dichiarato di rinunciare al corrispettivo del rapporto di amministrazione ex art. 2389 3 comma c.c. fino a quando conserverà la carica di amministratore delegato di Mediocredito Centrale - Banca del Mezzogiorno. Tuttavia, nella riunione consiliare del 30 marzo 2023, nel discutere il punto relativo alla definizione degli obiettivi 2023 dell'Amministratore delegato, il Consiglio ha valutato la necessità di considerare superata la rinuncia ai compensi ex articolo 2389 co. 3, in considerazione "del protrarsi ogni oltre ragionevole scadenza dei tempi per la sostituzione nel ruolo di Ad di Mediocredito Centrale, del prolungato impegno comunque garantito dall' Ad nello svolgimento simultaneo di entrambi i ruoli e della rilevanza dei risultati conseguiti come Ad di Invitalia".

annui lordi pari a 584.200 euro<sup>8</sup>, oltre ad una retribuzione variabile nella misura annua del 50 per cento della retribuzione fissa, eventualmente da corrispondere in misura correlata al conseguimento degli obiettivi predefiniti, determinati dal Consiglio di amministrazione su proposta del “Comitato nomine e remunerazioni”. Nella medesima seduta del 5 agosto 2022, il Cda ha deliberato di istituire due comitati (Comitato nomine e remunerazioni e Comitato rischi e parti correlate) presieduti da due consiglieri e composti da amministratori non esecutivi.

Gli emolumenti relativi al 2022, sia quelli deliberati fino al 1° luglio 2022 che quelli deliberati dal nuovo Cda sono stati erogati nella misura di sei/dodicesimi.

Nella tabella seguente è riportato il costo degli organi collegiali riferito agli esercizi 2021 e 2022.

---

<sup>8</sup> Il Cda, nella seduta del 1° maggio 2022, ha stabilito l'emolumento del direttore generale, pari ad euro 584.200 (precedentemente euro 450.000), una retribuzione variabile nella misura del 50 per cento di quella fissa (60 per cento precedentemente) da corrispondere subordinatamente al raggiungimento di obiettivi annuali oggettivi e specifici e l'eliminazione di una componente variabile aggiuntiva, pari al 20 per cento della retribuzione variabile erogata.

**Tabella 4 - Costo degli organi**

|                         |                       | 2021                   | 2022*                 |                        |
|-------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
|                         |                       |                        | Fino al 1°luglio      | Dal 1°luglio           |
| PRESIDENTE              | indennità 2389 c.c. 1 | 50.000 <sup>(1)</sup>  | 50.000 <sup>(5)</sup> | 50.000                 |
|                         | indennità 2389 c.c. 3 | 57.600                 | 57.600                | 50.000                 |
|                         | indennità 2389 c.c. 3 | n/a                    | n/a                   | n/a                    |
|                         | rimborsi spese        | -                      |                       |                        |
| <b>TOTALE</b>           |                       | <b>107.600</b>         | <b>107.600</b>        | <b>100.000</b>         |
| COMPONENTI Cda          | indennità 2389 c.c. 1 | 75.000 <sup>(2)</sup>  | 75.000 <sup>(2)</sup> | 75.000                 |
|                         | indennità 2389 c.c. 3 | n/a                    | n/a                   | n/a                    |
|                         | indennità 2389 c.c. 3 | n/a                    | n/a                   | n/a                    |
|                         | rimborsi spese        | 645                    | 534                   | 4.326                  |
| <b>TOTALE</b>           |                       | <b>75.645</b>          | <b>75.534</b>         | <b>79.326</b>          |
| AMMINISTRATORE DELEGATO | indennità 2389 c.c. 1 | 25.000                 | 25.000                | 25.000                 |
|                         | indennità 2389 c.c. 3 | 160.000 <sup>(3)</sup> | 160.000               | 160.000 <sup>(6)</sup> |
|                         | indennità 2389 c.c. 3 | 115.200 <sup>(4)</sup> | 50% <sup>(7)</sup>    | 50% <sup>(8)</sup>     |
|                         | rimborsi spese        | 22.532                 |                       |                        |
| <b>TOTALE</b>           |                       | <b>322.732</b>         | <b>185.000</b>        | <b>185.000</b>         |
| COLLEGIO SINDACALE      | indennità             | 86.000                 | 86.000                |                        |
|                         | rimborsi spese        | 8.267                  | 5.459                 |                        |
| <b>TOTALE</b>           |                       | <b>94.267</b>          | <b>91.459</b>         |                        |
| <b>TOTALE GENERALE</b>  |                       | <b>600.244</b>         | <b>459.593</b>        | <b>455.785</b>         |

\*Gli importi relativi al 2022, sia quelli deliberati fino al 1° luglio 2022 che quelli deliberati dal nuovo Cda sono stati erogati nella misura di 6 dodicesimi.

(1) L'indennità ex art. 2389 c.c., comma 1 e 3, del 2021, unitamente alla quota residua del 2020 dell'indennità 2389 c.c., comma 3, pari a euro 40.800, è stata erogata nel corso del 2022.

(2) A ciascun consigliere è stata assegnata la presidenza di un Comitato (remunerazione, investimenti o rischi) riconoscendo, inoltre, un compenso di euro 7.500 annui.

(3) A tale indennità si aggiunge l'emolumento per il rapporto di lavoro a tempo indeterminato di direttore generale pari ad euro 450.000 di parte fissa ed una retribuzione variabile nella misura annua del 60 per cento della retribuzione fissa, da corrispondere subordinatamente al raggiungimento di obiettivi annuali oggettivi e specifici.

(4) La parte variabile, ex art. 2389, comma 3, c.c. è stata riconosciuta per il 2021 a seguito di valutazione positiva del Cda il 30 maggio 2022, che ha certificato il raggiungimento degli obiettivi prefissati dal medesimo Cda in data 28 maggio - 1° giugno 2021.

(5) Nel corso del 2022 l'Agenzia ha erogato l'indennità ex art. 2389, comma 1, relativa al periodo 5.12.2019 - 31.12.2021 per euro 103.611,12 e l'indennità ex art. 2389, comma 3, relativa al periodo 16.9.2019 - 15.9.2020 per euro 43.200.

(6) Non è stata erogata nel 2022 per rinuncia da parte dello stesso Ad. A tale indennità si aggiunge l'emolumento per il rapporto di lavoro a tempo indeterminato di direttore generale, per un importo di 584.000 euro di parte fissa ed una retribuzione variabile nella misura annua del 50 per cento della retribuzione fissa da corrispondere, eventualmente, in misura correlata al conseguimento degli obiettivi predefiniti, determinati dal Consiglio di amministrazione su proposta del Comitato Nomine e Remunerazioni.

(7) Per l'anno 2022, l'erogazione della retribuzione variabile è stata assorbita dalla negoziazione sull'accordo di risoluzione pari ad euro 24.000.

(8) Nella seduta del 30 maggio 2023 il Cda ha deliberato in favore dell'Ad un emolumento *una tantum* pari ad euro 60.000. L'emolumento è stato corrisposto in considerazione dei risultati raggiunti ed in misura proporzionale alla durata in carica, circa sei mesi.

Fonte: Invitalia

La revisione legale dei conti annuali è stata affidata ad una società di revisione per il novennio 2020 - 2028 e comunque fino all'Assemblea chiamata a deliberare sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2028.

### 3. ORGANIZZAZIONE E RISORSE UMANE

Nel corso del 2022, successivamente al rinnovo del Consiglio di amministrazione, l'Agenzia ha avviato una revisione del modello organizzativo aziendale con il riassetto sia delle funzioni di governo e supporto, nell'ottica di creare sinergie operative a livello aziendale e ottimizzare i controlli, sia delle funzioni di *line* per focalizzare le responsabilità su ambiti di *business* specifici (gestione fondi di investimento).

Il ridisegno in particolare ha comportato:

- l'istituzione di due funzioni di governo e supporto volte a costruire sinergie operative su attività condivise a livello di Agenzia e a razionalizzare le competenze per famiglia professionale. In particolare, a diretto riporto dell'Amministratore delegato, sono stati costituiti:
  - *Chief Operating Officer* con l'obiettivo di garantire la coerenza tra i fattori abilitanti (risorse umane, organizzazione e processi, sistemi e tecnologia, logistica e fornitura di beni/servizi) e l'evoluzione del *business* del Gruppo;
  - *Chief Risk Officer*, enucleandolo dalla precedente funzione di Pianificazione Strategica, Politiche Industriali e *Risk Management*, che viene rinominata Pianificazione Strategica e Politiche Industriali, con la responsabilità di garantire l'identificazione dei rischi e la relativa mitigazione, in coerenza con l'*Appetite Framework* del Gruppo, nonché l'implementazione delle metodologie e delle *policy* per il controllo dei rischi.
- nell'ambito delle funzioni di *line* l'istituzione, a diretto riporto dell'Amministratore delegato, dell'unità organizzativa:
  - *Investment Management* con la responsabilità di garantire la gestione dei fondi di investimento, diretti e indiretti, affidati ad Invitalia volti ad accrescere e rilanciare le imprese, l'attrazione degli investimenti esteri e le attività di indirizzo e coordinamento strategico-operativo delle partecipazioni.

Il grafico che segue espone l'articolazione organizzativa di Invitalia.

**Grafico 1 - Struttura organizzativa al 31 dicembre 2022**



Fonte: Invitalia

### 3.1 Il personale

Il Direttore generale, che coincide con la persona di Amministratore delegato della società, è vertice amministrativo/gestionale e ha il compito di coordinare le attività dei dirigenti in servizio. Come rappresentato nella tabella che segue, nel 2022 la movimentazione dell'organico della Capogruppo ha prodotto un incremento netto del numero dei dipendenti pari a 281 risorse, mentre per i contratti atipici vi è stata una diminuzione di 47 unità. Complessivamente, si registra un aumento netto del personale in organico pari a 234 unità.

**Tabella 5 - Situazione dell'organico - Capogruppo**

| Anni                        | Dirigenti | Quadri | Impiegati | Totale dipendenti | Atipici* | Totale |
|-----------------------------|-----------|--------|-----------|-------------------|----------|--------|
| 2021                        | 51        | 214    | 1.553     | 1.818             | 302      | 2.120  |
| 2022                        | 47        | 228    | 1.824     | 2.099             | 255      | 2.354  |
| <b>Differenza 2022/2021</b> | -4        | 14     | 271       | 281               | -47      | 234    |

\*Collaboratori, somministrati, stagisti.

Fonte Invitalia

Invitalia ha riferito che il personale neo-assunto (pari a 485 unità) è stato destinato allo

svolgimento delle attività inerenti alla gestione delle misure a sostegno delle imprese (45 per cento) e a supporto della P.A., dei programmi cofinanziati dall'Unione europea e dei fondi nazionali (25 per cento), delle attività amministrative connesse alla ricostruzione delle zone del centro Italia colpite dal terremoto del 2016 (8 per cento), dei servizi relativi al ruolo istituzionale di centrale di committenza (7 per cento), della valutazione e realizzazione degli investimenti pubblici (4 per cento) e per il potenziamento delle aree di *staff* (11 per cento).

Le assunzioni sono state intensificate anche in funzione della realizzazione dei progetti finanziati dalle risorse messe a disposizione dal Pnrr.

L'Agenzia seleziona il proprio personale tramite un processo che si basa sull'esame dei *curricula*, primo contatto, colloquio e formalizzazione degli aspetti contrattuali.

Le uscite del personale dipendente sono state pari a 204 unità e sono derivate, principalmente, da 125 dimissioni<sup>9</sup>.

La tabella seguente evidenzia l'aumento dell'organico di Gruppo (Invitalia, Mediocredito Centrale, Invitalia Partecipazioni, Infratel e Cassa di risparmio di Orvieto) di 632 unità.

**Tabella 6 - Situazione organico di Gruppo**

| Anni                        | Dirigenti | Quadri | Impiegati | Totale dipendenti | Atipici* | Totale |
|-----------------------------|-----------|--------|-----------|-------------------|----------|--------|
| 2021                        | 71        | 425    | 1.889     | 2.385             | 330      | 2.715  |
| 2022                        | 68        | 545    | 2.450     | 3.063             | 284      | 3.347  |
| <b>Differenza 2022/2021</b> | -3        | 120    | 561       | 678               | -46      | 632    |

\* Somministrati, interinali e atipici.

Fonte: Invitalia

La movimentazione dell'organico delle società del Gruppo (escluso Invitalia) è stata influenzata principalmente dall'ampliamento dell'organico netto di Infratel Italia (+ 86 unità) conseguenti all'incremento dell'attività sul Programma Pnrr, di Mediocredito Centrale (+ 40 unità) in relazione alle esigenze di rafforzare la struttura con professionalità specifiche e di Cassa di risparmio di Orvieto (CRO) (+271 unità), rientrante per il primo anno nel perimetro di consolidamento. L'Agenzia evidenzia, inoltre, che nel 2022, avendo escluso dal perimetro di consolidamento Italia Turismo, sono stati sottratti dal totale dipendenti le 10 risorse di cui era composta, motivo per cui il totale dipendenti al 31 dicembre 2021 è passato da 577 unità

<sup>9</sup> Dalla differenza tra il personale neoassunto (485 unità) e le uscite di personale (204 unità) risulta un incremento di personale rispetto al 2021 pari a 281 unità.

(dato riportato nel bilancio consolidato 2021) a 567 unità<sup>10</sup> (bilancio consolidato 2022).

### 3.2 Costi del personale

Il costo per il personale dell’Agenzia attestandosi a circa 140 mln (circa 123 mln nel 2021), registra nel 2022 l’ulteriore aumento di circa 17 mln, come esposto nella tabella seguente.

**Tabella 7 - Costo del personale - Capogruppo**

| <i>(migliaia)</i>   |                |                |                     |
|---|----------------|----------------|---------------------|
| Descrizione   | 2021           | 2022           | Var. ass. 2022-2021 |
| Personale dipendente                                      |                |                |                     |
| Salari e stipendi   | 76.881         | 87.597         | 10.716              |
| Oneri sociali   | 24.557         | 27.668         | 3.111               |
| Accantonamento TFR  | 3.434          | 4.129          | 695                 |
| Versamento ai fondi di previdenza complementare esterni   | 2.037          | 2.121          | 84                  |
| Altre spese   | 4.953          | 7.359          | 2.406               |
| Altro personale in attività                               | 11.420         | 10.867         | (553)               |
| Amministratori e Sindaci                                  | 501            | 475            | (26)                |
| <b>Totale personale dipendente</b>                        | <b>123.783</b> | <b>140.216</b> | <b>16.433</b>       |
| Recuperi spesa dipendenti distaccati presso altre aziende | (1.191)        | (966)          | 225                 |
| Rimborsi spesa dipendenti distaccati presso la società    | 295            | 398            | 103                 |
| <b>Totale</b>   | <b>122.887</b> | <b>139.648</b> | <b>16.761</b>       |

Fonte: Invitalia

Il costo per il personale del Gruppo registra nel 2022 complessivamente un aumento di circa 22 mln sul 2021, dovuto principalmente all’incremento del costo per “salari e stipendi” e “oneri sociali”, determinato dall’aumento del personale della Capogruppo pari a 234 risorse, come riportato nella tabella seguente.

<sup>10</sup> Per maggiore chiarezza, si evidenzia che le 567 unità di personale fanno riferimento al totale del personale del gruppo Invitalia senza considerare la capogruppo. Se a 567 unità si aggiungono le unità di personale della capogruppo riportate nella tabella n. 5 (1.818 unità), il totale è pari a n. 2.385 unità corrispondente al totale personale gruppo 2021 riportato in tabella n. 6.

**Tabella 8 - Costo del personale - Gruppo**

(migliaia)

| Descrizione   | 2021           | 2022           | Var. ass.<br>2022-2021 |
|---|----------------|----------------|------------------------|
| Personale dipendente  |                |                |                        |
| Salari e stipendi   | 105.291        | 120.516        | 15.225                 |
| Oneri sociali   | 32.502         | 37.005         | 4.503                  |
| Indennità di fine rapporto  | 1.392          | 1.318          | (74)                   |
| Spese previdenziali   | 225            | 251            | 26                     |
| Accantonamento al trattamento di fine rapporto                                  | 5.954          | 7.037          | 1.083                  |
| Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza                               | 5              | 29             | 24                     |
| Versamento ai fondi di previdenza complementare                                 | 2.089          | 467            | -1.622                 |
| Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | 3.310          | 0              | (3.310)                |
| Altre spese   | 2.541          | 8.733          | 6.192                  |
| Altro personale in attività   | 11.521         | 11.701         | 180                    |
| Amministratori e Sindaci  | 1.486          | 1.659          | 173                    |
| <b>Totale personale dipendente</b>  | <b>166.316</b> | <b>188.716</b> | <b>22.400</b>          |
| Recuperi di spesa per dipendenti distaccati presso altre società                | 0              | 0              | 0                      |
| Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società                   | 0              | 0              | 0                      |
| <b>Totale</b>   | <b>166.316</b> | <b>188.716</b> | <b>22.400</b>          |

Fonte: Voce di Bilancio Conto Economico 160 a) - Spese del personale. Bilancio Invitalia

### 3.3 Consulenze

Invitalia ha evidenziato di essersi dotata di una specifica procedura volta ad acquisire prestazioni professionali ivi comprese le consulenze da persone fisiche, nel rispetto dei principi di trasparenza e pubblicità, oggettività e imparzialità e tenendo conto delle professionalità interne e del fabbisogno di professionalità non presenti nell'ambito dell'Agenzia. In particolare, l'Agenzia ha riferito che tutti gli incarichi sono stati conferiti sulla base della procedura organizzativa interna aziendale denominata "Acquisizione prestazioni professionali". Le consulenze finanziate con risorse proprie sono state n. 11 (euro 321.338) nel 2022 e n. 5 nel 2021 (euro 104.472). Gli incarichi di collaborazione, invece, sono stati n. 16 nel 2022 per un importo complessivo pari ad euro 1.444.732. L'Ente ha precisato che per "costi per consulenze" si fa riferimento alla definizione prevista dal comma 6 dell'articolo 7 del d.lgs. 30 marzo 2001, n. 165 e cioè agli "incarichi individuali, con contratti di lavoro autonomo, di natura occasionale o coordinata e continuativa, ad esperti di particolare e comprovata specializzazione anche universitaria". Di seguito il dettaglio degli incarichi di consulenza.

**Tabella 9 - Incarichi di consulenza**

| Consulente               | Importo           | Area                                |
|--------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| 1                        | 17.680,00         | Risorse Umane e Organizzazione      |
| 2                        | 9.588,80          | Gestione RU e relazioni industriali |
| 3                        | 83.200,00         | Societario e Legale Controllate     |
| 4                        | 5.846,88          | Organizzazione e sviluppo RU        |
| 5                        | 43.960,00         | Privacy                             |
| 6                        | 36.970,88         | Risorse Umane                       |
| 7                        | 54.645,72         | Risorse Umane e Organizzazione      |
| 8                        | 34.666,64         | Presidente                          |
| 9                        | 11.900,00         | Amministrazione e Bilancio          |
| 10                       | 18.720,00         | Risorse Umane                       |
| 11                       | 4.160,00          | Amministrazione e Bilancio          |
| <b>Totale consulenze</b> | <b>321.338,92</b> |                                     |

Fonte: Invitalia

### 3.4 Misure di prevenzione della corruzione, trasparenza

Il responsabile della prevenzione, corruzione e della trasparenza (Rpct) ha predisposto entro il termine previsto dall'Anac, la Relazione annuale per l'esercizio 2022 e il Cda di Invitalia, nella seduta del 22 febbraio 2023, ha approvato il Piano triennale di prevenzione della corruzione e della trasparenza 2023-2025 (Ppct). Il Piano triennale per la prevenzione della corruzione e la trasparenza 2022-2024, è stato elaborato seguendo le indicazioni riportate nel Piano nazionale anticorruzione 2019 (Pna) e tenendo conto degli aggiornamenti sostanziali al "Modello organizzativo, gestione e controllo" (Parte generale e speciale) del sistema 231 di Invitalia<sup>11</sup>, con lo scopo di rafforzare i controlli sul rischio di commissione dei reati. Il nuovo Piano 2023-2025 conferma gli obiettivi del triennio 2022-2024 e segue le indicazioni riportate nel nuovo Pna 2022, approvato dal Consiglio dell'Anac il 16 novembre 2022.

Con delibera Cda del 30 marzo 2023, è stato nominato il nuovo Organismo di vigilanza (Odv), composto da tre membri (Presidente, un componente esterno ed un componente interno) ed è stato confermato un emolumento annuo pari ad euro 60.000 per il Presidente (45.000 euro per Invitalia e 15.000 euro per le società controllate) ed un emolumento annuo pari ad euro 30.000 euro per il componente esterno dell'Odv (20.000 per Invitalia e 10.000 per le società controllate).

<sup>11</sup> Con deliberazione del 30 marzo 2023, il Cda ha approvato l'aggiornamento del Modello di organizzazione, gestione e controllo - parte generale - e del codice etico, alla luce delle modifiche apportate dal d.lgs. n. 156 del 2022 recante «Disposizioni correttive e integrative del decreto legislativo 14 luglio 2020, n. 75, di attuazione della direttiva (UE) 2017/1371, relativa alla lotta contro la frode che lede gli interessi finanziari mediante il diritto penale».

## 4. ATTIVITÀ ISTITUZIONALE

### 4.1 L'attività di centrale di committenza

Invitalia, come già evidenziato in precedenza, ha il compito istituzionale di supportare la pubblica amministrazione per accelerare e facilitare la realizzazione degli investimenti strategici per lo sviluppo e la coesione territoriale. Per il perseguimento di tali obiettivi, in virtù di quanto disposto dall'art. 38 del d.lgs. n. 50 del 2016 (oggi art. 63 d.lgs. 36 del 2023) e della delibera n. 484 del 30 maggio 2018 dell'Anac, opera quale soggetto "*in house*" di tutte le amministrazioni centrali dello Stato, quale centrale di committenza e stazione appaltante nel rispetto di quanto disposto dall'articolo 192 del citato codice dei contratti. Sussistendo gli altri elementi normativi della individuazione di Invitalia come società *in house*, per quanto riguarda il controllo analogo risultano rispettate le "indicazioni operative" Anac del 27 maggio 2022, che evidenziano come l'espressione "controllo analogo" "allude al potere di comando direttamente esercitato sulla gestione dell'ente con una modalità e con un'intensità non riconducibili ai diritti e alle facoltà che normalmente spettano al socio[...] in base alle regole dettate dal codice civile, e sino al punto che agli organi della società non resta affidata nessuna autonomia rilevante sugli argomenti strategici e/o importanti."

A tal fine, con decreto Mise 4 maggio 2018, sono stati individuati gli atti di gestione ordinaria e straordinaria di Invitalia e delle sue controllate che devono essere sottoposti alla preventiva approvazione ministeriale ai sensi dell'art. 1, comma 460, della legge n. 296 del 2006. Il Presidente del Consiglio dei ministri, con direttiva del 10 maggio 2018, ha aggiornato i contenuti minimi delle convenzioni tra Invitalia, amministrazioni dello Stato e Agenzia per la coesione territoriale.

L'art. 4-ter e art. 4 quater del d.l. 12 luglio 2018, n. 86, convertito nella legge 9 agosto 2018, n. 97 ha attribuito all'Agenzia il compito di coadiuvare il Governo per assicurare l'ottimale gestione dei fondi comunitari e, a tal fine, ha posto in capo alla società compiti di accelerazione dei programmi o poteri sostitutivi in caso di inerzia o inadempimento delle amministrazioni pubbliche titolari delle misure.

Nell'ottica della speditezza amministrativa è stato attribuito, inoltre, a Invitalia, in qualità di soggetto *in house*, l'attuazione dell'intero processo di aggiudicazione di contratti pubblici - dalla pianificazione della procedura di affidamento sino alla stipulazione del contratto

d'appalto - con prevalenza dei contratti aventi ad oggetto l'esecuzione di lavori e l'acquisto di servizi tecnici (progettazione, verifica, direzione lavoro, collaudo, ecc.) necessari alla realizzazione di opere e interventi pubblici. L'articolo 55 *bis* del d.l. n. 1 del 2012 ha previsto che le amministrazioni centrali e l'Agenzia per la coesione, per le attività economiche, finanziarie e tecniche e di centrale di committenza possano avvalersi di Invitalia, società *in house* delle Amministrazioni centrali ai sensi dell'art. 192, co. 1, d.lgs. n. 50 del 2016.

Ciò posto, Invitalia ha riferito che nel 2022 sono state gestite 752 procedure di gara per un valore di oltre 9,7 mld (660 mln nel 2021) a valere sulla nuova programmazione 2021-2027 e sugli investimenti pubblici finanziati dal Pnrr. In tale contesto, è stata ulteriormente rafforzata la collaborazione con le pubbliche amministrazioni con le quali erano già in essere rapporti convenzionali (ad es. il Ministero dell'interno, il Ministero della cultura, il Mise, il Mlps, il Ministero del turismo) e con i Commissari straordinari di Governo per la gestione delle emergenze.

Nel corso del 2022, l'Ente ha promosso - in collaborazione con il Mef, con le Amministrazioni titolari delle misure Pnrr e con Anci - procedure di affidamento centralizzate, aggregate e flessibili, come gli Accordi Quadro, che consentono un'accelerazione delle procedure di affidamento e di realizzazione degli investimenti Pnrr.

Dal bilancio 2022 emerge che su un valore complessivo di euro 9,7 mld di procedure di gara indette, sono state aggiudicate procedure di gara per un valore di euro 4,9 mld.

Il 54 per cento del valore delle gare aggiudicate è rappresentato dall'Accordo Quadro Salute, relativo alla Missione 6 del Pnrr, che prevede riforme e investimenti che puntano ad allineare i servizi ai bisogni di cura dei pazienti in ogni area del Paese. Una larga parte delle risorse è destinata a migliorare le dotazioni infrastrutturali e tecnologiche, a promuovere la ricerca e l'innovazione e allo sviluppo di competenze tecnico-professionale, digitale e manageriali del personale.

Il 24 per cento del valore delle procedure di gara aggiudicate è rappresentato dall'Accordo Quadro PINQuA - Programma innovativo nazionale per la qualità dell'abitare, che supporta i comuni e le città metropolitane nella realizzazione degli interventi finalizzati a ridurre il disagio abitativo aumentando il patrimonio di edilizia residenziale pubblica, nonché a rigenerare il tessuto socioeconomico dei centri urbani. Per l'attuazione di PINQuA sono stati assegnati 2,8 miliardi di euro del Pnrr.

L’Agenzia, per il tramite della *Business unit* “Investimenti pubblici”, ha stipulato una specifica convenzione con il Mef-Rgs con la quale supporta le amministrazioni centrali responsabili degli interventi del Pnrr.

Nel corso del 2022, l’Ente ha proseguito nell’attuazione del “Programma di risanamento ambientale e di rigenerazione urbana dell’area di Bagnoli”, ed ha completato i lavori di bonifica dell’area ex Eternit, di circa 16 ettari. È stata aggiudicata la gara per la progettazione definitiva degli interventi di risanamento dei sedimenti marini, bonifica degli arenili e rimozione colmata per l’importo complessivo di 6,5 milioni di euro. È stata inoltre sottoscritta la transazione di 68 milioni di euro<sup>12</sup> che ha consentito di estinguere tutti i contenziosi collegati alla proprietà delle aree. Infine, sono stati eseguiti gli interventi di manutenzione ordinaria e straordinaria all’“ex Archivio ILVA” e, a dicembre 2022, è stato approvato il “Piano di caratterizzazione integrativa arenili e zona *Onshore*”, fondamentale per lo sviluppo del progetto definitivo di risanamento marino.

Invitalia è stata impiegata anche come centrale di committenza del Mit per l’espletamento di gare finalizzate a garantire i servizi di trasporto marittimo di passeggeri, veicoli e merci con le isole.

È proseguito il consolidamento del ruolo di soggetto qualificato per l’attuazione dei “Contratti istituzionali di sviluppo” (Cis), nonché di principale attore nella *governance* del processo di definizione degli stessi. In particolare, nel corso del 2021 e all’inizio del 2022 sono stati sottoscritti i Contratti istituzionali di sviluppo: Vesuvio-Pompei; Brindisi-Lecce (Salento) e l’accordo quadro con Anci per sostenere e accelerare l’attuazione degli interventi finanziati dal Pnrr e dai cicli di programmazione nazionale e comunitaria 2014-2020 e 2021-2027, attuati dai Comuni e dalle Città Metropolitane, principali soggetti attuatori degli investimenti pubblici previsti, concernenti la rigenerazione urbana, la riqualificazione e valorizzazione del patrimonio pubblico, il miglioramento della qualità delle reti, degli impianti e dei servizi.

La seguente tabella evidenzia il numero complessivo e il valore delle procedure di gara, nonché delle principali procedure d’appalto gestite da Invitalia nel 2022 in qualità di centrale di committenza.

---

<sup>12</sup> Tra Invitalia, Commissario Straordinario, Comune di Napoli, Fintecna, Autorità di Sistema Portuale del Mar Tirreno Centrale, Città Metropolitana di Napoli, curatela fallimentare della società Bagnolifutura e AMCO.

**Tabella 10 - Elenco procedure di gara e di appalto gestite da Invitalia - Centrale di committenza**

| Ente   | Lavori |             | Progettazione |             | Altro (servizi, forniture, appalti misti) |               | Totale |             |
|--|--------|-------------|---------------|-------------|---|---------------|--------|-------------|
|  | n.     | Importo (€) | n.            | Importo (€) | n.  | Importo (€)   | n.     | Importo (€) |
| Agenzia per la coesione territoriale   | 1      | 10.768.909  | 0             | 0           | 0   | 0             | 1      | 10.768.909  |
| ALER - Az. Lombarda Edilizia Resid. Milano   | 2      | 35.665.820  | 0             | 0           | 0   | 0             | 2      | 35.665.820  |
| ATER - Az. Terr. per l'edilizia resid. del comune di Roma  | 4      | 98.732.060  | 0             | 0           | 0   | 0             | 4      | 98.732.060  |
| Aut. di Bacino Distr. Appennino Centrale   | 6      | 7.202.491   | 0             | 0           | 0   | 0             | 6      | 7.202.491   |
| Autorità sistema portuale del mare Adr. Orientale ADSP   | 0      | 0           | 3             | 6.573.919   | 0   | 0             | 3      | 6.573.919   |
| Bagnoli  | 3      | 354.709.479 | 0             | 0           | 0   | 0             | 3      | 354.709.479 |
| CIS Capitanata   | 1      | 397.647     | 2             | 2.251.227   | 0   | 0             | 3      | 2.648.874   |
| CIS Matera   | 1      | 999.994     | 0             | 0           | 0   | 0             | 1      | 999.994     |
| CIS Molise   | 3      | 4.972.223   | 2             | 8.612.781   | 2   | 924.261,69    | 7      | 14.509.266  |
| Città Metropolitana di Reggio Calabria   | 0      | 0           | 2             | 443.179     | 0   | 0             | 2      | 443.179     |
| Commissario straordinario depurazione  | 9      | 87.202.283  | 3             | 733.171     | 2   | 250.854,74    | 14     | 88.186.309  |
| Commissario straordinario risanamento della baraccopoli della città di Messina                                       | 1      | 3.150.000   | 2             | 713.140     | 0   | 0             | 3      | 3.863.140   |
| Commissario straord. ex art. 4 del d.l. n. 32 del 2019 per gli interventi di completamento della diga di Pietrarossa | 1      | 53.499.997  | 0             | 0           | 0   | 0             | 1      | 53.499.997  |
| Commissario straordinario Trieste - Servola  | 1      | 30.730.006  | 0             | 0           | 0   | 0             | 1      | 30.730.006  |
| Consorzio di bonifica della Sardegna meridionale   | 0      | 0           | 1             | 947.918     | 0   | 0             | 1      | 947.918     |
| Consorzio di bonifica Sud-Vasto, Bacino moro, Sangro, Sinello e Trigno   | 1      | 5.718.361   | 0             | 0           | 0   | 0             | 1      | 5.718.361   |
| ENAS - Ente acque della Sardegna   | 0      | 0           | 1             | 793.206     | 0   | 0             | 1      | 793.206     |
| Ispettorato Nazionale per la Sicurezza Nucleare e la Radioprotezione   | 0      | 0           | 0             | 0           | 1   | 1.525.100,00  | 1      | 1.525.100   |
| Ministero della Cultura (MIC)  | 33     | 129.121.754 | 7             | 2.445.736   | 7   | 35.774.048,12 | 47     | 167.341.538 |
| MIC - Digital library  | 0      | 0           | 0             | -           | 5   | 72.697.338,13 | 5      | 72.697.338  |
| Ministero Interno - Supporto emergenza migranti  | 1      | 990.298     | 0             | 0           | 1   | 2.406.923,70  | 2      | 3.397.222   |
| Ministero Interno - Dipartimento vigili del fuoco  | 0      | 0           | 2             | 160.758     | 0   | -             | 2      | 160.758     |
| Ministero delle infrastrutture e dei trasporti (MIT) - Servizi trasporto marittimo                                   | 0      | 0           | 0             | 0           | 2   | 55.747.606,97 | 2      | 55.747.607  |
| Ministero dell'ambiente e della sicurezza energetica (già MITE)  | 0      | 0           | 0             | 0           | 1   | 3.430.000,00  | 1      | 3.430.000   |
| Ministero del Turismo  | 0      | 0           | 0             | 0           | 5   | 22.820.000,00 | 5      | 22.820.000  |
| MIC - Piano sviluppo e coesione del ministero della cultura (FSC) - Accordo Quadro 1                                 | 3      | 64.491.404  | 8             | 24.712.245  | 0   | 0             | 11     | 89.203.649  |
| MIC - Piano sviluppo e coesione del ministero della cultura (FSC) - Accordo Quadro 2                                 | 3      | 29.877.878  | 7             | 7.831.929   |   | 0             | 10     | 37.709.807  |
| MIT - Programma Innovativo della Qualità dell'abitare (PINQUA) - Accordo Quadro 1                                    | 14     | 620.909.897 | 22            | 177.284.791 | 0   | 0             | 36     | 798.194.688 |

| Ente   | Lavori |               | Progettazione |             | Altro (servizi, forniture, appalti misti) |             | Totale |               |
|--|--------|---------------|---------------|-------------|---|-------------|--------|---------------|
|  | n.     | Importo (€)   | n.            | Importo (€) | n.  | Importo (€) | n.     | Importo (€)   |
| MIT - Programma Innovativo della Qualità dell'abitare (PINQUA) - Accordo Quadro 2                          | 13     | 133.517.289   | 22            | 38.497.268  |   | 0           | 35     | 172.014.557   |
| MIT - Programma Innovativo della Qualità dell'abitare (PINQUA) - Accordo Quadro 3                          | 10     | 109.755.284   | 16            | 28.238.069  | 0   | 0           | 26     | 137.993.353   |
| MIT - Programma Innovativo della Qualità dell'abitare (PINQUA) - Accordo Quadro 4                          | 8      | 89.784.525    | 15            | 29.896.705  |   | 0           | 23     | 119.681.230   |
| CIS Cosenza Centro Storico - Accordo Quadro  | 1      | 20.955.958    | 3             | 3.434.710   | 0   | 0           | 4      | 24.390.667    |
| Commissario straord. sisma Centro Italia - Acc. Quadro Ricostr. edifici scolastici sottoposti a tutela     | 4      | 151.278.109   | 12            | 98.330.771  |   | 0           | 16     | 249.608.879   |
| Commissario straord. sisma Centro Italia - Acc. Quadro Ricostr. edifici scolastici non sottoposti a tutela | 4      | 491.737.287   | 12            | 319.629.236 | 0   | 0           | 16     | 811.366.523   |
| MIC-Piano di investimenti strategici su siti del Patrimonio - Accordo Quadro 1                             | 5      | 273.279.576   | 9             | 87.291.423  |   | 0           | 14     | 360.570.999   |
| MIC-Piano di investimenti strategici su siti del Patrimonio - Accordo Quadro 2                             | 3      | 45.753.031    | 9             | 17.075.713  | 0   | 0           | 12     | 62.828.744    |
| MIC-Piano di investimenti strategici su siti del Patrimonio - Accordo Quadro 3                             | 2      | 7.648.951     | 6             | 4.862.791   |   | 0           | 8      | 12.511.743    |
| MIC-Piano di investimenti strategici su siti del Patrimonio - Accordo Quadro 4                             | 3      | 120.697.752   | 6             | 49.792.645  | 0   | 0           | 9      | 170.490.397   |
| MIC-Piano di investimenti strategici su siti del Patrimonio - Accordo Quadro 5                             | 3      | 91.575.220    | 5             | 15.636.115  |   | 0           | 8      | 107.211.335   |
| MIC-Piano di investimenti strategici su siti del Patrimonio - Accordo Quadro 6                             | 1      | 6.910.786     | 3             | 1.008.138   | 0   | 0           | 4      | 7.918.924     |
| Ministero Salute - Accordo Quadro Salute 1   | 34     | 1.776.388.677 | 54            | 423.086.339 |   | 0           | 88     | 2.199.475.016 |
| Ministero Salute - Accordo Quadro Salute 2   | 16     | 362.447.206   | 24            | 95.961.226  | 0   | 0           | 40     | 458.408.432   |
| Ministero Salute - Acc. Quadro Salute 3  | 12     | 343.806.628   | 20            | 86.526.010  |   | 0           | 32     | 430.332.638   |
| Ministero Interno - Piani urbani integrati - Accordo Quadro 1  | 13     | 772.720.528   | 21            | 210.925.252 | 0   | 0           | 34     | 983.645.780   |
| Ministero Interno - Piani urbani integrati - Accordo Quadro 2  | 12     | 190.081.912   | 17            | 59.769.809  |   | 0           | 29     | 249.851.722   |
| Ministero Interno - Piani urbani integrati - Accordo Quadro 3  | 11     | 184.368.456   | 17            | 58.011.277  | 0   | 0           | 28     | 242.379.733   |
| Ministero Interno - Piani urbani integrati - Accordo Quadro 4  | 11     | 290.932.654   | 18            | 70.233.140  |   | 0           | 29     | 361.165.794   |
| Regione Calabria - Accordo Quadro Antica Kroton  | 1      | 24.513.022    | 3             | 2.181.659   | 0   | 0           | 4      | 26.694.681    |
| Zone economiche speciali (ZES) - Accordo Quadro  | 4      | 70.899.065    | 9             | 29.093.340  |   | 0           | 13     | 99.992.405    |
| MIC - Sicurezza sismica nei luoghi di culto, restauro del patrimonio culturale (FEC) - Accordo Quadro 1    | 9      | 89.403.581    | 26            | 35.970.503  | 0   | 0           | 35     | 125.374.084   |

| Ente  | Lavori     |                      | Progettazione |                      | Altro (servizi, forniture, appalti misti) |                    | Totale     |                      |
|---|------------|----------------------|---------------|----------------------|---|--------------------|------------|----------------------|
|   | n.         | Importo (€)          | n.            | Importo (€)          | n.  | Importo (€)        | n.         | Importo (€)          |
| MIC - Sicurezza sismica nei luoghi di culto, restauro del patrimonio culturale (FEC) - Accordo Quadro 2 | 9          | 112.283.123          | 27            | 45.035.539           |   | 0                  | 36         | 157.318.663          |
| MIC - Piano sviluppo e Coesione (FSC) - Accordo Quadro 3  | 3          | 17.422.167           | 8             | 5.333.760            |   | 0                  | 11         | 22.755.927           |
| MIC - Piano sviluppo e Coesione (FSC) - Accordo Quadro 4  | 5          | 59.635.951           | 8             | 10.398.588           | 0   | 0                  | 13         | 70.034.538           |
| MIC - Piano sviluppo e Coesione (FSC) - Accordo Quadro 5  | 2          | 17.897.737           | 3             | 5.625.378            | 0   | 0                  | 5          | 23.523.115           |
| MIC - Piano sviluppo e Coesione (FSC) - Accordo Quadro 6  | 2          | 96.194.628           | 2             | 611.146              |   | 0                  | 4          | 96.805.774           |
| <b>TOTALE ANNO 2022</b>   | <b>289</b> | <b>7.491.029.604</b> | <b>437</b>    | <b>2.065.960.551</b> | <b>26</b>                                 | <b>195.576.133</b> | <b>752</b> | <b>9.752.566.288</b> |

Fonte: Invitalia

## 4.2 I Programmi operativi dei fondi strutturali

In relazione all'attribuzione all'Agenzia della funzione di coadiuvare il Governo per l'ottimale gestione dei fondi comunitari e per l'accelerazione dei programmi o per l'attivazione dei poteri sostitutivi in caso di inerzia o inadempimento delle amministrazioni pubbliche titolari delle misure, ai sensi degli artt. 4-ter e 4 quater del d.l. 12 luglio 2018, n. 86, convertito nella legge 9 agosto 2018 n. 97, si collocano le attività di supporto specialistico garantite alle amministrazioni chiamate alla gestione dei programmi operativi della politica di coesione del periodo di programmazione 2014-2020 e 2021-2027. Dai documenti di bilancio emerge che l'Agenzia, nel 2022, ha supportato programmi che prevedono una spesa pluriennale per oltre 50 miliardi di euro, operando come *partner* delle pubbliche amministrazioni che gestiscono le risorse pubbliche dei grandi programmi operativi, comunitari e nazionali, finalizzate allo sviluppo del Paese. Il 79 per cento degli investimenti attivati (per 971 milioni di euro, di cui il 58 per cento nel Sud e isole) è legato alle agevolazioni previste dai bandi Ipcei Batterie 1 e Batterie 2<sup>13</sup> nell'ambito del Pnrr.

<sup>13</sup> Nell'ambito della Missione 4 - Componente 2 "Dalla ricerca all'impresa", l'investimento 2.1 "IPCEI" ha l'obiettivo di integrare il Fondo per gli *Important Project of Common European Interest* (Ipcei) con risorse aggiuntive pari a complessivi euro 1,5 mld. Ipcei Batterie 1 e Batterie 2 sono due importanti progetti di comune interesse europeo (Ipcei) approvati, rispettivamente, con Decisione della Commissione europea C(2019) 8823 *final* del 9 dicembre 2019 e con Decisione della Commissione europea C(2021) 494 *final* del 26 gennaio 2021 e finanziati dal Fondo Ipcei (oltre che dal Pnrr), istituito dall'art. 1, comma 203, della legge n. 145 del 2018, come integrato e modificato dall'articolo 1, comma 232, della legge n. 160 del 2019, quale strumento agevolativo per supportare le attività svolte dai soggetti italiani coinvolti nella realizzazione degli importanti progetti di comune interesse europeo. Con decreto 21 aprile 2021 del Ministro dello sviluppo economico di concerto con il Ministro dell'economia e delle finanze sono stati definiti i criteri generali per l'intervento e il funzionamento del Fondo Ipcei, e per la concessione ed erogazione delle agevolazioni a valere sullo stesso.

Nell'ambito del Piano operativo FSC "Infrastrutture" 2014-2020, il Ministero dell'ambiente e della sicurezza energetica ha affidato ad Invitalia l'assistenza tecnica ed il supporto specialistico all'attuazione del "Piano di rafforzamento della capacità amministrativa della Struttura di Coordinamento e delle altre Direzioni Generali" responsabili delle singole linee di azione del medesimo Piano.

L'Agenzia ha fornito, inoltre, il supporto tecnico operativo ai Commissari straordinari di Governo per la progettazione degli interventi finanziati nell'ambito del Fondo complementare al Pnrr per le Aree del Sisma 2016, che ha determinato l'affidamento all'Agenzia di alcune delle misure in esso ricomprese e la sottoscrizione di una nuova convenzione per le attività di assistenza tecnica al Piano nazionale per gli investimenti complementari (Pnc) Area Sisma 2009-2016.

### **4.3 Promozione dello sviluppo e del rilancio del tessuto produttivo e occupazionale attraverso la partecipazione al capitale di società**

Invitalia, anche attraverso proprie controllate, promuove, secondo logiche, criteri e condizioni di mercato, lo sviluppo di attività finanziarie e di investimento, anche a sostegno delle imprese e dell'occupazione da realizzarsi con operazioni finanziarie, anche mediante il ricorso all'acquisizione di partecipazioni al capitale di banche e società finanziarie, di norma società per azioni, e nella prospettiva di ulteriori possibili operazioni di razionalizzazione di tali partecipazioni. Invitalia ha precisato che tali partecipazioni sono acquistate in esecuzione di specifiche disposizioni normative e tramite l'utilizzo di risorse pubbliche e che, pertanto, sono previsti specifici diritti in capo al soggetto erogante il contributo, con correlati obblighi in capo a Invitalia.

Al riguardo, l'Agenzia ha ritenuto, alla luce di quanto previsto sul trattamento contabile dei contributi ricevuti, in base a quanto stabilito dell'art. 1 del d.l. 16 dicembre 2019, n. 142, di applicare una specifica *accounting policy* per il trattamento contabile delle partecipazioni acquisite con contributi pubblici inquadrabili secondo quanto previsto dal principio contabile IAS 20, ritenendo che tali partecipazioni, pur presentando le caratteristiche proprie previste per uno strumento di *equity* (IAS 32:11) non potessero rientrare nell'ambito di applicazione dei principi contabili internazionali che specificamente disciplinano il trattamento contabile di strumenti di *equity* (IFRS 9, IAS 27 e IAS 28 e IFRS 11). In particolare, ha ritenuto che tali

partecipazioni siano acquistate da Invitalia in esecuzione di specifiche disposizioni normative e tramite l'utilizzo di risorse pubbliche o di terzi assegnate alla società. Inoltre, come già detto, con riferimento alle partecipazioni acquisite con contributi pubblici, tali disposizioni normative prevedono specifici diritti in capo al soggetto erogante il contributo/fondo e specifici obblighi in capo a Invitalia, tale per cui, nella sostanza, a Invitalia non sono attribuiti né gli effetti economici tipici di uno strumento di *equity* (dividendi, svalutazioni ecc.) - come invece qualunque strumento rappresentativo di capitale (sia di minoranza, che di collegamento finanche di controllo congiunto e controllo) che pertanto rappresenta "una interessenza residua nelle attività dell'entità dopo aver dedotto tutte le sue passività" - né il potere di porre in essere specifiche azioni tipiche della proprietà (ad esempio, la vendita della partecipazione acquistata tramite i contributi ricevuti), pur avendo la titolarità giuridica delle azioni rappresentative del capitale sociale di una società. Pertanto, Invitalia ha adottato una specifica *accounting policy* per la rilevazione e valutazione delle partecipazioni acquisite con l'erogazione di un contributo. La rilevazione iniziale e la valutazione successiva di tali partecipazioni sono al costo rilevato alla data regolamento, comprensivo di oneri o proventi direttamente attribuibili alla transazione. Ad ogni data di bilancio, o di situazioni infra-annuali, viene verificata la presenza o meno di una riduzione di valore delle partecipazioni. La rilevazione di tali evidenze avviene sulla base di indicatori qualitativi e quantitativi. In presenza di tali indicatori viene effettuato un test di *impairment* secondo le previsioni di cui allo IAS 36 (Riduzione di valore delle attività) volto a stimare il valore recuperabile della partecipazione e a confrontarlo con il valore contabile della stessa, al fine di determinare l'eventuale rilevazione di rettifiche di valore. Gli indicatori qualitativi e quantitativi utilizzati per verificare eventuali riduzioni di valore sono:

- il conseguimento di risultati economici negativi o comunque un significativo scostamento rispetto ad obiettivi di *budget* (o previsti da piani pluriennali);
- significative difficoltà finanziarie della società partecipata;
- probabilità che la società partecipata dichiari bancarotta o sia soggetta ad altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- la distribuzione di un dividendo maggiore dell'utile del periodo e delle riserve di utili esistenti;
- la distribuzione di un dividendo da parte della società partecipata superiore all'utile del

conto economico complessivo (o redditività complessiva per le società finanziarie) nell'esercizio in cui lo dichiara.

Le partecipazioni a cui Invitalia ha applicato tale trattamento contabile, sia ai fini del bilancio separato che consolidato, risultano essere le seguenti:

1. Mediocredito Centrale s.p.a., limitatamente alla quota relativa all'acquisto della partecipazione in Banca Popolare di Bari s.p.a.;
2. Partecipazione in Acciaierie d'Italia Holding s.p.a.;
3. Partecipazione in Reithera s.r.l.;
4. Partecipazione in TLS Sviluppo s.r.l.;
5. Partecipazione in DRI d'Italia s.p.a.;
6. Partecipazioni acquisite ex lege 181 del 1989 (CMS S.r.l. in fallimento, Ela s.p.a. in fallimento, Elmirad Service s.r.l. in liquidazione, Fonderie s.p.a. in fallimento, Gustavo De Negri & ZA.MA. s.r.l., Jonica Impianti s.r.l., Peritas s.r.l., PRO.S.IT. s.r.l. in fallimento, Sicalp s.r.l. in fallimento, SIE- Società Ittica Europea in Amministrazione Straordinaria, Simpe s.p.a. in fallimento, Sural s.p.a. in fallimento, Tekla s.r.l. Ex Mexall Sistemi).

Inoltre, l'Agenzia ha riferito di porre in essere, con cadenza periodica, azioni di monitoraggio dell'andamento di tali operazioni e di verifica degli impatti che possano da esse derivare per i soggetti della PA coinvolti, a partire dal Mef, titolari delle partecipazioni.

Con riferimento alla suindicata problematica, si invita la società, nonché gli organi di controllo interno e l'azionista a valutare la specificità delle singole operazioni finanziarie anche alla luce delle normative di riferimento individuando il corretto trattamento contabile da applicare alle partecipazioni in questione.

## 5. PARTECIPAZIONI

Come evidenziato nel precedente paragrafo, Invitalia, anche in esecuzione di specifiche disposizioni normative e tramite l'utilizzo di risorse pubbliche (legge 15 maggio 1989, n. 181; legge 27 dicembre 2017, n. 205; decreto legge 16 dicembre 2019, n. 142, convertito dalla legge 7 febbraio 2020, n. 5; decreto legge 14 agosto 2020, n. 104 convertito nella legge 13 ottobre 2020, n. 126), promuove lo sviluppo e il rilancio del tessuto produttivo e occupazionale del Paese anche attraverso la costituzione e l'acquisizione di partecipazioni al capitale di società effettuate anche attraverso la società partecipata MCC - BdM s.p.a.. In tal senso si inseriscono le operazioni di acquisizione delle società Banca Popolare di Bari s.p.a. e le partecipazioni in Invitalia Global Investment s.p.a., Acciaierie d'Italia Holding s.p.a., Reithera s.r.l., TLS Sviluppo s.r.l., DRI d'Italia s.p.a..

Risultano, inoltre, partecipazioni ai sensi della legge 15 maggio 1989, n. 181 per l'attuazione di misure di sostegno e di reindustrializzazione in attuazione del piano di risanamento della siderurgia, nelle seguenti società in liquidazione, in fallimento e in amministrazione straordinaria: CMS s.r.l. in fallimento, Ela s.p.a. in fallimento, Elimirad Service s.r.l., Fonderie s.p.a., Gustavo De Negri & ZA.MA s.r.l., Jonica Impianti s.r.l., Peritas s.r.l., PRO.S.IT s.r.l., Sicalp s.r.l., SIE- società Ittica europea, Simpe s.p.a., Sural s.p.a., Tekla s.r.l..

Le partecipazioni iscritte a patrimonio al 31 dicembre 2022 sono pari a euro 1.353.961.734, in aumento rispetto al 2021 (euro 1.350.413.232). L'incremento è dovuto principalmente alla costituzione della società DRI d'Italia s.p.a., in data 25 gennaio 2022, con un capitale sociale iniziale di 35 mln assegnati dal Mef ad Invitalia in attuazione della legge n. 125 del 2021 e alla rivalutazione delle partecipazioni in Infratel per 2,2 mln e in CDP Venture Capital s.p.a. per 1,3 mln. L'incremento è stato mitigato dalla liquidazione della società Invitalia Global Investment s.p.a. per euro 9,15 mln, dalla rettifica di valore delle partecipazioni in Mediocredito Centrale s.p.a. per euro 12,9 mln e in Istituto della Enciclopedia Treccani s.p.a. per 11 mila euro.

### 5.1 Mediocredito Centrale - Banca del Mezzogiorno

Il capitale sociale di MCC - BdM s.p.a. è detenuto al 100 per cento da Invitalia.

MCC- BdM ha la missione di sostenere, principalmente nel Mezzogiorno, le PMI mediante l'erogazione di finanziamenti e la gestione di fondi di garanzia pubblici. In particolare, in qualità di banca di II livello, procede alla stipula di accordi con banche commerciali e di convenzioni con Confidi e alla definizione di rapporti di collaborazione con associazioni di categoria. In qualità di banca di servizio gestisce il fondo di garanzia per startup innovative, incubatori certificati, PMI innovative, incentivi e strumenti finanziari agevolati per conto dello Stato e di alcune Regioni, di cui il principale è il Fondo crescita sostenibile (Fcs) gestito per conto del Mise, in qualità di capofila di un RTI composto da otto banche e dal Consiglio nazionale delle ricerche. L'esercizio 2022 si è chiuso con un margine di intermediazione di 77 mln (190,9 mln nel 2021) e un risultato netto di 19,6 mln (86,5 mln nel 2021). La significativa riduzione del margine di intermediazione rispetto al 2021 è determinata dalla normalizzazione delle commissioni nette (-74 per cento rispetto al 2021) per il venir meno dell'operatività emergenziale del Fondo di garanzia dovuta alla pandemia da Covid-19, compensata parzialmente dall'incremento del margine di interesse del 12 per cento rispetto al 2021, grazie alla crescita degli interessi attivi sugli impegni creditizi (legata sia alla crescita del portafoglio, sia al positivo andamento dei tassi di interesse). Conseguentemente, anche il risultato netto segna una consistente contrazione rispetto al precedente esercizio. Nel 2022 vi è stata, inoltre, una crescita dei finanziamenti alla clientela, che passano da 2.321 mln al 31 dicembre 2021, a 2.677 mln al 31 dicembre 2022, costituiti da crediti lordi per euro 2.736 mln (di cui *in bonis* pari ad euro 2.685 mln) e fondi rettificativi per 59 milioni di euro (di cui euro 27 mln relativi a crediti deteriorati e 32 mln a crediti *in bonis*).

I finanziamenti alla clientela includono titoli obbligazionari, sottoscritti prevalentemente attraverso il meccanismo del basket bond, basato sull'emissione di un titolo ABS garantito da un pool di minibond, per 255 mln (valore lordo 258,9 mln e fondi rettificativi per 3,9 mln).

I crediti deteriorati (per un valore lordo di 50,6 mln e fondi rettificativi per 27,2 mln) ammontano a 23,4 (19,5 mln nel 2021), con un'incidenza sul totale dei crediti finanziari pari all'0,9 per cento (0,8 per cento nel 2021). In particolare, i finanziamenti classificati a sofferenza risultano pari a 7,9 mln (0,3 per cento dei finanziamenti a clientela), con una copertura del 67,6 per cento; le inadempienze probabili sono pari a 13,9 mln (0,5 per cento dei finanziamenti a clientela) con una copertura del 42,6 per cento; le esposizioni scadute deteriorate sono pari a 1,5 mln, con una copertura del 17 per cento. L'incidenza dei crediti deteriorati, calcolata invece

sul totale della voce crediti verso la clientela, su base netta, è pari all' 0,9 per cento (0,8 per cento al 31 dicembre 2021).

Al 31 dicembre 2022, MCC detiene il 96,8 per cento del capitale sociale di Banca Popolare di Bari e l'85,32 per cento di Cassa di Risparmio di Orvieto (partecipazione diretta acquisita da Banca Popolare di Bari il 21 dicembre 2022). Mediocredito Centrale esercita la direzione ed il coordinamento in qualità di capogruppo del Gruppo bancario Mediocredito Centrale. L'Ente evidenzia che Banca Popolare di Bari è stata acquisita da Mediocredito Centrale con un versamento in conto capitale di Invitalia, effettuato con fondi resi disponibili ai sensi del d.l. n. 142 del 2019<sup>14</sup>. Invitalia, sulla base di un parere tecnico espresso in data 13 maggio 2021 e integrato in data 14 giugno 2021 ha iscritto il contributo alla voce "Altre passività", denominandola "Dotazione art. 1 co. 1 DL 16.12.19 n. 14", in coerenza con la soprariportata previsione della norma, che ha definito il versamento in favore di Invitalia come "contributi in conto capitale", procedendo, poi, una volta effettuato il versamento nei confronti della controllata MCC ad incrementare il valore della partecipazione in MCC.

Detto inquadramento del contributo ricevuto non comporta, secondo quanto riferito da Invitalia, che vi sia un rapporto di "controllo" tra Invitalia e Banca Popolare di Bari, come previsto dall'IFRS 10<sup>15</sup>, in quanto, avendo Invitalia iscritto il contributo in conto capitale nella voce "Altre Passività", non risulta essere esposta ai "diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con le entità oggetto di investimento" e pertanto, in assenza di tale esposizione ai rendimenti variabili non presenta i requisiti per ritenere esistente un rapporto di controllo con la Banca Popolare di Bari s.p.a. ed essere inserita nel bilancio consolidato di Invitalia.

---

<sup>14</sup> Nell'ambito delle politiche di sviluppo del sistema bancario nel Mezzogiorno, con decreto-legge n. 142 del 2019, convertito dalla legge n. 37 del 2020, Invitalia ha utilizzato 430 dei 900 milioni attribuitigli nel 2020, come aumento di capitale di MCC, allo scopo di realizzare attività finanziarie e di investimento finalizzate al sostegno delle imprese nel Mezzogiorno, anche mediante l'acquisizione di partecipazioni al capitale di banche e società finanziarie. In forza di tale disposto normativo e dell'accordo quadro sottoscritto nel 2019 con Banca Popolare di Bari (BPB) e Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, è stato dato corso alla ristrutturazione della BPB e alla sua ricapitalizzazione, mediante utilizzo dell'aumento di capitale versato a MCC da Invitalia.

<sup>15</sup> L'IFRS 10 stabilisce i principi per la preparazione e la presentazione del bilancio consolidato nel caso in cui un'entità controlla una o più entità. In particolare, definisce il principio del controllo e prevede il controllo come base per il consolidamento (Un investitore controlla un'entità oggetto di investimento quando è esposto a rendimenti variabili, o detiene diritti su tali rendimenti, derivanti dal proprio rapporto con la stessa e allo stesso tempo ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità). Pertanto, un investitore controlla un'entità oggetto di investimento se e solo se ha contemporaneamente:

- a) il potere sull'entità oggetto di investimento;
- b) l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;
- c) la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

In merito al trattamento contabile dei contributi in questione, né il Collegio sindacale né la Società di revisione hanno espresso giudizi con rilievi.

Cassa di Risparmio di Orvieto, invece, è stata acquisita, alla fine del 2022, da Mediocredito Centrale con fondi propri e pertanto tale società è controllata, seppur indirettamente, anche da Invitalia. Il Gruppo bancario Mediocredito Centrale, comprese quindi le controllate Banca Popolare di Bari e Cassa di Risparmio di Orvieto, aderiscono al consolidato fiscale di Invitalia.

## **5.2 Banca Popolare di Bari s.p.a.**

In attuazione della legge n. 5 del 2020 la società Mediocredito Centrale - Banca del Mezzogiorno s.p.a. ha acquisito il 96,8 per cento del pacchetto azionario del capitale sociale di Banca Popolare di Bari (BPB) in amministrazione straordinaria e delle sue controllate. La società ha fatto presente che i fondi necessari all'operazione (430 mln) sono stati erogati dal Mef ad Invitalia mediante un contributo di pari importo, trasferito a MCC-BdM.

Si rammenta che BPB nasce nel 1960 da un gruppo di imprenditori e professionisti baresi e mantiene una vocazione territoriale, nonostante sia diventata una realtà nazionale. Nel dicembre 2019, Banca d'Italia aveva sottoposto la Banca alla procedura di amministrazione straordinaria, in ragione delle perdite patrimoniali. Tale procedura si è conclusa il 15 ottobre 2020, con la ricostituzione degli organi sociali e l'approvazione del bilancio dell'esercizio di amministrazione straordinaria (dal 1° gennaio 2019 al 15 ottobre 2020) con una perdita di 1,399 mld e un patrimonio netto di 720 mln.

Su specifica richiesta istruttoria, l'Agenzia ha riferito che il valore contabile della partecipazione di controllo (96,82 per cento) detenuta da Mediocredito Centrale in BPB è stato sottoposto a *impairment test* in applicazione di quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 36 - "Riduzione di valore delle attività".

Tale partecipazione è iscritta nel bilancio di MCC nella voce 70 dello stato patrimoniale e valutata in base al metodo del costo. Il valore d'iscrizione della partecipazione alla data dell'ultimo bilancio approvato (31 dicembre 2021) ammontava a 419 milioni di euro, corrispondente al prezzo pagato nel 2020 per l'acquisizione della stessa (430 milioni di euro), al netto di rettifiche di valore iscritte nel bilancio 2021, ad esito di analogo test di *impairment*, pari ad 11 milioni. Al fine di valutare la possibile riduzione di valore di tale partecipazione Mediocredito Centrale ha considerato le fonti informative interne ed esterne previste dal par.

12 dello IAS 36. Tra queste, in particolare, ha ritenuto applicabile, quale evento indicativo (*trigger event*), l'incremento dei tassi di interesse di mercato e il relativo impatto di tali incrementi sul tasso di attualizzazione utilizzato nel calcolo del valore d'uso della partecipazione e conseguentemente sul valore recuperabile dell'attività.

Una volta identificata la presenza di detto evento (*trigger event*) e pertanto la necessità di effettuare un *impairment test* della partecipazione si è tenuto conto di quanto previsto dallo IAS 36 secondo cui non vi è perdita di valore se il valore contabile di un'attività non è superiore al suo valore recuperabile, coincidente con il maggiore tra il *fair value* dedotti i costi di vendita e il c.d. "valore d'uso", definito come il valore attuale dei flussi di cassa futuri che l'azienda si attende dall'uso continuativo di uno specifico asset e dalla sua dismissione al termine della vita utile dello stesso<sup>16</sup>.

All'esito della valutazione, la metodologia utilizzata ha restituito un *equity value* della Banca Popolare di Bari pari a 437 milioni, cui corrisponde un valore recuperabile della partecipazione (96,82 per cento) pari a 423,1 milioni circa. Poiché dunque il valore recuperabile della partecipazione è risultato superiore al suo valore contabile, MCC ha ritenuto di non procedere ad alcuna svalutazione; parimenti, ha ritenuto che non sussistessero i presupposti per procedere ad una rivalutazione, in considerazione del permanere di uno scenario macroeconomico di estrema incertezza e dei rischi comunque insiti nella realizzazione del Piano e dei limiti propri del processo di valutazione.

L'esercizio 2022 di BPB chiude con una perdita netta di 45,34 mln (-170,8 mln nel 2021).

Il patrimonio netto è pari a 427,76 mln, in decremento rispetto al 2021 (554,86 mln) per effetto sia della perdita di esercizio (45,34 mln) sia della variazione negativa delle riserve da rivalutazione che passano da un saldo positivo di 2,23 mln nel 2021 a un saldo negativo pari ad euro 84,11 mln nel 2022.

---

<sup>16</sup> Per la determinazione del valore d'uso è stata applicata la metodologia c.d. "Dividend Discount Model - DDM" nella variante dell'excess capital, che stima il valore di un'azienda mediante l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri distribuibili agli azionisti. Secondo tale metodologia valutativa, il valore di un'azienda è pari alla somma dei flussi finanziari futuri attualizzati, potenzialmente distribuibili agli azionisti nel periodo di riferimento, mantenendo un livello di patrimonializzazione ritenuto soddisfacente e aggiungendo l'attualizzazione del c.d. "valore terminale" (il "valore terminale" è determinato come il valore di una rendita perpetua stimata sulla base di un flusso finanziario normalizzato economicamente sostenibile e coerente con il tasso di crescita di lungo termine).

### 5.3 Cassa di Risparmio di Orvieto

Mediocredito Centrale, come detto, ha acquisito con fondi propri, il controllo diretto della Cassa di Risparmio di Orvieto (CRO) alla fine del 2022 e pertanto, a partire da tale data, tale società è controllata, seppur indirettamente, anche da Invitalia. Alla luce della data, prossima alla chiusura dell'esercizio di acquisizione del controllo da parte di Mediocredito Centrale e pertanto da parte di Invitalia, la partecipazione in CRO è entrata a far parte del consolidato 2022 di Invitalia solo a livello patrimoniale essendo gli impatti di natura economica, intervenuti nel 2022 successivamente alla data di acquisizione del controllo, irrilevanti da un punto di vista quantitativo.

La Cassa di Risparmio di Orvieto opera con una rete di 41 filiali dislocate in una vasta area ricadente nelle contigue province di Terni e Perugia (Umbria), Roma e Viterbo (Lazio) e Pistoia (Toscana). L'esercizio 2022 si è chiuso con un utile netto di euro 2,61 mln, a fronte della perdita netta di euro 0,13 mln dell'esercizio 2021. Il margine di intermediazione è pari ad euro 46,41 mln, in aumento rispetto al periodo precedente (43,35 mln al 31 dicembre 2021), per effetto dell'andamento del margine di interesse e delle commissioni nette, parzialmente compensate da minori risultati positivi della finanza di proprietà.

Il risultato netto della gestione finanziaria è pari ad euro 35,81 mln (28,73 mln al 31 dicembre 2021) per effetto sia del miglioramento del margine di intermediazione sia per le minori rettifiche di valore nette per rischio di credito (10,60 mln nel 2022 e 14,61 mln nel 2021). I costi operativi sono passati dai 28,84 mln dell'esercizio 2021 ai 31,94 mln dell'esercizio 2022, essenzialmente per maggiori accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri. L'utile di esercizio, al netto delle imposte di competenza (euro 1,27 mln) è pari ad euro 2,61 mln.

I finanziamenti verso la clientela lordi *in bonis* sono pari ad euro 1.067 mln (euro 949 mln al 31 dicembre 2021), di cui euro 1.007 mln in *stage 1* (euro 823 mln al 31 dicembre 2021) ed euro 60,30 mln in *stage 2* (euro 126,2 mln al 31 dicembre 2021) a fronte dei quali risultano stanziati rettifiche di valore complessive per euro 6,5 mln (euro 8,1 mln al 31 dicembre 2021), di cui euro 2,3 milioni in *stage 1* (euro 3,1 mln al 31 dicembre 2021) ed euro 4,1 mln in *stage 2* (euro 5 mln al 31 dicembre 2021) con un tasso di copertura del 0,50 per cento (1,01 per cento al 31 dicembre 2021). I titoli di debito lordi verso la clientela *in bonis* sono tutti classificati in *stage 1* ed ammontano a euro 17,2 mln (euro 19 mln al 31 dicembre 2021) a fronte dei quali risultano stanziati rettifiche di valore complessive per euro 0,1 mln (euro 0,1 mln al 31 dicembre 2021).

I finanziamenti netti verso la clientela deteriorati sono pari ad euro 31,7 mln (euro 37,8 mln al 31 dicembre 2021), a fronte di un valore lordo pari ad euro 56,2 mln (euro 53,7 mln al 31 dicembre 2021), con una percentuale di copertura pari al 43,7 per cento (29,6 per cento al 31 dicembre 2021).

#### **5.4 Infratel Italia s.p.a.**

Il capitale sociale di Infratel Italia s.p.a. è detenuto al 100 per cento dalla Capogruppo. Infratel Italia rappresenta un centro di competenza nella progettazione, costruzione e gestione di infrastrutture al servizio delle reti di telecomunicazioni e svolge il ruolo di soggetto attuatore delle strategie governative di settore. Infratel è soggetto attuatore dei Piani Banda Larga e Ultra Larga, nonché dei Piani finanziati dal Pnrr: Italia 1 Giga, Piano Italia 5G, Piano Scuola connessa e Piano Sanità connessa.

La Società opera per ridurre il divario digitale esistente nelle aree del Paese tramite lo sviluppo integrato delle infrastrutture di telecomunicazione che estendono l'accesso alla connessione *Internet* veloce da parte dei cittadini, imprese e istituzioni.

I principali compiti di Infratel sono:

- mappare le aree a fallimento di mercato attraverso periodici contatti con gli operatori di telecomunicazioni;
- pianificare gli interventi infrastrutturali evitando duplicazioni di investimenti;
- progettare infrastrutture e reti per banda ultra-larga utilizzando le infrastrutture esistenti e disponibili sul territorio e ottimizzando quindi gli investimenti;
- gestire gli appalti per la realizzazione delle infrastrutture e valutare progetti di investimento nell'ambito degli interventi del Piano Nazionale Banda Larga e del progetto strategico Banda Ultra Larga;
- gestire le opere realizzate mantenendone l'efficienza nel tempo;
- garantire l'accesso alle infrastrutture a tutti gli operatori a condizioni eque e non discriminatorie.

Nell'anno 2022, la connessione con banda larga, ultra-larga e *wi-fi* ha raggiunto 731.225 unità immobiliari (47.074 nel 2021), 8.912 scuole (7690 nel 2021), 37 ospedali (176 nel 2021), Comuni e sedi istituzionali. Il Piano "Aree Bianche", che prevede la realizzazione della rete a banda ultralarga nelle località del Paese "a fallimento di mercato", sta procedendo anche se vincolato

alle attività di controllo e collaudo previste nei tre bandi di gara aggiudicati dalla concessionaria. L'Ente evidenzia che il Piano ha fatto registrare notevoli ritardi, anche a causa delle limitate capacità operative della concessionaria Open fiber, del livello di contenzioso istaurato dagli altri operatori e dallo scoppio della pandemia. Infratel ha chiesto un aggiornamento del Piano e nonostante tutte le semplificazioni adottate il piano con ogni prevedibilità dovrebbe concludersi con circa 4 anni di ritardo rispetto al cronoprogramma di gara.

Per i ritardi già maturati Infratel ha irrogato nel 2022 oltre 46 mln di euro di penali. Le penali sono state impugnate dalla concessionaria dinanzi al Tribunale di Roma.

Le attività di Infratel Italia sono proseguite mantenendo una stretta interazione con il Mise, cui competono l'indirizzo e il monitoraggio dei Programmi di Sviluppo della Banda Larga e della Banda Ultralarga e con le Amministrazioni di Governo regionale.

Le risorse disponibili stanziare dal Mimit per il "Pnrr", pari ad euro 443,684 mln, comprensive degli interessi maturati sui conti fruttiferi, sono destinate ai seguenti piani operativi:

- 280,5 mln euro per il Piano Italia a 1 Giga;
- 111,619 mln euro per il Piano Italia 5G;
- 33,505 mln euro per il Piano Italia Sanità;
- 17,779 mln euro per il Piano Italia Scuola connessa.

L'esercizio 2022 si è chiuso con un fatturato di 290,6 mln ed un utile netto di 3,2 mln.

## **5.5 Invitalia Partecipazioni**

Invitalia Partecipazioni s.p.a., controllata al 100 per cento dalla Capogruppo, è la società veicolo del Gruppo alla quale sono state affidate le attività di gestione dei processi di liquidazione delle partecipazioni ritenute non strategiche, nell'ambito del complessivo processo di riassetto del Gruppo ai sensi della legge n. 296 del 2006.

Nel corso del 2022 la Società ha proseguito nell'attività di gestione di *asset* non strategici nell'ambito del complessivo processo di riassetto del Gruppo Invitalia.

In base agli accordi sottoscritti tra Invitalia e Invimit<sup>17</sup>, il trasferimento dei beni avverrà a valori di mercato e pertanto tali *assets* sono stati classificati tra le attività in via di dismissione. In conseguenza di ciò i beni iscritti nell'attivo della società sono stati valutati, ai fini della redazione del bilancio al 31 dicembre 2022, al minore tra *fair value*, al netto dei costi di vendita e valore di carico. Con comunicazione del 16 marzo 2022 la Controllante (Invitalia) ha confermato alla Società gli impegni precedentemente assunti, con le modifiche intervenute relativamente sia al perimetro degli *asset* oggetto della vendita ad Invimit, sia alla tempistica. In data 7 luglio 2022 è stato sottoscritto, tra Invimit SGR s.p.a., Invitalia s.p.a., Italia Turismo s.p.a. e Invitalia Partecipazioni s.p.a., un Accordo quadro avente ad oggetto, tra l'altro, i termini e le condizioni di cessione di alcuni *asset* immobiliari di proprietà della società.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 evidenzia una perdita pari a 1.976 mila euro e una rettifica negativa nelle riserve di patrimonio netto di 5.325 mila euro, per adeguare il valore contabile degli incubatori di impresa al loro valore economico recuperabile, contabilizzati, in applicazione dell'art. 47 del decreto-legge 19 maggio 2020 convertito dalla legge 17 luglio 2020, n. 77, direttamente come riserva negativa di patrimonio netto. Le risultanze d'esercizio determinano quindi un valore del patrimonio netto negativo pari ad 13.073 mila euro. La Società permane, anche per l'esercizio in corso, nelle condizioni di cui all'art. 2447 del codice civile.

Invitalia ha rilevato tale *deficit* patrimoniale come passività potenziale nella voce 100 del passivo "Fondo rischi ed oneri".

La partecipazione di Invitalia Partecipazioni è iscritta in bilancio ad un valore pari a zero, analogamente allo scorso esercizio; per tenere conto del patrimonio netto negativo è stato iscritto nel passivo del bilancio, un Fondo pari ad euro 13,07 mln, con un incremento di 7,3 mln rispetto al precedente esercizio.

---

<sup>17</sup> Nel mese di dicembre 2020 il Cda dell'Agenzia ha deliberato il riordino del perimetro societario attraverso l'avvio di un "Piano di razionalizzazione e dismissione degli *asset* immobiliari di Gruppo" non più strategici e funzionali alla missione della Capogruppo. Tale Piano è stato inserito, successivamente, nell'Accordo sottoscritto tra Invimit SGR, società 100 per cento del Ministero dell'economia e delle finanze, e Invitalia, che prevede il trasferimento di alcuni *asset* immobiliari in un Fondo immobiliare denominato "i3 Sviluppo Italia", e amministrato dalla stessa Invimit SGR.

## 5.6 CDP Venture Capital SGR

Con la legge di stabilità del 2019 il MISE ha autorizzato la cessione a Cassa Depositi e Prestiti s.p.a. del 70 per cento del capitale di Invitalia Venture SGR detenuto dalla Capogruppo. Il 15 gennaio 2020 si è tenuta l'Assemblea di Invitalia Ventures SGR che ha modificato la denominazione sociale in CDP Venture Capital SGR.

CDP Venture gestisce il Fondo Nazionale Innovazione con l'obiettivo di rendere il *venture capital* un asse portante dello sviluppo economico del Paese. Nel corso dell'esercizio 2022 la Società ha consolidato la propria posizione nel mercato del *venture capital*, accelerando la nascita dei nuovi fondi e raccogliendo nuove risorse sui fondi esistenti a sostegno delle *startup*. Gli investimenti di maggior rilievo si riferiscono ai seguenti fondi: Italia Venture I e II, Fondo di Fondi VenturItaly, Fondo Acceleratori, Fondo Boost Innovation, Fondo Rilancio, Fondo Technology Transfer - Comparto diretto e indiretto, Fondo Evoluzione, Fondo Corporate Partners I - Comparto Industry Tech, Fondo Parallelo Mobility & Digital Acceleration, Fondo di co-investimento MiSE.

Con riguardo ai nuovi fondi, nel corso del 2022 è stata avviata l'operatività del Fondo Corporate Partners I (comparti Service Tech, Energy Tech ed Infra Tech), del Fondo PiemonteNex (comparto Uno), del Fondo Italia Space Venture e del Fondo Large Ventures. È stata inoltre approvata l'istituzione del Fondo PiemonteNext (comparto Due), del Fondo di Fondi Internazionali, del *Green Transition Fund - Pnrr*, del *Digital Transition Fund - Pnrr*, del Fondo MiSE 2 e del Fondo ToscanaNext.

Nel corso del 2022 la Società ha proseguito anche l'attività di raccolta fondi sul mercato con ulteriori sottoscrizioni perfezionate per euro 481 mln, con un totale dell'*asset under management* pari ad euro 2.028 mln di euro, mentre le operazioni deliberate da parte del Consiglio di amministrazione della SGR sono pari ad euro 340 mln.

Il margine di intermediazione 2022 è pari a 26,4 mln, con un incremento di 4,6 mln rispetto al 2021 per effetto dell'aumento delle commissioni di gestione derivante dalla messa a regime dei fondi avviati nel 2021. In particolare, i fondi che hanno generato maggiori commissioni attive sono stati: Fondo Rilancio (4 milioni), Fondo Imprese Sud (3 milioni), Fondo di Fondi VenturItaly (2,5 milioni), Fondo di co-investimento MiSE (3,2 milioni) e Fondo Evoluzione (2 milioni).

Il risultato netto è pari a 4,5 milioni. Rispetto al 2021 è inferiore di circa 1 milione di euro, per effetto dell'aumento dei costi operativi, parzialmente compensato dall'aumento dei ricavi per commissioni di gestione.

Il patrimonio netto è pari a 15,8 milioni, la cui variazione positiva rispetto al 31 dicembre 2021 è sostanzialmente riconducibile all'utile generato nell'esercizio (4,5 milioni di euro). Il livello di patrimonializzazione risulta in linea con quanto previsto dalla normativa vigente in merito ai requisiti di vigilanza.

## **5.7 Invitalia Global Investment**

Invitalia Global Investment alla data del 31 dicembre 2021 era un'istituzione finanziaria prevista dalla legge 27 dicembre 2017, n. 205 e costituita il 9 gennaio 2018. La società era autorizzata a effettuare finanziamenti al fine di promuovere lo sviluppo delle esportazioni e dell'internazionalizzazione dell'economia italiana in Paesi qualificati ad alto rischio dal Gruppo di Azione Finanziaria Internazionale o *Financial Action Task Force* (GAFI-FATF). La Capogruppo, al 31 dicembre 2021, deteneva il 100 per cento del capitale sociale. Il controllo della stessa è del Mef.

Il 26 gennaio 2022 l'Assemblea ha approvato la messa in liquidazione della società con iscrizione al Registro Imprese di Roma avvenuta il 9 febbraio 2022 e ha nominato il liquidatore. È stata cancellata dal Registro delle Imprese di Roma il 30 giugno 2022.

## **5.8 Toscana Life Science Sviluppo s.r.l. e ReiThera s.r.l.**

La Società ha evidenziato che il Commissario straordinario per l'emergenza *Covid-19*, dopo una approfondita analisi delle attività di sviluppo e dello stato avanzato della ricerca fino ad allora posta in essere, aveva individuato e proposto due società, la Toscana Life Science Sviluppo srl e la ReiThera srl, a suo dire idonee a garantire un rafforzamento dell'industria in Italia, anche in termini di proseguimento del processo di ricerca e sviluppo, rispettivamente, di anticorpi monoclonali e vaccini utili a debellare il *Covid-19*.

Il 27 dicembre 2020 il Mef, di concerto con il Ministro della salute e il Mise e su proposta del Commissario, ha decretato la sottoscrizione, da parte dell'Agenzia, di quote di capitale di Toscana Life Science Sviluppo s.r.l. e ReiThera s.r.l., ai sensi dell'articolo 34 del decreto-legge

14 agosto 2020, n. 104, convertito, con modificazioni, dalla legge 13 ottobre 2020, n. 126. Il 26 febbraio 2021 la Capogruppo ha acquistato una partecipazione in TLS Sviluppo attraverso la sottoscrizione dell'aumento di capitale per 15 mln, con una quota pari al 30 per cento.

Invitalia ha comunicato che la TLS Sviluppo ha completato la Fase Clinica I e ha proseguito nel corso del 2022 con la Fase Clinica II e III di sperimentazione. La società ha riferito in sede istruttoria che la Corte dei conti non ha registrato l'Accordo di programma firmato a settembre 2022 tra il Mise, Invitalia, la Regione Toscana e la Società e propedeutico alla stipula del Contratto di sviluppo; pertanto, la Società sta continuando a interagire con la Direzione generale per gli incentivi alle imprese del Mimit per la finalizzazione dell'Accordo di programma e la correlata sottoscrizione del contratto di sviluppo.

La società ha chiuso il bilancio 2022, approvato il 18 gennaio 2024, con una perdita di euro 1.737.816, coperta mediante l'utilizzo delle riserve da sovrapprezzo iscritte in bilancio.

Per quanto concerne la società ReiThera s.r.l. l'Agenzia ha riferito che il proprio Cda nella seduta del 25 gennaio 2021, ha deliberato la partecipazione nel capitale di ReiThera s.r.l.. L'acquisto della partecipazione è avvenuto il 9 febbraio 2021 attraverso la sottoscrizione dell'aumento di capitale (con l'acquisto di una partecipazione di 15 mln pari al 27 per cento del capitale sociale). L'iter per la finalizzazione del Contratto di sviluppo di cui al d.m. 9 dicembre 2014 non è stato ancora concluso. In sede istruttoria, l'Agenzia ha riferito che "successivamente alla delibera della Corte dei conti di ricusare il visto e la conseguente registrazione al Decreto di Accordo di Sviluppo, concluso a febbraio 2021 tra il Ministero sviluppo economico e Invitalia unitamente a ReiThera, la Società ha rimodulato il proprio piano industriale".

Il bilancio 2022 è stato approvato il 3 agosto 2023; la società ha chiuso l'esercizio con una perdita pari a euro 4.481.924, ritenuta non durevole. Inoltre, il 27 marzo 2024 il Consiglio di amministrazione della Società Reithera ha approvato il progetto di bilancio 2023, che chiude l'esercizio con un utile di euro 2.230.867 da rinviare a nuovo, ai fini del consolidamento patrimoniale.

## **5.9 Acciaierie d'Italia Holding s.p.a.**

Il 14 aprile 2021 Invitalia ha sottoscritto l'aumento di capitale di AM InvestCo Italy s.p.a., la società affittuaria dei rami di azienda di Ilva in amministrazione straordinaria, finalizzato ad

avviare una nuova fase di sviluppo ecosostenibile dell'Ilva di Taranto. In particolare, Invitalia, su incarico del Governo, con contributi in conto capitale assegnati dal Ministero dell'economia e delle finanze, ha sottoscritto azioni ordinarie per un importo di 400 mln e, a seguito dell'adesione all'aumento di capitale, ha acquisito il 38 per cento del capitale sociale. La restante partecipazione del 62 per cento è rimasta in capo al Gruppo ArcelorMittal. L'Assemblea straordinaria che ha deliberato l'aumento di capitale riservato a Invitalia ha anche deliberato la modifica della ragione sociale della società AM InvestCo Italy s.p.a. in Acciaierie d'Italia Holding s.p.a.. Invitalia, inoltre, in ottemperanza al contratto di investimento sottoscritto il 10 dicembre 2020 con Arcelor Mittal S.A., ha rilasciato, nell'interesse di Acciaierie d'Italia Holding s.p.a., garanzie commerciali a favore di ENI (per circa 123 mln) e controgaranzie a favore di AM S.A. (per circa 47 mln di cui 45 mln per il *performance bond*), e procederà alla sottoscrizione delle ulteriori garanzie che si renderanno necessarie in esecuzione dell'accordo contrattuale.

Il 29 dicembre 2022 l'Assemblea straordinaria di Acciaierie d'Italia Holding ha preso atto dell'intenzione dei soci di procedere con una misura di sostegno patrimoniale per 750 milioni di euro mediante finanziamento soci in conto futuro aumento di capitale, di cui 680 milioni di euro versati da Invitalia e 70 milioni di euro da Arcelor.Mittal mediante conversione di una parte dei crediti di pari importo vantati da Arcelor.Mittal verso ADIH. Tale finanziamento dei soci è stato erogato il 15 febbraio 2023.

Acciaierie d'Italia Holding detiene in via esclusiva Acciaierie d'Italia s.p.a., AdI Energia s.r.l., AdI Servizi Marittimi s.r.l., AdI Servizi Marittimi s.r.l., ArcelorMittal Italy Services s.r.l. in liquidazione, AdI Socova s.a.s..

Il 31 maggio 2022 è stato prorogato al 31 maggio 2024 il contratto di affitto dei rami d'azienda Ex-Ilva. Su specifica richiesta istruttoria, l'Agenzia ha riferito che dopo tale data il contratto di affitto è stato ulteriormente rinnovato ma in modalità diversa dai commissari straordinari di ADI in amministrazione straordinaria, senza fornire informazioni aggiuntive. I rapporti infragruppo e le operazioni con parti correlate sono principalmente di natura commerciale e finanziaria.

Il bilancio separato, così come il consolidato, è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale. La Capogruppo chiude con un utile netto civilistico di euro 6,602 mln di euro (2,283 mln nel 2021) e un patrimonio netto di euro 2.237 mln (2.230 mln nel 2021).

ADI Holding ha proceduto ad effettuare un *impairment test*, avendo identificato un potenziale indicatore di *impairment* nella variazione di scenario di mercato dovuta alla crisi Russia-Ucraina e nel conseguente incremento del costo dell'energia. Dall'analisi non è emersa alcuna perdita di valore, tuttavia è stata evidenziata la necessità che la società fornisca periodicamente e tempestivamente ai soci ogni opportuna informazione ed aggiornamento sulla realizzazione del piano industriale e sugli eventuali fabbisogni finanziari utili al raggiungimento degli obiettivi di produzione.

### **5.10 DRI d'Italia s.p.a.**

In attuazione della legge 16 settembre 2021, n. 125 di conversione, con modificazioni, del decreto-legge 20 luglio 2021, n. 103, è stata costituita, in data 22 gennaio 2022, una società per azioni, denominata DRI d'Italia s.p.a. ("DRI d'Italia"), avente ad oggetto la realizzazione di studi di fattibilità, sotto il profilo industriale, ambientale, economico e finanziario, per la progettazione, realizzazione, costruzione e gestione di impianti di produzione di preridotto - *Direct Reduced Iron*.

DRI d'Italia, totalmente controllata da Invitalia, è stata dotata, mediante fondi assegnati dal Mef, di un capitale sociale iniziale di 35 milioni. Tale capitale potrà essere incrementato, anche in più soluzioni, in relazione all'evoluzione dello stato di avanzamento delle analisi di fattibilità, nell'ambito di un limite massimo pari a euro 70 mln come previsto dal suddetto decreto-legge. Tale partecipazione, analogamente a quelle acquisite mediante contributi, non è qualificabile come strumento di *equity* in quanto Invitalia non ne subisce gli effetti economici, pertanto, pur essendo controllata al 100 per cento non è incluso nel consolidato di Gruppo.

La legge n. 175 del 2022 ha assegnato alla società DRI d'Italia risorse, fino ad un miliardo di euro a valere sui fondi Pnrr, destinati all'uso dell'idrogeno nei settori ad alta intensità carbonica - essendo stata identificata come soggetto attuatore del processo di decarbonizzazione del settore siderurgico italiano.

Nel 2022 la Società ha focalizzato l'attività sullo studio di fattibilità per la realizzazione di due impianti per la produzione di preridotto: il primo modulo da 2 mton, destinato ad alimentare un forno elettrico da costruire nel perimetro di Acciaierie d'Italia nel sito ex Ilva di Taranto, e il secondo modulo da 1,5 mton da realizzarsi in Italia ed Europa, dedicato a rifornire la filiera

siderurgica europea per il consorzio Ceip (Consorzio Elettrosiderurgici Italiani per il preridotto).

Il bilancio è stato redatto in forma abbreviata, trattandosi del primo esercizio sociale e attestandosi al di sotto dei limiti civilistici (art. 2435 bis c.c.) di totale attivo, ricavi e numero medio di dipendenti.

Inoltre, è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, tenuto conto:

- della dotazione patrimoniale;
- delle disponibilità liquide;
- del Piano Strategico per il periodo fino al 2030, approvato nel Consiglio di amministrazione del 15 febbraio 2023;
- dell'attività di direzione e coordinamento esercitata dall'Agenzia;
- della designazione quale soggetto attuatore degli interventi per la realizzazione dell'impianto per la produzione di preridotto, con assegnazione di fondi a valere sul Pnrr, entro il limite di 1 miliardo di euro.

Il conto economico non rileva ricavi, essendo previsto l'avvio della fase produttiva nella seconda parte del 2026. Il margine operativo lordo e risultato operativo sono negativi e pari a 3,3 milioni di euro.

Il patrimonio netto è pari ad euro 32,5 milioni, considerando la perdita netta, pari a 2,5 milioni. Pur in presenza di tale variazione negativa di patrimonio netto, Invitalia non ha effettuato uno specifico *impairment* della partecipazione, in quanto tale perdita, così come le perdite che la società registrerà nei prossimi esercizi, è fisiologicamente correlata allo stato di *startup* della società stessa e non rappresenta un indicatore di *impairment* fintanto che la società non avvierà la produzione del *direct reduced iron* e conseguirà i connessi flussi di ricavi.

## **5.11 Istituto della Enciclopedia Italiana fondata da Giovanni Treccani**

Invitalia detiene una partecipazione pari al 5,52 per cento del capitale sociale dell'Istituto della Enciclopedia Italiana fondata da Giovanni Treccani s.p.a., con un valore di bilancio di 4,9 mln. A dicembre 2022 il Cda ha approvato il Piano industriale 2023-2027 del Gruppo Treccani che vede tra gli obiettivi principali il consolidamento della presenza nel mercato dell'editoria

scolastica e nel mondo della formazione, il rafforzamento dell'utilizzo dell'e-commerce, l'ampliamento della presenza sui canali digitali e l'internazionalizzazione del marchio.

Al 31 dicembre 2022 il fatturato dell'Istituto è pari a 9,6 milioni di euro, per la quasi totalità derivanti da operazioni e contratti infragruppo, mentre il risultato netto pari a 53 mila euro, risulta in diminuzione di 321 mila euro rispetto al precedente esercizio. Il patrimonio netto dell'Istituto è pari a 88,8 milioni di euro.

**Tabella 11 - Elenco delle partecipazioni**

(migliaia)

| Denominazione sociale  | Quota % detenuta 2021 | Quota % detenuta 2022 | Valore di bilancio 2021 | Valore di bilancio 2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva:</b>                      |                       |                       |                         |                         |
| Banca del Mezzogiorno – Mediocredito Centrale                        | 100                   | 100                   | 873.302                 | 860.320                 |
| - di cui acquisita con fondi d.l. n. 142 del 2019 (l. n. 5 del 2020) |                       |                       | 430.366                 | 419.000                 |
| Infratel S.p.A.  | 100                   | 100                   | 18.332                  | 20.578                  |
| Invitalia partecipazioni S.p.A.                                      | 100                   | 100                   | 0                       | 0                       |
| <b>Totale imprese controllate in via esclusiva</b>                   |                       |                       | <b>891.634</b>          | <b>880.898</b>          |
| <b>B. Imprese sottoposte ad influenza notevole:</b>                  |                       |                       |                         |                         |
| CDP Venture Capital S.p.A.   | 30                    | 30                    | 3.405                   | 4.752                   |
| Istituto enciclopedia Treccani                                       | 5,98                  | 5,52                  | 4.914                   | 4.903                   |
| Italia Camp Srl  | 4,85                  | 4,85                  | 1                       | 1                       |
| <b>Totale imprese sottoposte ad influenza notevole</b>               |                       |                       | <b>8.320</b>            | <b>9.656</b>            |
| <b>B. 1) C. Imprese acquisite con fondi di terzi</b>                 |                       |                       |                         |                         |
| <b>- di cui con fondi l. n. 126/2020</b>                             |                       |                       |                         |                         |
| ReiThera Srl   | 27                    | 27                    | 15.000                  | 15.000                  |
| TLS S.p.A.   | 30                    | 30                    | 15.000                  | 2.102                   |
| <b>- di cui con d.l. 16/12/2019 n. 142 (l. n. 5 del 2020)</b>        |                       |                       |                         |                         |
| Acciaierie d'Italia S.p.A.   | 38                    | 38                    | 402.972                 | 402.972                 |
| DRI D'Italia   | 0                     | 100                   | 0                       | 35.000                  |
| <b>- di cui con fondi l. 205/2017</b>                                |                       |                       |                         |                         |
| INVITALIA GLOBAL INVESTMENT S.p.A.                                   |                       |                       | 9.153                   | 0                       |
| <b>- di cui con fondi l. n. 181/89</b>                               |                       |                       |                         |                         |
| CMS Srl in fallimento  | 19,22                 | 19,22                 | 1.370                   | 1.370                   |
| ELA S.p.A. in fallimento   | 5,77                  | 5,77                  | 0                       | 0                       |
| ELMIRAD SERVICE Srl in liquidazione                                  | 12,39                 | 12,39                 | 120                     | 120                     |
| FONDERIE S.p.A. in fallimento  | 1,73                  | 1,73                  | 0                       | 0                       |
| GUSTAVO DE NEGRI & Z.A.MA. Srl                                       | 20,2                  | 20,2                  | 202                     | 202                     |
| JONICA IMPIANTI Srl  | 8,7                   | 8,7                   | 278                     | 278                     |
| PERITAS Srl  | 15,16                 | 15,16                 | 326                     | 326                     |
| PRO.S.IT. in fallimento  | 27,06                 | 27,06                 | 499                     | 499                     |
| SICALP Srl in fallimento   | 36,36                 | 36,36                 | 1.033                   | 1.033                   |
| SIE-SOC.ITTICA EUROPEA in amm.ne straordinaria.                      | 15                    | 15                    | 0                       | 0                       |
| SIMPE S.p.A. in fallimento   | 4,01                  | 4,01                  | 3.600                   | 3.600                   |
| SURAL S.p.A. fallita   | 1,42                  | 1,42                  | 253                     | 253                     |
| TEKLA SRL  | 26,33                 | 26,33                 | 653                     | 653                     |
| <b>Totale Imprese acquisite con fondi di terzi</b>                   |                       |                       | <b>450.459</b>          | <b>463.408</b>          |
| <b>Totale partecipazioni</b>   |                       |                       | <b>1.350.413</b>        | <b>1.353.962</b>        |

Fonte: Invitalia

## 5.12 Partecipazioni destinate alla dismissione

Nel corso del 2021 si è realizzata la cessione della controllata Marina d'Arechi, perfezionata nei primi mesi del 2021 e di Marina di Portisco, per la quale l'accordo è stato siglato una volta pervenuta l'autorizzazione del Mise il 21 ottobre 2021 con prezzo di compravendita di 20,3 mln.

### 5.12.1 Italia Turismo

Il capitale sociale di Italia Turismo è al 100 per cento in capo ad Invitalia.

Italia Turismo detiene un consistente patrimonio immobiliare prevalentemente nel Sud Italia (Puglia, Basilicata, Calabria, Sicilia, Sardegna), costituito da villaggi turistici condotti in affitto da primari operatori del settore e da terreni destinati allo sviluppo nel settore del turismo.

Il processo di dismissione di Italia Turismo è stato avviato nel 2017, in linea con quanto previsto nel Piano industriale 2017-2019 della controllante Invitalia, con l'attivazione di una procedura aperta preordinata alla cessione della partecipazione e, in subordine, dei soli *asset*. Il perfezionamento del processo di cessione di parte degli *asset* ad un primario operatore italiano nel settore del turismo è venuto meno nel 2020, a seguito della rinuncia del promittente acquirente, a causa dell'aggravarsi delle difficoltà del settore turistico connesse alla crisi pandemica. Conseguentemente, gli *asset* di Italia Turismo sono stati inseriti nell'ambito del "Piano di razionalizzazione e dismissione degli immobili di Gruppo", avviato da Invitalia con Invimit Sgr, società di gestione immobiliare di proprietà del Mef, che, alla fine del 2020, ha portato alla firma di un accordo volto alla cessione del portafoglio immobiliare al Fondo i3-Sviluppo Italia.

Con successive modifiche ed integrazioni si è pervenuti in data 30 dicembre 2021 alla sottoscrizione dell'accordo modificativo, che individua, per quanto di interesse di Italia Turismo, il perimetro costituito dai villaggi operativi e da Costa di Simeri.

Il principale evento dell'esercizio 2022 riguarda il perfezionamento, in esecuzione del Piano di riordino e razionalizzazione degli *asset* immobiliari del gruppo, dell'apporto di una parte rilevante del patrimonio aziendale (6 villaggi turistici condotti da primari operatori in regime di affitto d'azienda) ad un Fondo gestito da Invimit SGR, società controllata dal Mef. A fronte dell'apporto la società ha ricevuto, per la parte immobiliare, quote del Fondo per 94 milioni di

euro e, in un momento successivo, 9,9 milioni di euro per la cessione dei rami di azienda dei villaggi turistici ad una società strumentale appositamente costituita nell'ambito del Fondo. Le quote del Fondo ricevute con l'appalto sono state contestualmente cedute a Invitalia, riducendo drasticamente l'esposizione debitoria verso la controllante da euro 108 milioni a euro 14 milioni.

La cessione della parte immobiliare e, del ramo, sono state realizzate in attuazione dell'art. 47 del d.l. 19 maggio 2020 n. 34.

Nel corso del 2022, ultimo esercizio di gestione dei villaggi, la società ha conseguito da tale attività un fatturato di circa 8 milioni di euro, con un incremento in valore assoluto superiore di 2,5 milioni rispetto a quello del precedente esercizio.

Il risultato netto, che segna invece una perdita di circa 19 milioni di euro, risulta fortemente penalizzato dalla svalutazione degli *asset* rimasti nel patrimonio della società e non rientranti nel perimetro di applicazione dell'art. 47 del d.l. 19 maggio 2020 n. 34. La riduzione del patrimonio netto di 23 milioni deriva oltre che dalla perdita di esercizio anche dagli effetti della svalutazione per 4,3 mln di euro legata alla chiusura dell'operazione con Invimit registrata contabilmente ai soli fini patrimoniali in applicazione dell'art. 47 della legge n. 77 del 2020.

La partecipazione di Italia Turismo iscritta in bilancio ha un valore di 37,2 milioni di euro. La valutazione effettuata sulla base di un *impairment test* determina una diminuzione di circa 36 milioni di euro rispetto al precedente esercizio. Le svalutazioni degli *asset* detenuti da Italia Turismo sono state determinate sia in ragione del particolare contesto macroeconomico di mercato che anche in ragione di un cambiamento di *view* strategica sottostante la modalità di recupero dei valori di alcuni *asset* detenuti che, fino al 31 dicembre 2021, erano destinati allo sviluppo mentre al 31 dicembre 2022 sono stati destinati alla vendita.

Il bilancio di esercizio 2022 chiude con una perdita di esercizio pari a circa 18,8 mln e un patrimonio netto pari a circa 38,7 mln.

### **5.12.2 Iniziative Portuali Porto Romano s.r.l.**

La società IP Porto Romano s.r.l. – i cui soci di riferimento sono Marina di Fiumicino partecipazioni (65,45 per cento) e Invitalia (34,23 per cento) - è titolare di una concessione demaniale di 90 anni per la realizzazione e la gestione di un porto turistico a Fiumicino. Il

progetto del porto di Fiumicino prevede la realizzazione di un'opera con 1.445 posti barca, oltre ad una infrastruttura di *water front*.

Rinviando al precedente referto per le notizie di dettaglio, la società ha evidenziato che il 4 marzo 2020 il Tribunale fallimentare di Roma ha deliberato l'omologa del Piano di concordato. Il Commissario liquidatore designato ha provveduto ad indire aste pubbliche, finalizzate alla vendita del ramo d'azienda inclusivo della concessione demaniale marittima, il 10 dicembre 2020, il 10 marzo 2021, il 14 luglio 2021 che, tuttavia, sono andate deserte. Nella quarta asta pubblica del 19 ottobre 2021 la società Fiumicino *Waterfront* s.r.l., partecipata al 100 per cento dalla società Royal Caribbean Cruises, si è aggiudicata provvisoriamente, con un'offerta di 11,45 mln, l'acquisto del ramo d'azienda. Il 15 febbraio 2022 la Fiumicino *Waterfront* s.r.l., ottenuta l'aggiudicazione definitiva, ha provveduto al saldo del prezzo offerto nell'asta pubblica e il 23 febbraio 2022 è stato firmato l'atto notarile di cessione del ramo d'azienda dalla IP Porto Romano s.r.l. alla Fiumicino *Waterfront* s.r.l.. In data 26 luglio 2022 è stato presentato il piano di riparto parziale relativo alle sole prededuzioni, rispetto al quale è stato notificato un ricorso da parte della Acquatirrena s.r.l., anch'essa in concordato, membro del Comitato dei creditori. Successivamente, il ricorso è stato ritirato da parte di Acquatirrena, in quanto alcuni creditori hanno rinunciato a parte del proprio credito. Il liquidatore ha, quindi, presentato in data 16 giugno 2023 un nuovo progetto di riparto parziale che, tra l'altro, ha ridotto il credito prededucibile di Invitalia da euro 700.000 ad euro 333.746,85, postergando la restante somma.

L'Agenzia ha, pertanto, presentato in data 30 giugno 2023 un reclamo *ex art.* 36 della legge fallimentare avverso il nuovo progetto di riparto, volto ad ottenere la riammissione dell'80 per cento del suo credito al grado prededucibile, pari ad euro 560.000 come previsto dalle norme in materia di procedura concordataria. Il relativo giudizio si è concluso con un accordo transattivo che ha previsto il riconoscimento di un importo pari a euro 500.000 in via prededucibile, ed il restante credito di euro 200.000 in via postergata.

In data 21 dicembre 2023, l'Assemblea dei soci ha approvato il bilancio 2022 ed ha deliberato la messa in liquidazione della Società e nominato il liquidatore.

Alla data del 3 giugno 2024, la Società non ha ancora presentato il progetto per la chiusura dell'esercizio 2023.

**Tabella 12 - Elenco delle partecipazioni destinate alla dismissione**

| Descrizione                  | Quota %<br>detenuta 2021 | Valore di<br>bilancio 2021 | Quota %<br>detenuta 2022 | Valore di<br>bilancio 2022 |
|------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Italia Turismo               | 100                      | 73.231                     | 100                      | 37.162                     |
| IP Porto Romano srl          | 34,23                    | 74                         | 34,23                    | 74                         |
| I.T.S Information Technology | 17,33                    | -                          | 17,33                    | -                          |
| Marina D'Arechi S.p.A.       | 1                        | 300                        | 1                        | 300                        |
| <b>Totale partecipazioni</b> |                          | <b>73.605</b>              |                          | <b>37.536</b>              |

Fonte: Invitalia

## 6. ATTIVITA' CONTRATTUALE

Dal 2020, Invitalia ha un proprio albo fornitori, pubblicato nella sezione “portale fornitori” del proprio sito istituzionale, utilizzato ai fini degli affidamenti dei contratti sia per gli appalti pubblici nei quali la Capogruppo agisce in proprio, quale stazione appaltante per il soddisfacimento dei propri fabbisogni e il perseguimento delle proprie finalità statutarie, che per tutte le società del Gruppo, nonché per le amministrazioni aggiudicatrici ed enti aggiudicatori qualora ne facciano richiesta, ai sensi del codice dei contratti pubblici cui l’Ente si attiene (artt. 36 comma 2, lett. a) e b), 157, comma 2, e 31 comma 8, del d.lgs. n. 50 del 2016 (d.lgs. 31 marzo 2023, n. 36 dal 1° aprile 2023). Invitalia ha evidenziato che l’Albo forniture e servizi è suddiviso in due sezioni (servizi tecnici, lavori e commissari di gara; forniture e servizi). Per la sezione forniture e servizi viene indicato il relativo dettaglio quantitativo nella tabella che segue.

**Tabella 13 - Dettaglio aggiornato per categoria merceologica degli affidamenti al 31 dicembre 2022**

| Albo Forniture e Servizi | N° ordini    | % sul Totale | Valore affidamento   | % sul Totale |
|--------------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|
| Assicurazioni            | 23           | 2,11         | 1.197.678,63         | 2,80         |
| Comunicazione            | 271          | 24,91        | 6.578.357,16         | 15,40        |
| Immobili*                | 8            | 0,74         | 242.238,04           | 0,57         |
| Information Technology   | 153          | 14,06        | 13.253.066,17        | 31,03        |
| Prestazioni di Servizi** | 81           | 7,44         | 3.628.170,20         | 8,49         |
| Ristorazione             | 13           | 1,19         | 16.250,38            | 0,04         |
| Servizi Amministrativi   | 1            | 0,09         | 3.000,00             | 0,01         |
| Servizi Generali***      | 323          | 29,69        | 1.856.514,87         | 4,35         |
| Servizi per il Personale | 171          | 15,72        | 14.561.942,59        | 34,09        |
| Servizi Postali          | 3            | 0,28         | 31.765,03            | 0,07         |
| Servizi Viaggi           | 27           | 2,48         | 215.348,78           | 0,50         |
| Sicurezza                | 8            | 0,74         | 69.822,90            | 0,16         |
| Utenze                   | 6            | 0,55         | 1.058.877,02         | 2,48         |
| <b>Totale</b>            | <b>1.088</b> | <b>100</b>   | <b>42.713.031,77</b> | <b>100</b>   |

\* Nella categoria Immobili sono ricomprese le spese di locazione e spese condominiali.

\*\*nella categoria Prestazioni di servizi sono ricomprese le spese effettuate per Servizi amministrati/fiscali/tributari/Studi di fattibilità/Servizi professionali/Prestazioni giuslavoristiche.

\*\*\*Nella categoria Servizi generali sono ricomprese le micro-categorie relative ad acquisti effettuati per abbonamenti, libri, carburante, tasse, cancelleria, arredi, etc..

Fonte: Invitalia

La tabella seguente evidenzia il dettaglio delle procedure di gara proprie di Invitalia.

**Tabella 14 - Elenco procedure di gara e di appalto proprie di Invitalia 2022**

| Procedure di gara e di appalto   | Importo totale a base di gara | Data aggiudicazione efficace           |
|--|-------------------------------|--|
| Videosorveglianza procedura per l'affidamento della fornitura ed installazione degli impianti di videosorveglianza cittadina in attuazione del progetto "Videosorveglianza tavolo Roma" - CIG 9088220C63 CUP B86C18004070001   | 335.988                       | 28/09/2022                             |
| Acquisizione del pacchetto "Rise with sap s/4hana cloud, private edition" CIG 9416674536 - CUP C81F22000000001   | 1.188.000                     | 24/02/2023                             |
| Invitalia - affidamento del servizio volto a realizzare cinque programmi di accelerazione per piccole e medie imprese innovative lotto 1 HUB BRINDISI CIG: 9381290569 - LOTTO 2 HUB PALERMO CIG: 93814075F6 - LOTTO 3 HUB CAGLIARI CIG: 9381433B69   | 1.250.000                     | 04/05/2023<br>18/05/2023<br>06/04/2023 |
| Invitalia - due diligence: accordi quadro con uno o più operatori economici: lotto 1- due diligence contabile e finanziaria - CIG: 9426260BD2 - LOTTO 2- DUE DILIGENCE FISCALE - CIG: 94263061CB - LOTTO 3 - Due diligence di business - CIG: 9426319C82 - LOTTO 4 - Attività valutativa/fairness opinion - cig: 94263451fa - lotto 5 - Independent business review CIG: 942636527B  | 12.400.000                    |  |
| Lotto 1 primo rischio: procedura aperta in due lotti per l'affidamento dei servizi di assicurazione per la responsabilità civile di primo rischio e secondo rischio degli amministratori, sindaci, dirigenti, dipendenti, collaboratori o consulenti con specifiche deleghe dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. e delle sue Società controllate, collegate e partecipate. - CIG 95492144AE - LOTTO 2 SECONDO RISCHIO: - CIG 9549344FF2 | 414.000                       | 31/03/2023                             |
|  | <b>15.587.988</b>             |  |

Fonte: Invitalia

## 7. CONTENZIOSO

Nel 2022, tra le cause di maggiore rilievo si segnalano: il giudizio promosso da Fincalabra per il ristoro di danni da responsabilità contrattuale e danni di immagine connessi alla dismissione delle partecipazioni regionali nelle società territoriali già detenute da Sviluppo Italia. La domanda risarcitoria si attesta a circa 2,5 milioni di euro.

Il giudizio definito con sentenza n. 8148 del 6 dicembre 2021, con cui il Consiglio di Stato ha accolto l'appello proposto dalla società seconda in graduatoria ed ha disposto, oltre al subentro, anche un obbligo risarcitorio in capo a Invitalia riguardante la mancata esecuzione dei lavori eseguiti; decreto ingiuntivo per circa 600 mila euro, notificato ad Invitalia, quali interessi a carico di Invitalia per ritardo nei pagamenti di due fatture emesse dalla stessa società per il servizio di bonifica dell'Area Smeb di Messina. Avverso tale provvedimento Invitalia ha proposto opposizione innanzi al Tribunale di Pisa, proponendo la chiamata in causa del terzo interessato, ovvero la Regione Sicilia.

L'Ente rileva inoltre che a novembre 2022 i contenziosi sui trasferimenti di proprietà delle aree e sulla responsabilità della bonifica delle stesse, incardinati dinanzi la Corte di Appello di Napoli, sono stati definiti con una transazione "tombale" tra tutti gli attori coinvolti (Bagnoli Futura, Fintecna, Comune di Napoli, Amco, etc.).

In particolare, il giudizio in opposizione alla stima effettuata dall'Agenzia del Demanio sul valore del compendio immobiliare si è concluso con la determinazione del prezzo in 68 milioni di euro che l'Agenzia ha provveduto a regolare nel mese di maggio 2023, previa compensazione con rapporti creditorî per la definizione dei contenziosi inerenti alla responsabilità della bonifica.

La società gestisce, inoltre, numerose cause per il recupero coattivo del credito derivante dalle misure agevolative gestite dall'Agenzia.

La seguente tabella mostra il contenzioso in essere al 31 dicembre 2022 in raffronto con l'esercizio 2021, con evidenza delle posizioni e del valore delle cause pendenti.

**Tabella 15 - Contenziosi pendenti per recupero crediti da misure agevolative 2021 - 2022**

| Pendenti  | 2021             |                   | 2022             |                   |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|   | Posizioni totali | Valore*           | Posizioni totali | Valore*           |
| Misure Agevolative                                |                  |                   |                  |                   |
| D.lgs. n. 185/2000 - titolo 1                     | 551              | 30.277.959        | 627              | 46.364.537        |
| D.lgs. n. 185/2000 - titolo 2                     | 1.325            | 4.707.855         | 1659             | 1.567.203         |
| Contratti di Sviluppo                             | 25               | Indeterminato     | 41               | 14.293.443        |
| L. n. 181/1989 (Interventi nelle Aree d.l. crisi) | 53               | 3.179.347         | 65               | 5.982.037         |
| Fertilità   | 11               | -                 | 14               | 171.000           |
| Brevetti/Brevetti+                                | 15               | 128.457           | 30               | 1.112.393         |
| Smart&Start/ Smart&Start Italia                   | 75               | 4.635.234         | 109              | 3.159.462         |
| Industria 2015                                    | -                | -                 | -                | -                 |
| SELFIemployment                                   | 236              | 2.707.581         | 450              | 1.732.137         |
| <b>Totale</b>                                     | <b>2.291</b>     | <b>45.636.433</b> | <b>2.995</b>     | <b>74.382.212</b> |

\*Il valore fa riferimento ai singoli valori di causa indicati negli atti introduttivi dei giudizi o al valore previsionale laddove il *petitum* fosse indeterminato.

Fonte: Invitalia

Si segnalano, sia per il numero complessivo che per il valore in termini monetari, i contenziosi riportati in tabella sotto la voce "titolo 1" e "titolo 2", che si riferiscono al recupero degli incentivi indebitamente percepiti al fine di avviare piccole attività imprenditoriali, ai sensi del d.lgs. 21 aprile 2000, n. 185, in tema di incentivi all'autoimprenditorialità e all'autoimpiego (Titolo I e Titolo II) rispettivamente per euro 46,4 mln e per euro 1,5 mln nel 2022.

Inoltre, l'Ente riferisce che l'incremento generale delle posizioni in contenzioso è da ricondurre alla ripresa intensiva delle azioni di recupero a seguito della fine dell'emergenza sanitaria nazionale, e che l'importo dei crediti scaduti non in contenzioso è diminuito nel periodo giugno-dicembre 2022 da 86 mln a 84 mln per effetto, principalmente, della ripresa delle azioni previste nell'ambito della gestione del credito una volta terminata la fase di sospensione delle rate medesime e delle azioni di recupero coattivo previste dalle diverse norme emanate durante il periodo dell'emergenza pandemica.

Al contempo, nel medesimo arco di tempo, vi è stata una leggera riduzione (pari a circa 12 mln) dei crediti in contenzioso in conseguenza delle azioni poste in essere per la gestione di richieste transattive proposte dai beneficiari e/o per la positiva conclusione di azioni giudiziarie. Si evidenzia che la voce "Fondi per rischi e oneri" ha registrato rispetto all'esercizio precedente un incremento di 20.325 migliaia di euro prevalentemente riconducibile all'accantonamento a fronte

di passività ritenute probabili (27.392 migliaia di euro) al netto degli utilizzi che hanno interessato il fondo rischi e oneri per 7.067 migliaia di euro.

## 8. IL BILANCIO D'ESERCIZIO

Il bilancio di esercizio di Invitalia, approvato dall'Assemblea degli azionisti il 12 luglio 2023, è stato redatto in conformità ai principi contabili emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB), ed alle relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), come previsto dal Regolamento dell'Unione europea n. 1606/2002, recepito con d.lgs. 28 febbraio 2005, n. 38. Nella predisposizione del bilancio di esercizio sono stati osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui al Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 29 ottobre 2021, recante il "Il bilancio degli Intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" ed anche della Comunicazione della Banca d'Italia del 21 dicembre 2021 avente ad oggetto gli "impatti del Covid-19 e delle misure a sostegno dell'economia ed emendamenti agli IAS/IFRS".

Peraltro, l'Agenzia ha rappresentato di essere stata esonerata, con decreto del Mef del 10 ottobre 2012, dall'applicazione della disciplina di cui al Titolo V del T.U.B., in quanto assoggettata ad altre forme di vigilanza equivalenti (Mef, Corte dei conti). Tale esonero non modifica la natura di "Intermediario finanziario" e, conseguentemente, non ha inciso sulla disciplina dei bilanci precedentemente indicata.

Invitalia, come già evidenziato anche nel precedente esercizio, in attuazione dell'art. 47 del decreto-legge 19 maggio 2020, n. 34, convertito dalla legge 17 luglio 2020, n. 77 (c.d. "Decreto Rilancio")<sup>18</sup>, anche con riferimento alle sue controllate "Italia Turismo s.p.a." e "Invitalia Partecipazioni s.p.a.", ha disposto la rilevazione di alcune operazioni di dismissione di immobili nel prospetto della redditività complessiva, anziché nel conto economico. Alla luce di quanto previsto dalla citata norma, Invitalia ha rilevato nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, riduzioni di valore derivanti direttamente e indirettamente dalle valutazioni al valore di mercato degli *asset* immobiliari nel prospetto della redditività complessiva per circa 615.000 euro al 2021 e 9,6 mln al 2022.

A riguardo, la Società di revisione aveva espresso, in sede di verifica del bilancio 2020, un giudizio con rilievi circa l'applicazione da parte di Invitalia dell'art. 47 del d.l. n. 34 del 19

---

<sup>18</sup> L'art. 47 del "Decreto rilancio" dispone che: «Al fine di assicurare il pieno ed efficace svolgimento della missione societaria ed il conseguimento degli obiettivi di cui al piano industriale e alla normativa vigente, Invitalia Spa è autorizzata ad iscrivere esclusivamente nelle proprie scritture contabili patrimoniali gli eventuali decrementi conseguenti alle operazioni immobiliari di razionalizzazione e dismissione poste in essere, anche attraverso società di nuova costituzione o a controllo pubblico anche indiretto. Alle operazioni di riorganizzazione e trasferimento si applicano le disposizioni di cui all'art. 1, comma 461, ultimo periodo della legge 27 dicembre 2006 n. 296».

maggio 2020, in quanto costituiva una deviazione rispetto agli IFRS adottati dall'UE, non ricorrendo le circostanze previste dallo IAS n. 1, par. 19. Il Collegio sindacale, invece, ha confermato che "l'Agenzia aveva applicato la normativa nazionale ed i criteri contabili nazionali utilizzati non avevano comportato una deviazione della normativa IAS, rientrando la fattispecie nell'ambito delle deroghe di cui al par. 19 dello IAS n. 1, in presenza di casi eccezionali".

## 8.1 Contenuto e forma del bilancio d'esercizio

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Sul bilancio di esercizio si sono espressi positivamente sia il Collegio sindacale sia la società di revisione.

## 8.2 Stato patrimoniale

Come mostra la seguente tabella, le attività patrimoniali dell'Agenzia presentano nel 2022 una diminuzione di circa 98 mln, dovuta principalmente alla diminuzione della cassa e delle disponibilità liquide (-138 mln) per:

- l'estinzione del finanziamento della durata di tre anni per l'importo complessivo di 40 milioni di euro sottoscritto nel 2021 con BNL e finalizzato al pagamento del prezzo di acquisto dei complessi immobiliari di proprietà di società partecipate;
- la costituzione della società DRI d'Italia s.p.a., integralmente detenuta da Invitalia, che ha richiesto un apporto finanziario, in attuazione del d.l. 16 dicembre 2019 n. 142, pari a 35 milioni di euro e la cui dotazione da parte del Mef è pervenuta a fine 2021;
- l'acquisto di titoli "*held to collect*" (40 ml) e di polizze di investimento e quote di fondi comuni di investimento bilanciati prudenti (48 mln);
- il rimborso di 4,8 milioni di euro delle cedole di interessi sul prestito obbligazionario emesso nel luglio 2017 e scaduto nel corrente esercizio.

La diminuzione dell'attivo patrimoniale è determinata, inoltre, dalle "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" (-36 mln), principalmente per la diminuzione di valore della partecipazione di Italia Turismo, pari a 37,2 mln, con una diminuzione di circa 36 mln rispetto all'esercizio 2021<sup>19</sup> e dalle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", in particolare della voce "crediti verso clientela" che diminuisce di 65,2 mln rispetto al 2021, come si dirà nel prosieguo.

**Tabella 16 - Stato patrimoniale - Attività**

|   | 2021                 | 2022                 | Var. ass.<br>2022-2021 |
|---|----------------------|----------------------|------------------------|
| Cassa e disponibilità liquide   | 166.436.813          | 28.038.583           | (138.398.230)          |
| Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico, di cui: | 100.683.721          | 172.666.049          | 71.982.328             |
| a) <i>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>                               | 18.980.945           | 13.356.032           | (5.624.913)            |
| b) <i>Attività finanziarie designate al fair value</i>                                    | 0                    | 0                    | 0                      |
| c) <i>Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>             | 81.702.776           | 159.310.017          | 77.607.241             |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                       | 1.254.430.551        | 1.190.913.763        | (63.516.788)           |
| a) <i>crediti verso banche</i>  | 533.291.149          | 528.564.189          | (4.726.960)            |
| b) <i>crediti verso società finanziarie</i>   | 7.074.786            | 10.808.631           | 3.733.845              |
| c) <i>crediti verso clientela</i>   | 714.064.617          | 651.540.943          | (62.523.673)           |
| Partecipazioni  | 1.350.413.232        | 1.353.961.734        | 3.548.502              |
| Attività materiali  | 64.764.544           | 131.205.609          | 66.441.065             |
| Attività immateriali  | 9.202.280            | 9.924.445            | 722.165                |
| Attività fiscali di cui:  | 10.843.312           | 9.697.659            | (1.145.653)            |
| a) <i>corrente</i>  | 10.843.312           | 9.697.659            | (1.145.653)            |
| b) <i>anticipata</i>  | 0                    | 0                    | 0                      |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                          | 75.673.809           | 39.560.739           | (36.113.070)           |
| Altre attività  | 323.228.768          | 321.483.126          | (1.745.642)            |
| <b>Totale dell'attivo patrimoniale</b>  | <b>3.355.677.030</b> | <b>3.257.451.707</b> | <b>(98.225.323)</b>    |

Fonte: Invitalia

I crediti iscritti nell'attivo patrimoniale (1,191 mld circa) sono in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 63 mln e risultano costituiti da crediti verso banche, enti finanziari e clientela, come risulta dalla seguente tabella.

<sup>19</sup> Per l'adeguamento al *fair value* del valore d'iscrizione in bilancio, a seguito della perizia di un esperto indipendente.

**Tabella 17 - Crediti***(migliaia)*

| ATTIVITA'             | 2021             | 2022             | Var. ass. 2022-2021 |
|-----------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Crediti               |                  |                  |                     |
| Verso Banche          | 533.291          | 528.564          | (4.727)             |
| Verso enti finanziari | 7.075            | 10.809           | 3.734               |
| Verso la clientela    | 714.065          | 651.541          | (62.524)            |
| <b>Totale crediti</b> | <b>1.254.431</b> | <b>1.190.914</b> | <b>(63.517)</b>     |

Fonte: Invitalia

In particolare, i crediti verso banche, che si attestano nel 2022 a circa 528 mln (533 mln circa nel 2021) e che risultano in diminuzione di circa 4,7 mln sull'esercizio precedente, comprendono, principalmente, risorse vincolate per l'attuazione di misure agevolative finanziate con fondi nazionali e comunitari, nonché risorse dedicate a contratti e convenzioni, come evidenziato, nel dettaglio, dalle seguenti tabelle.

**Tabella 18 - Risorse finanziarie vincolate per attuazione di misure agevolative***(migliaia)*

| Descrizione misura                                     | 2021           | 2022           | Var. ass. 2022-2021 |
|--|----------------|----------------|---------------------|
| Fondo patrimonio Pmi d.l. n. 34 del 2020 art. 26       | 243.937        | 245.802        | 1.865               |
| Fondo Rotazione d.P.R. n. 58 del 1987                  | 35.162         | 35.159         | (3)                 |
| Legge n. 181 del 1989 (Interventi nelle Aree di crisi) | 23.600         | 22.945         | (655)               |
| Fondo per la crescita sostenibile                      | 13.555         | 11.087         | (2.468)             |
| Fondo ex. art. 25 co. 2 l. 196/97                      | -              | 9.123          | 9.123               |
| Voucher 3I d.m. 18.11.19                               | 4.859          | 3.542          | (1.317)             |
| Fondi FESR ex Garanzia Italia                          | 1.817          | 1.815          | (2)                 |
| Fondi nazionali ex Garanzia Italia                     | 1.720          | 1.720          | 0                   |
| Promozione Turistica                                   | 760            | 760            | 0                   |
| Reindustrializzazione Area Ottana                      | 550            | -              | (550)               |
| Poli Museali di Eccellenza                             | 201            | 201            | 0                   |
| Legge n. 208 del 1998 Fondi Incentivi                  | 1              | 1              | 0                   |
| Convenzione Brevetti                                   | -              | -              | -                   |
| Altri Fondi di Gestione                                | 1.783          | 1.567          | (216)               |
| <b>Totale</b>  | <b>327.945</b> | <b>333.722</b> | <b>5.777</b>        |

Fonte: Invitalia

Nella tabella che segue sono indicate le risorse finanziarie dedicate "in via esclusiva e non" a contratti e convenzioni per l'importo complessivo di 140 mln, in diminuzione di euro 14,6 mln rispetto al 2021 (euro 155 mln).

**Tabella 19 - Risorse vincolate a contratti e convenzioni con la pubblica amministrazione (legge n. 217 del 17 dicembre 2010)**

(migliaia)

| Descrizione   | 2021           | 2022           | Var. ass. 2022-2021 |
|---|----------------|----------------|---------------------|
| Interventi area Bagnoli - Coroglio                          | 122.018        | 105.085        | (16.933)            |
| Contratti di appalto enti territoriali                      | 26.899         | 28.222         | 1.323               |
| Fondi dedicati in via non esclusiva a convenzioni pubbliche | 65             | 65             | 0                   |
| Altri   | 5.859          | 6.863          | 1.004               |
| <b>Totale</b>   | <b>154.841</b> | <b>140.235</b> | <b>(14.606)</b>     |

Fonte: Invitalia

La tabella seguente riporta la composizione della voce di stato patrimoniale "Altre attività".

**Tabella 20 - Altre attività - composizione**

(migliaia)

|                                   | 2021           | 2022           | Var. ass. 2022-2021 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------------|
| Prestiti obbligazionari Fondo PMI | 256.723        | 257.671        | 948                 |
| Credito per consolidato fiscale   | 45.208         | 30.973         | -14.235             |
| Crediti riscatto polizze          | 0              | 10.084         | 10.084              |
| Crediti e anticipi da fornitori   | 4.418          | 8.771          | 4.353               |
| Rimanenze                         | 7.809          | 4.008          | -3.801              |
| Depositi cauzionali               | 1.818          | 1.882          | 64                  |
| Crediti per imposte indirette     | 1.568          | 890            | -678                |
| Risconti attivi                   | 271            | 745            | 474                 |
| Crediti v/so enti previdenziali   | 70             | 10             | -60                 |
| Crediti e partite varie           | 5.343          | 6.449          | 1.106               |
| <b>Totale</b>                     | <b>323.229</b> | <b>321.483</b> | <b>-1.746</b>       |

Fonte: Invitalia

I prestiti obbligazionari Fondo PMI sono prestiti sottoscritti nell'ambito di una misura autorizzata dalla Commissione europea nell'ambito del "Quadro temporaneo per le misure di aiuto Stato a sostegno dell'economia nell'attuale emergenza Covid-19". Tale voce è classificata nelle "Altre Attività" in quanto trattasi di un prestito senza rischio in capo a Invitalia.

I crediti da consolidato fiscale derivano dalle posizioni verso Società controllate che hanno aderito al consolidato fiscale.

La voce "Crediti riscatto polizze" si riferisce al valore di alcune polizze di investimento riscattate anticipatamente e liquidate nel mese di gennaio 2023.

La voce "Rimanenze" si riferisce alla valorizzazione dei costi sostenuti e rendicontati per le attività connesse al progetto di bonifica dell'area Bagnoli non capitalizzabili sul valore del

compendio poste in essere da Invitalia nell'ambito del progetto di riqualificazione dell'area. La voce comprende inoltre costi sostenuti e non ancora rendicontati su commesse attive nonché la valorizzazione di corrispettivi maturati per attività svolte essenzialmente dalla ex controllata IAP (Invitalia attività produttive), al netto degli stati di avanzamento fatturati, per le quali ancora non è stato approvato il rendiconto finale.

I depositi cauzionali si riferiscono principalmente al deposito versato al locatore a fronte dei contratti di fitto degli immobili relativi alla sede dell'Agenzia.

La voce crediti per imposte indirette pari a 890 migliaia di euro rappresenta essenzialmente il credito verso l'Erario per l'imposta sul valore aggiunto, nonché crediti d'imposta ceduti da società terze.

I risconti attivi rappresentano costi per servizi accertati o pagati anticipatamente, di competenza dell'esercizio successivo o correlati a ricavi futuri.

Le tabelle seguenti espongono le passività dello stato patrimoniale.

**Tabella 21 - Stato patrimoniale - Passività**

|   | 2021                 | 2022                 | Var. ass.<br>2022-2021 |
|---|----------------------|----------------------|------------------------|
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 615.469.103          | 551.476.859          | (63.992.244)           |
| <i>a) Debiti</i>                                      | 263.609.458          | 200.919.682          | (62.689.776)           |
| <i>b) Titoli in circolazione</i>                      | 351.859.645          | 350.557.177          | (1.302.468)            |
| Passività fiscali                                     | 1.553.527            | 2.000.000            | 446.473                |
| Passività associate ad attività in via di dismissione | 1.587.542            | 1.587.542            | 0                      |
| Altre passività                                       | 1.810.298.427        | 1.857.877.396        | 47.578.969             |
| TFR   | 6.050.516            | 4.871.912            | (1.178.604)            |
| Fondi per rischi e oneri                              | 22.515.168           | 42.841.283           | 20.326.115             |
| <b>Totale passività</b>                               | <b>2.457.474.283</b> | <b>2.460.654.992</b> | <b>3.180.709</b>       |
| <b>Patrimonio netto</b>                               |                      |                      | 0                      |
| Capitale  | 836.383.864          | 836.383.864          | 0                      |
| Riserve   | (14.059.424)         | 39.732.401           | 53.791.825             |
| Riserve da valutazione                                | (4.300.661)          | (28.904.363)         | (24.603.702)           |
| Utile (Perdita) d'esercizio                           | 80.178.968           | (50.415.187)         | (130.594.155)          |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                        | <b>898.202.747</b>   | <b>796.796.715</b>   | <b>(101.406.032)</b>   |
| <b>Totale</b>   | <b>3.355.677.030</b> | <b>3.257.451.707</b> | <b>(98.225.323)</b>    |

Fonte: Invitalia

Il passivo patrimoniale di Invitalia ammonta a circa 3.356 mln nel 2021 e a circa 3.257 mln nel 2022, in diminuzione di circa 98 mln; il patrimonio netto passa da 898 mln nel 2021 a circa 797 mln nel 2022, in diminuzione di 101 mln.

Il totale delle passività ammonta a euro 2.460.654.992, in aumento di euro 3.180.709 rispetto al 2021 (euro 2.457.474.283) e sono così composte:

- le passività finanziarie sono costituite da debiti per circa 201 mln e titoli in circolazione per circa 351 mln, ammontano a circa 552 mln (615 mln nel 2021), in aumento di circa 64 mln. In particolare, la società ha evidenziato che i debiti finanziari di circa 201 mln (in diminuzione di circa 63 mln rispetto al 2021) sono, fra l'altro, composti da finanziamenti pronti contro termine da banche per 75 mln (145 mln nel 2021), da contratti di locazione immobiliare per 35 mln, tra cui quello della sede sociale di Via Calabria, e i contratti di noleggio di autoveicoli aziendali e da altri debiti, principalmente riconducibile alle somme ricevute in acconto dai committenti per lo svolgimento delle attività relative alle specifiche commesse gestite dall'Agenzia. I titoli in circolazione, di circa 351 mln, sono relativi al prestito obbligazionario, non subordinato e non garantito, emesso nel mese di novembre 2022 per un valore complessivo di 350 milioni di euro e della durata di 3 anni, destinato esclusivamente ad investitori istituzionali e professionali e qualificato come "*social bond*". Il prezzo di emissione è stato pari a 99,884 per cento del valore nominale con un tasso nominale di rendimento pari a 5,25 per cento. Il rimborso del capitale è previsto in un'unica scadenza a tre anni e cedole annuali. Tale prestito è quotato sul mercato regolamentato della borsa del Lussemburgo;
- le altre passività, che si attestano nel 2022 a 1.858 mln (1.810 mln nel 2021), registrano un aumento, rispetto al 2021, di 47 mln e comprendono i debiti per fondi di terzi in gestione, relativi a misure agevolative di cui l'Agenzia ha la responsabilità di attuazione, che passano da 682 mln nel 2021 a 681 mln;
- i fondi per rischi ed oneri passano da 22,5 mln del 2021 a 42,8 mln con un incremento di circa 20 mln riconducibile principalmente, come già detto, all'accantonamento a fronte di passività ritenute probabili (27,3 mln) al netto degli utilizzi che hanno interessato il fondo rischi e oneri per 7,1 ml.

La seguente tabella evidenzia la composizione, tra le altre passività, dei debiti per fondi di terzi in gestione.

**Tabella 22 - Debiti per fondi di terzi in gestione**

(migliaia)

| Descrizione misura                              | 2021           | 2022           | Var. ass.<br>2022-2021 |
|---|----------------|----------------|------------------------|
| Fondo PMI                                       | 500.652        | 503.473        | 2.821                  |
| Legge 181/89 (Interventi nelle aree d.l. crisi) | 73.675         | 70.389         | (3.286)                |
| Fondo per la crescita sostenibile               | 47.055         | 48.320         | 1.265                  |
| Fondo Rotazione d.P.R. 58/87                    | 43.426         | 43.587         | 161                    |
| Fondo Voucher 3i                                | 1.945          | 894            | (1.051)                |
| Legge Reg. 23/91 art. 8                         | 1.984          | 1.984          | 0                      |
| Promozione Turistica                            | 1.081          | 1.081          | 0                      |
| Poli Museali di Eccellenza                      | 201            | 201            | 0                      |
| Altro (*)                                       | 12.276         | 10.763         | (1.513)                |
| <b>Totale</b>                                   | <b>682.295</b> | <b>680.692</b> | <b>(1.603)</b>         |

(\*) La voce si riferisce alla diminuzione della: Dotazione finanziaria art. 25 co. 2 l. n. 196 del 1997 (9.114 migliaia di euro), che ai sensi dell'art. 1 co. 260- 266 della legge n. 205 del 2017, è stata utilizzata da Invitalia per la costituzione della Società Invitalia Global Investment s.p.a., cancellata nel corso del 2022; dal Fondo Rotativo di Venture Capital (346 migliaia di euro) relativo a contributi FESR assegnati all'Agenzia e finalizzati alla costituzione del 50 per cento del Fondo decennale per interventi di "venture capital". Al fondo per l'Area di crisi di Acerra (914 migliaia di euro) relativa al versamento da parte della Regione Campania del Contributo in conto capitale, così come disciplinato nell'accordo di programma del 14 luglio 2005, per l'attuazione coordinata dell'intervento nell'area di crisi industriale della NGP s.p.a. di Acerra in sinergia con il Ministero dello sviluppo economico (oggi Mimit).

Fonte: Invitalia

### 8.3 Conto economico

L'esercizio 2022 di Invitalia chiude con una perdita di 50,4 mln (utile di 80 mln nel 2021), come emerge dalla tabella che segue, nella quale sono riclassificate le poste di conto economico civilistico in chiave gestionale, secondo le richiamate istruzioni impartite dalla Banca d'Italia.

**Tabella 23 - Conto economico**

|   | 2021                 | 2022                 | Var. ass.<br>2022-2021 |
|---|----------------------|----------------------|------------------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati                                      | 3.972.681            | 2.060.265            | (1.912.416)            |
| Interessi passivi e oneri assimilati  | (6.183.409)          | (7.704.858)          | (1.521.449)            |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | <b>(2.210.728)</b>   | <b>(5.644.593)</b>   | <b>(3.433.865)</b>     |
| Commissioni attive  | 169.331.769          | 189.423.724          | 20.091.955             |
| Commissioni passive   | (15.198.444)         | (20.728.564)         | (5.530.120)            |
| <b>COMMISSIONI NETTE</b>  | <b>154.133.325</b>   | <b>168.695.160</b>   | <b>14.561.835</b>      |
| Dividendi e proventi assimilati   | -                    | -                    | -                      |
| <b>Risultato netto dell'attività di negoziazione</b>                        | <b>187.169</b>       | <b>(2.179.237)</b>   | <b>(2.366.406)</b>     |
| Utile/perdita da cessione o riacquisto di:                                  | 0                    | 13.257               | 13.257                 |
| <i>a) attività finanziarie</i>  | -                    | 13.257               | 13.257                 |
| <i>b) passività finanziarie</i>   | -                    | -                    | -                      |
| <b>Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie al fair</b> | <b>504.258</b>       | <b>(6.835.179)</b>   | <b>(7.339.437)</b>     |
| <i>a) attività e passività finanziarie al fair value</i>                    | 0                    | 0                    | 0                      |
| <i>b) altre attività finanziarie valutate al fair value</i>                 | 504.258              | (6.835.179)          | (7.339.437)            |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | <b>152.614.024</b>   | <b>154.049.408</b>   | <b>1.435.384</b>       |
| Rettifiche di valore nette per rischio di credito:                          | (17.912.410)         | (709.160)            | 17.203.250             |
| <b>RISULTATO NETTO GEST. FINANZIARIA</b>                                    | <b>134.701.614</b>   | <b>153.340.248</b>   | <b>18.638.634</b>      |
| Spese amministrative  | (151.230.018)        | (172.192.580)        | (20.962.562)           |
| <i>a) spese per il personale</i>  | (122.886.401)        | (139.647.485)        | (16.761.084)           |
| <i>b) altre spese amministrative</i>  | (28.343.617)         | (32.545.095)         | (4.201.478)            |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                            | (7.104.909)          | (16.486.738)         | (9.381.829)            |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali                            | (4.925.490)          | (5.157.581)          | (232.091)              |
| Rettifiche di valore nette su attività immateriali                          | (1.438.452)          | (2.587.304)          | (1.148.852)            |
| Altri proventi e oneri di gestione  | 7.411.902            | 10.789.882           | 3.377.980              |
| <b>Costi operativi</b>  | <b>(157.286.967)</b> | <b>(185.634.321)</b> | <b>(28.347.354)</b>    |
| Utile (perdite) delle partecipazioni  | 104.566.629          | 15.422.458           | (89.144.171)           |
| <b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>       | <b>81.981.276</b>    | <b>(16.871.615)</b>  | <b>(98.962.552)</b>    |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                | (1.502.307)          | (1.805.173)          | (302.866)              |
| <b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO</b>                     | <b>80.478.969</b>    | <b>(18.676.788)</b>  | <b>(99.155.757)</b>    |
| Utile (perdita) delle attività non correnti e dei gruppi di attività in     | (300.000)            | (31.738.399)         | (31.438.399)           |
| <b>UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO</b>  | <b>80.178.969</b>    | <b>(50.415.187)</b>  | <b>(130.594.156)</b>   |

Fonte: Invitalia

Il margine di interesse, quale saldo tra interessi attivi e passivi, proventi e oneri assimilati, risulta negativo per 5,6 mln, con un peggioramento del saldo rispetto al 2021 (-2,2 mln nel 2021). In particolare, gli interessi attivi e i proventi assimilati sono pari a 2,06 mln (3,97 mln nel 2021), in gran parte costituiti da attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e crediti verso banche. Il decremento è dovuto essenzialmente ad un migliore rendimento della gestione finanziaria. Gli

interessi passivi e oneri assimilati per 7,7 mln (6,18 mln nel 2021) sono costituiti, per lo più, da passività finanziarie e, nello specifico, da titoli in circolazione per 5,4 mln<sup>20</sup>.

Il valore delle commissioni nette, quale saldo tra commissioni attive e passive, si attesta a complessivi 168,7 mln (154 mln nel 2021), in crescita di 14,6 mln.

Il valore della produzione (commissioni attive) aumenta di circa 20 mln rispetto all'anno 2021, passando da 169,3 mln a 189,4 mln, con aumento delle commissioni per servizi per l'acquisizione di nuove commesse (da 165,8 mln nel 2021 a 184,9 mln nel 2022). Le commissioni attive, esposte al netto delle commesse nelle quali Invitalia opera come agente stazione appaltante delegata, in ottemperanza al principio contabile IFRS 15, accolgono sia i corrispettivi sia i contributi per rimborso dei costi sostenuti per lo svolgimento delle attività connesse ai programmi operativi assegnati dalle amministrazioni competenti. Le commissioni passive aumentano da 15,2 mln nel 2021 a 20,7 mln nel 2022, a causa principalmente delle commissioni per "distribuzione di servizi da terzi" riguardanti i servizi per gestione delle leggi in concessione e convenzioni. Il risultato netto dell'attività di negoziazione mostra un saldo negativo di euro 2.179.237, a fronte del saldo positivo del precedente esercizio di euro 187.169. Il risultato netto delle attività e passività finanziarie al *fair value* risulta in diminuzione, passando da un saldo positivo di 504 mila del 2021 a un saldo negativo di 6,8 mln nel 2022.

Il margine di intermediazione, alla luce dei risultati che precedono, si attesta nel 2022 a circa 154 mln, in aumento di circa 1,4 mln rispetto al 2021 (circa 152 mln).

Il risultato della gestione finanziaria, al netto delle rettifiche di valore per crediti verso la clientela deteriorati e di crediti verso banche e società finanziarie, si attesta a circa 153 mln in aumento rispetto al 2021 (135 mln circa).

Le spese amministrative della Capogruppo passano da circa 151 mln nel 2021 a 172 nel 2022 in aumento di 20,9 mln. Tra queste il costo del personale, che passa da 122,9 mln nel 2021 a 139,6 mln, risulta in aumento di 16,7 mln per l'incremento del personale avvenuto nel 2022 pari a 234 risorse.

Si registra inoltre l'incremento delle altre spese amministrative di 4,2 mln sul 2021, che si attestano a 32,5 mln.

---

<sup>20</sup> Tale voce rileva gli interessi passivi dei due prestiti obbligazionari, entrambi del valore di 350 milioni di euro, emessi rispettivamente a luglio 2017, rimborsato a luglio 2022 e a novembre 2022 con rimborso a novembre 2025.

Il saldo degli altri proventi e oneri di gestione risulta positivo per 10,8 mln, in aumento rispetto all'esercizio precedente (7,4 mln nel 2021). I costi operativi di gestione ammontano a complessivi 185,6 mln (157 mln nel 2021), in aumento di oltre 28 mln sul 2021.

Dal prospetto di conto economico emergono, inoltre, utili delle partecipazioni societarie per 15 mln (104,5 mln nel 2021), in diminuzione di 89 mln rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato d'esercizio risulta negativo per euro 50,4 mln, con una variazione negativa rispetto all'esercizio precedente di circa 130 milioni. Il risultato di esercizio è stato influenzato principalmente, dal risultato negativo della gestione delle partecipazioni (passato da un risultato positivo di circa 98 milioni di euro del 2021 ad un dato negativo per circa 16 milioni di euro nell'esercizio corrente) dovuto principalmente ai risultati più contenuti rispetto all'esercizio precedente della controllata MCC - BDM e agli effetti economici della valutazione di Italia Turismo; dal risultato negativo della gestione finanziaria, pari a circa 13,5 mln (- 870 mila nel 2021) imputabile prevalentemente alla inclusione della componente rischio liquidità ai fini della valutazione al *fair value* delle quote ricevute del fondo I-3 Sviluppo Italia, ai maggiori oneri legati al *bridge to bond*<sup>21</sup> e alla emissione del nuovo *bond*; dal risultato della gestione caratteristica che ha registrato una flessione di 2,3 mln rispetto allo scorso anno, nonostante un incremento pari all'11,9 per cento (+20 mln rispetto al 2021) dei ricavi per servizi e altri proventi, dovuta principalmente all'aumento del costo del personale (+15,6 mln), delle prestazioni esterne (+3,9 mln), delle spese generali (+1,7 mln) e degli ammortamenti (+1,2 mln) per effetto della messa in produzione di progetti capitalizzati relativi ad applicativi informatici e di ristrutturazione delle sedi aziendali.

Come evidenziato dalla successiva tabella, la redditività complessiva di Invitalia s.p.a. al 2022 risulta in diminuzione di 159 mln rispetto al 2021, dovuta:

- all'incremento della riserva negativa iscritta ai sensi dell'art 47 decreto-legge 19 maggio 2020, n. 34, relativa al processo di razionalizzazione immobiliare dei beni posseduti da Invitalia partecipazioni (incubatori d'impresa) e Italia Turismo (villaggi turistici) avviato da Invitalia nel 2020 (9,6 mln);

---

<sup>21</sup> Nel 2022, il nuovo Cda di Invitalia ha deliberato un'operazione di finanziamento mediante un *bridge loan* (prestito ponte) al fine di rimborsare il prestito obbligazionario in scadenza nel mese di luglio di importo pari a 350 mln e che, di fatto, ha consentito il differimento dell'emissione di un nuovo titolo obbligazionario per far fronte ai relativi tempi tecnici di collocazione e quotazione. Nel mese di novembre 2022, Invitalia ha potuto quindi emettere un nuovo prestito obbligazionario denominato *social bond* a 3 anni per un ammontare complessivo di 350 milioni di euro quotato, come il precedente, sul mercato regolamentato del Lussemburgo.

- all'iscrizione della "riserva speciale ISMEA (ISA) art. 10 ter comma 5" a seguito dell'avversa sentenza del Tribunale di Roma, che ha confermato il pagamento, in favore di ISMEA, di un credito derivante dall'operazione di cessione di un ramo d'azienda originariamente risalente al 2005 (15 mln);
- alla valutazione delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva che Mediocredito Centrale ha effettuato nel proprio bilancio e che si riflette sul patrimonio dell'Agenzia nella "riserva di valutazione delle partecipazioni iscritte al patrimonio netto" (25 mln);
- al risultato d'esercizio 2022 in perdita di euro 50,4 milioni di euro.

**Tabella 24 - Redditività complessiva**

|  | 2021               | 2022                | Var. ass. 2022-2021  |
|--|--------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>80.178.968</b>  | <b>(50.415.187)</b> | <b>(130.594.155)</b> |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b> | -                  | -                   | -                    |
| Piani a benefici definiti  | 71.597             | 513.203             | 441.606              |
| Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto      | (5.092.167)        | (25.116.905)        | (20.024.738)         |
| Riserva art. 47  | (615.000)          | (9.654.473)         | (9.039.473)          |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle Imposte con rigiro a conto economico</b>   | -                  | -                   | -                    |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita  | -                  | -                   | -                    |
| <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle Imposte</b>                         | <b>(5.635.570)</b> | <b>(34.258.175)</b> | <b>(28.622.605)</b>  |
| <b>Redditività complessiva</b>   | <b>74.543.398</b>  | <b>(84.673.363)</b> | <b>(159.216.761)</b> |

Fonte: Invitalia

## 8.4 Rendiconto finanziario

Nel rendiconto finanziario sono indicati, secondo il metodo indiretto scalare e con la rettifica del risultato di esercizio riportato nel conto economico, l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio. Il rendiconto finanziario, come evidenziato nella tabella che segue, espone per gli esercizi 2021 e 2022 l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio, e i flussi finanziari derivanti dalle attività operative, di investimento e di finanziamento.

**Tabella 25 - Rendiconto finanziario Invitalia**

|   | 2021                | 2022                 | Var. ass.<br>2022/2021 |
|---|---------------------|----------------------|------------------------|
| <b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>   |                     |                      |                        |
| <b>1. Gestione</b>  | <b>8.970.062</b>    | <b>7.471.082</b>     | <b>(1.498.980)</b>     |
| - risultato d'esercizio (+/-)   | 80.178.968          | (50.415.187)         | (130.594.155)          |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (+P) | (694.987)           | 8.696.825            | 9.391.812              |
| - rettifiche di valore nette per deterioramento (+/-)   | 17.912.410          | 709.160              | (17.203.250)           |
| rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e Immateriali (+/-)  | 6.363.942           | 7.744.885            | 1.380.943              |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)  | (96.601.297)        | 6.997.000            | 103.598.297            |
| - imposte e tasse non liquidate (+)   | 1.500.000           | 2.000.000            | 500.000                |
| - rettifiche di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)                                   | 300.000             | 31.738.399           | 31.438.399             |
| altri aggiustamenti   | 11.026              | -                    | (11.026)               |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>   | <b>(99.916.366)</b> | <b>(14.728.690)</b>  | <b>85.187.676</b>      |
| attività finanziarie detenute per la negoziazione   | (7.504.537)         | 3.763.266            | 11.267.803             |
| - attività finanziarie designate al <i>fair value</i>   | -                   | -                    | -                      |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita   | (6.324.664)         | 9.557.580            | 15.882.244             |
| -attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 90.471.122          | (34.955.314)         | (125.426.436)          |
| - altre attività  | (176.558.287)       | 6.905.777            | 183.464.064            |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>  | <b>131.181.316</b>  | <b>(52.115.617)</b>  | <b>(183.296.933)</b>   |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 63.031.761          | (64.372.136)         | (127.403.897)          |
| - passività finanziarie di negoziazione   | 0                   | 0                    | 0                      |
| - passività finanziarie designate al <i>fair value</i>  | 0                   | 0                    | 0                      |
| - altre passività   | 68.149.555          | 12.256.519           | (55.893.036)           |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>   | <b>40.235.012</b>   | <b>(59.373.225)</b>  | <b>(99.608.237)</b>    |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>   |                     |                      |                        |
| <b>1. Liquidità generata da</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>               |
| - vendite di partecipazioni   | 0                   | 0                    | 0                      |
| - dividendi incassati su partecipazioni   | 0                   | 0                    | 0                      |
| - vendite di rami d'azienda   | 0                   | 0                    | 0                      |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>  | <b>(7.176.305)</b>  | <b>(79.025.005)</b>  | <b>(71.848.700)</b>    |
| - acquisti di partecipazioni  | (2.972.035)         | (3.739.157)          | (767.122)              |
| - acquisti di attività materiali  | (1.337.920)         | (71.976.379)         | (70.638.459)           |
| - acquisti di attività immateriali  | (2.866.350)         | (3.309.469)          | (443.119)              |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>  | <b>(7.176.305)</b>  | <b>(79.025.005)</b>  | <b>(71.848.700)</b>    |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>  | <b>33.058.707</b>   | <b>(138.398.230)</b> | <b>(171.456.937)</b>   |

Legenda: (+) generata (-) assorbita

| <b>RICONCILIAZIONE</b>  | <b>2021</b>        | <b>2022</b>       |
|---|--------------------|-------------------|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio       | 133.378.106        | 166.436.813       |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio      | 33.058.707         | (138.398.230)     |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b> | <b>166.436.813</b> | <b>28.038.583</b> |

Fonte: Invitalia

L'analisi comparativa tra il 2021 e il 2022 evidenzia una diminuzione della liquidità al 31 dicembre 2022 (-138 mln), in quanto l'attività operativa ha assorbito risorse per 59,37 mln, contro il risultato positivo del 2021 (+40,24 mln), ed anche l'attività di investimento ha assorbito risorse per circa 79 mln, in aumento rispetto al 2021 di euro 71,8 mln (7,2 mln nel 2021). Le disponibilità liquide a fine 2022, pertanto, si riducono da euro 166 mln a euro 28 mln.

## **9. BILANCIO CONSOLIDATO**

### **9.1 Contenuto e forma del bilancio consolidato**

Il bilancio consolidato è costituito dagli schemi di stato patrimoniale, di conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Le modalità di redazione sono le stesse già viste innanzi per i prospetti della capogruppo ed anch'essi sono stati predisposti sulla base delle istruzioni per la redazione del bilancio emanate dalla Banca d'Italia per gli intermediari diversi dagli intermediari bancari.

### **9.2 Metodo di consolidamento**

Il bilancio consolidato include il bilancio dell'Agenzia e delle sue controllate dirette o indirette. L'area di consolidamento è definita con riferimento alle disposizioni degli IFRS 10, 11 e dello IAS 28. In conformità a tali principi, si considerano controllate le società sulle quali la Capogruppo esercita, direttamente o indirettamente, il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali. Le società controllate sono consolidate con il metodo integrale. Il consolidamento decorre a partire dalla data in cui inizia il legame di controllo e fino alla data in cui esso viene a cessare.

I valori dei bilanci al 31 dicembre 2022 delle società del Gruppo consolidate con il metodo integrale sono stati opportunamente rettificati per uniformarli ai principi contabili della Capogruppo.

Nel consolidamento con il metodo integrale, gli elementi dell'attivo e del passivo, nonché i proventi e gli oneri delle società consolidate sono inclusi nel bilancio consolidato, previa integrale elisione dei crediti, debiti, ricavi e costi infragruppo, ad eccezione di quelli ritenuti irrilevanti nel contesto del bilancio consolidato secondo i criteri generali di significatività e rilevanza.

Gli elementi dell'attivo e del passivo sono quelli risultanti dai bilanci approvati dai Cda o dall'Assemblea degli azionisti delle società. La quota di patrimonio netto e quella del risultato di esercizio di pertinenza dei terzi sono contabilizzati a voce propria nello stato patrimoniale

e nel conto economico consolidati. Al fine di rappresentare le informazioni contabili del Gruppo sono effettuate le opportune rettifiche di consolidamento.

### 9.3 Stato patrimoniale consolidato

Lo Stato patrimoniale consolidato espone nell'attivo un aumento di valore pari a 2.328 mln rispetto all'anno precedente, come risulta dalla tabella che segue.

**Tabella 26 - Stato patrimoniale consolidato - Attività**

|  | 2021             | 2022             | Var. ass.<br>2022-2021 |
|--|------------------|------------------|------------------------|
|  |                  |                  | (migliaia)             |
| Cassa e disponibilità liquide  | 434.836          | 223.465          | (211.371)              |
| Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico             | 100.684          | 172.716          | 72.032                 |
| <i>a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>                                  | 18.981           | 13.356           | (5.625)                |
| <i>b) Attività finanziarie designate al fair value</i>                                       | 0                | 0                | 0                      |
| <i>c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>                | 81.703           | 159.360          | 77.657                 |
| Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 924.818          | 1.178.814        | 253.996                |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 3.606.638        | 5.575.663        | 1.969.025              |
| <i>a) crediti verso banche</i>   | 521.242          | 1.064.022        | 542.780                |
| <i>b) crediti verso società finanziarie</i>  | 207.072          | 320.056          | 112.984                |
| <i>c) crediti verso clientela</i>  | 2.878.324        | 4.191.585        | 1.313.261              |
| Derivati di copertura  | 72.272           | 26.930           | (45.342)               |
| Partecipazioni   | 885.084          | 897.978          | 12.894                 |
| Attività materiali   | 211.272          | 289.849          | 78.577                 |
| Attività immateriali   | 87.818           | 171.883          | 84.065                 |
| Attività fiscali   | 40.551           | 79.538           | 38.987                 |
| <i>a) corrente</i>   | 10.931           | 17.550           | 6619                   |
| <i>b) anticipata</i>   | 29.620           | 61.988           | 32.368                 |
| Attività in via di dismissione   | 212.395          | 84.590           | (127.805)              |
| Altre attività   | 639.037          | 842.780          | 203.743                |
| <b>Totale attività</b>   | <b>7.215.405</b> | <b>9.544.206</b> | <b>2.328.801</b>       |

Fonte: Invitalia

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico ammontano a 172,7 mln; di queste, quelle detenute per la negoziazione, pari a circa 13 mln, sono costituite da titoli obbligazionari finanziari domestici con durata finanziaria media di 1 anno e vita residua di 15 mesi e per la restante parte da quote di fondi comuni d'investimento bilanciati prudenti.

Per quanto riguarda le "altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" (159 mln) esse includono titoli di debito per 50 mila euro detenuti dalla Cassa di Risparmio di Orvieto

e quote OICR<sup>22</sup> rappresentative di investimenti a medio e lungo termine in fondi mobiliari chiusi per circa 122 mln euro detenute dalla Capogruppo. Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, pari a 1.178 mln (925 mln al 31 dicembre 2021), sono aumentate di circa 254 mln rispetto al 2021, principalmente per l'ingresso nel perimetro di consolidamento della Cassa di Risparmio di Orvieto che detiene titoli di Stato della Repubblica Italiana (BTP e CCT) per 202 mln. I titoli di capitale (11,4 mln) fanno riferimento a strumenti di *equity* acquisiti nell'ambito di procedure concordatarie riguardanti talune posizioni creditizie, oltre che ad investimenti azionari non classificabili nella voce partecipazioni detenuti dalla controllata Mediocredito Centrale (5,4 mln) e all'interessenza della Cassa di Risparmio di Orvieto nel capitale della Banca d'Italia (6 mln). I crediti, rappresentati da attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, pari a 5.576 mln (circa 3.607 mln nel 2021) sono in aumento e sono costituiti da crediti verso banche per 1.064 mln (521 nel 2021), verso società finanziarie per 320 mln (207 mln nel 2021) e da crediti verso clientela per 4.191 mln (2.878 mln nel 2021). L'incremento è dovuto principalmente all'ingresso della CRO nel perimetro di consolidamento. La voce "derivati di copertura" risulta in diminuzione da 72 mln a 27 mln nel 2022 ed espone il *fair value* positivo del derivato stipulato a copertura del rischio tasso di interesse sull'emissione obbligazionaria di Mediocredito Centrale zero *coupon* 1998 - 2028. I derivati di copertura sono tutti relativi alla provvista effettuata con emissioni obbligazionarie da parte della controllata Medio Credito Centrale. Le partecipazioni aumentano da 885 mln a 898 mln nel 2022, principalmente per l'acquisizione della partecipazione in Dri d'Italia s.p.a. per un importo di 35 mln euro acquisita con i contributi messi a disposizione dal d.l. 16 dicembre 2019 n. 142 e dalla rivalutazione della partecipazione in CDP Venture Capital.

Le attività materiali costituite da terreni, fabbricati, mobili fanno registrare nel 2022 un incremento da 211 mln a circa 290 mln. Le attività immateriali aumentano da 87 mln nel 2021 a circa 172 mln nel 2022, per lo più a causa della capitalizzazione, da parte della Capogruppo, di progetti di implementazione di piattaforme informatiche e alla voce "concessioni, licenze e marchi" della controllata Infratel Italia s.p.a. per un importo netto pari a 47.657 mila euro. Le attività in via di dismissione sono in diminuzione da 212,4 mln del 2021 a 84 mln del 2022 e ricomprendono i valori patrimoniali della società Italia Turismo s.p.a. in via di dismissione e gli *asset* di proprietà di Invitalia Partecipazioni che ancora non sono stati apportati nel fondo gestito da Invimit, nell'ambito del piano

---

<sup>22</sup> OICR è acronimo di Organismi d'Investimento Collettivo del Risparmio.

di riordino e dismissione del patrimonio immobiliare di Gruppo non più strategico.

Le passività sono evidenziate nella tabella che segue.

**Tabella 27 - Stato patrimoniale consolidato - Passività**

|  | 2021             | 2022             | Var. ass.<br>2022-2021 |
|--|------------------|------------------|------------------------|
| Passività finanziarie valutate al costo amm.to                 | 3.542.158        | 5.259.487        | 1.717.329              |
| <i>a) Debiti</i>   | 2.665.749        | 4.405.412        | 1.739.663              |
| <i>b) Titoli in circolazione</i>                               | 876.409          | 854.075          | (22.334)               |
| Derivati di copertura  | 1.265            | 20.675           | 19.410                 |
| Adeguamento valore passività finanziarie copertura generica    | 0                | 0                | 0                      |
| Passività fiscali  | 3.129            | 4.983            | 1.854                  |
| Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione | 14.580           | 6.285            | (8.295)                |
| Altre passività  | 2.729.993        | 3.389.425        | 659.432                |
| Trattamento di fine rapporto del personale                     | 11.016           | 10.734           | (282)                  |
| Fondi per rischi e oneri                                       | 39.574           | 49.229           | 9.655                  |
| <b>Patrimonio netto</b>  |                  |                  |                        |
| Capitale   | 836.384          | 836.384          | 0                      |
| Riserve  | (44.478)         | 20.317           | 64.795                 |
| Riserve da valutazione   | (2.662)          | (34.420)         | (31.758)               |
| Utile (perdita) d'esercizio                                    | 84.452           | (31.081)         | (115.533)              |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                 | <b>873.696</b>   | <b>791.200</b>   | <b>(82.496)</b>        |
| Patrimonio di pertinenza di terzi                              | (6)              | 12.188           | 12.194                 |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b>                     | <b>7.215.405</b> | <b>9.544.206</b> | <b>2.328.801</b>       |

Fonte: Invitalia

Le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato risultano in aumento di 1.717 mln, passando da 3.542 mln nel 2021 a 5.259 mln principalmente per l'ingresso della Cassa di Risparmio di Orvieto nell'area di consolidamento. I debiti aumentano di circa 1.739 mln euro nel 2022. I titoli in circolazione da banche passano da 876 mln a 854 mln e ricomprendono anche il prestito obbligazionario di 350 mln emesso nel novembre 2022 dalla Capogruppo. Le altre passività, in aumento di circa 659 mln sul 2021, ricomprendono i contributi in c/capitale, i debiti per fondi di terzi in gestione all'Agenzia per l'attuazione di interventi previsti dalle misure agevolative, debiti verso committenti, debiti verso fornitori, ratei e risconti passivi, debiti verso il personale dipendente, debiti verso enti previdenziali, debiti verso erario e debiti per partite varie.

I fondi rischi e oneri aumentano di 9,6 mln rispetto al 2021.

Il patrimonio netto consolidato è in diminuzione passando da 873,7 mln nel 2021 a 791,2 mln nel 2022, come risulta dalla tabella seguente.

**Tabella 28 - Prospetto delle variazioni del patrimonio netto del Gruppo***(migliaia)*

| Voce                             | 2021           | 2022           | Var. ass.<br>2022-2021 |
|----------------------------------|----------------|----------------|------------------------|
| Capitale                         | 836.384        | 836.384        | 0                      |
| Riserve di cui:                  | (44.478)       | 20.317         | 64.795                 |
| - riserve di utili               | (25.004)       | 65.636         | 90.640                 |
| - altre                          | (19.474)       | (45.319)       | -25.845                |
| - di cui art. 47 d.l. 19/05/2020 | (22.197)       | (31.851)       | -9.654                 |
| Riserve da valutazione           | (2.662)        | (34.420)       | - 31.758               |
| Utile/Perdita esercizio          | 84.452         | (31.081)       | -115.533               |
| <b>Patrimonio netto gruppo</b>   | <b>873.696</b> | <b>791.200</b> | <b>-82.496</b>         |

Fonte: Invitalia

## 9.4 Conto economico consolidato

La tabella che segue espone i dati del conto economico consolidato.

**Tabella 29 - Conto economico consolidato**

(migliaia)

| CONTO ECONOMICO   | 2021             | 2022             | Var. ass.<br>2022-2021 |
|---|------------------|------------------|------------------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati  | 57.585           | 61.927           | 4.342                  |
| Interessi passivi e oneri assimilati  | (29.972)         | (34.704)         | (4.732)                |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | <b>27.613</b>    | <b>27.223</b>    | <b>(390)</b>           |
| Commissioni attive  | 525.257          | 470.865          | (54.392)               |
| Commissioni passive   | (210.468)        | (258.170)        | (47.702)               |
| <b>COMMISSIONI NETTE</b>  | <b>314.789</b>   | <b>212.695</b>   | <b>(102.094)</b>       |
| Dividendi e proventi assimilati   | 0                | 9                | 9                      |
| <b>Risultato netto dell'attività di negoziazione</b>  | <b>187</b>       | <b>(2.179)</b>   | <b>(2.366)</b>         |
| Risultato netto dell'attività di copertura  | 222              | 553              | 331                    |
| Utile/perdita da cessione o riacquisto di attività e pass. finanziarie  | 2.315            | 1.052            | (1.263)                |
| <b>Risultato netto delle att. e delle passività finanziarie al fair value</b>                                     | <b>504</b>       | <b>(6.835)</b>   | <b>(7.339)</b>         |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | <b>345.630</b>   | <b>232.518</b>   | <b>(113.112)</b>       |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti e att. finanziarie                                       | (38.112)         | (4.107)          | 34.005                 |
| Perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni   | (897)            | (12)             | 885                    |
| <b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>   | <b>306.621</b>   | <b>228.399</b>   | <b>(78.222)</b>        |
| Spese amministrative  | (215.279)        | (244.005)        | (28.726)               |
| - personale   | (166.316)        | (188.716)        | (22.400)               |
| - altre spese amm.ve  | (48.963)         | (55.289)         | (6.326)                |
| Accantonamento netti ai fondi per rischi e oneri  | (4.984)          | (8.490)          | (3.506)                |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali  | (20.712)         | (21.992)         | (1.280)                |
| Rettifiche di valore nette su attività immateriali  | (8.024)          | (13.337)         | (5.313)                |
| Altri proventi ed oneri di gestione   | 39.399           | 59.759           | 20.360                 |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>  | <b>(209.600)</b> | <b>(228.065)</b> | <b>(18.465)</b>        |
| Utile (perdite) delle partecipazioni  | 4.367            | 1.348            | (3.019)                |
| Utili (perdite) da cessione investimenti  | 0                | 0                | 0                      |
| <b>UTILE (PERDITA) DELL'ATT. CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>  | <b>101.388</b>   | <b>1.682</b>     | <b>(99.706)</b>        |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente  | (19.826)         | (14.819)         | 5.007                  |
| <b>UTILE (PERDITA) DELL'ATT. CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>  | <b>81.562</b>    | <b>(13.137)</b>  | <b>(94.699)</b>        |
| Utile (perdita) delle attività non correnti e dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | 2.890            | (17.944)         | (20.834)               |
| <b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>  | <b>84.452</b>    | <b>(31.081)</b>  | <b>(115.533)</b>       |
| Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi  | 0                | 0                | 0                      |
| <b>Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>   | <b>84.452</b>    | <b>(31.081)</b>  | <b>(115.533)</b>       |

Fonte: Invitalia

L'andamento economico consolidato di Gruppo evidenzia per l'esercizio 2022 una perdita di 31 mln, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente (+84,5 mln), in controtendenza rispetto all'andamento positivo degli esercizi precedenti.

Il margine di interesse risulta positivo per euro 27,2 mln (27,6 mln nel 2021), in diminuzione di 390 mila euro rispetto all'esercizio precedente: negli interessi attivi (che risultano in aumento di 4,3 mln sul 2021) e passivi (che passano da 30 mln a 35 mln nel 2022) sono iscritti i proventi e gli oneri assimilati relativi, rispettivamente a disponibilità liquide, attività finanziarie detenute per la negoziazione, attività finanziarie disponibili per la vendita, attività finanziarie

detenute sino alla scadenza, crediti, attività finanziarie valutate al *fair value*, nonché eventuali altri interessi maturati nell'esercizio.

Le commissioni nette risultano positive per circa 213 mln (315 mln nel 2021). Nelle commissioni attive (complessivamente pari 525 mln nel 2021 e 471 mln nel 2022) e passive (complessivamente pari a 210 mln nel 2021 e 258 mln nel 2022) figurano i proventi e gli oneri relativi, rispettivamente, ai servizi prestati e a quelli ricevuti sulla base di specifiche previsioni contrattuali. Le commissioni attive includono 185 mln relativi ai corrispettivi e ai contributi per il rimborso dei costi sostenuti per lo svolgimento delle attività connesse ai programmi operativi assegnati dalle amministrazioni competenti spettanti alla Capogruppo, 37 mln della controllata Banca del Mezzogiorno-Mediocredito Centrale per servizi resi per la gestione Fondo di Garanzia per le PMI e 231 mln per ricavi maturati da Infratel per la realizzazione di infrastrutture afferenti la realizzazione della Banda Ultra Larga, commissionata dalle amministrazioni regionali. Le commissioni passive includono anche le commissioni, pari a 525 mila euro, sostenute dalla Capogruppo per l'emissione del *bond*.

Il risultato netto delle attività di negoziazione di titoli di debito in portafoglio è negativo per euro 2,18 mln, mentre il risultato netto delle attività di copertura realizzata mediante derivati è positivo per euro 553 mila.

L'utile da cessione o riacquisto di attività e passività finanziarie è positivo per 1,05 mln (2,3 mln nel 2021), mentre il risultato netto delle altre attività finanziarie è negativo e pari a 6,8 mln euro (504.000 euro nel 2021) per le variazioni positive derivanti dalla valutazione di fine esercizio delle polizze di capitalizzazione (534 mila euro) e per le variazioni negative delle quote di fondi OICR (7.403 mila di euro) classificati tra le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*.

Il margine di intermediazione si attesta, pertanto, ad un valore positivo di circa 232 mln (346 mln nel 2021).

Il risultato della gestione finanziaria, al netto delle rettifiche di valore nette riferibili a crediti deteriorati verso la clientela e a riprese di valore in operazioni su titoli di debito valutati al *fair value*, è pari a circa 228 mln (306 mln nel 2021).

I costi operativi di gestione, di complessivi 228 mln, registrano un aumento di 18,4 mln sul 2021 (210 mln).

In particolare, il costo del personale passa da 166 mln del 2021 a 189 mln nel 2022, anche a causa dell'aumento del numero dei dipendenti della Capogruppo, come visto, pari a 234 risorse, mentre gli altri costi amministrativi (godimento beni di terzi, legali e notarili sistemi informativi, spese di comunicazione, Collegio sindacale, ecc.) sono in leggero aumento, passando da 49 mln del 2021 a 55 mln nel 2022.

Gli accantonamenti a fondi rischi ed oneri, pari a 4,98 mln nel 2021 e a 8,5 mln nel 2022, sono la risultante di accantonamenti per oneri potenziali connessi al mancato riconoscimento di costi sostenuti per la realizzazione di commesse regionali e spese legali.

Le rettifiche di valore dell'esercizio 2022 sui cespiti di proprietà ammontano a circa 22 mln (circa 21 mln nel 2021), mentre quelle sulle immobilizzazioni immateriali di proprietà risultano pari a circa 13 mln nel 2022 (circa 8 mln nel 2021).

Il saldo degli altri proventi e oneri di gestione ammonta a 59,7 mln, in aumento rispetto all'esercizio precedente (39 mln).

## **9.5 Rendiconto finanziario a livello di gruppo**

Anche nel rendiconto finanziario di gruppo sono indicati, secondo il metodo indiretto scalare e con la rettifica del risultato di esercizio riportato nel conto economico, l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio, così come sono rappresentati i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento e di finanziamento.

La tabella che segue espone il rendiconto finanziario 2022, a livello di gruppo, posto a confronto con i valori del 2021.

**Tabella 30 - Rendiconto finanziario consolidato**

(migliaia)

|   | 2021             | 2022             | Var. ass.<br>2022-2021 |
|---|------------------|------------------|------------------------|
| <b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>  |                  |                  |                        |
| <b>1. Gestione</b>  | <b>175.466</b>   | <b>71.948</b>    | <b>(103.518)</b>       |
| - risultato dell'esercizio  | 84.452           | (31.081)         | (115.533)              |
| - plus/minusvalenze su attività fin. detenute per la negoziazione e su attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | (695)            | 8.709            | 9.404                  |
| -plus/minusvalenze su attività di coperture   | (222)            | (553)            | (331)                  |
| - Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti e attività finanziarie   | 38.112           | 14.520           | (23.592)               |
| - rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali  | 28.738           | 37.135           | 8.397                  |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi e ricavi  | 4.984            | (3.723)          | (8.707)                |
| - imposte e tasse non liquidate   | 19.824           | 16.285           | (3.539)                |
| -Rettifiche valore netto dei gruppi attività in dismissione al netto dell'effetto fiscale   | 305              | 31.738           | 31.433                 |
| - altri aggiustamenti   | (32)             | (1.083)          | (1.051)                |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>   | <b>(256.278)</b> | <b>(856.485)</b> | <b>(600.207)</b>       |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione   | (6.997)          | 3.763            | 10.760                 |
| - attività finanziarie al <i>fair value</i>   | -                | -                | -                      |
| - altre attività finanziarie obligat. valutate al <i>fair value</i>   | (7.387)          | 9.550            | 16.937                 |
| - attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività  | 19.833           | (180.426)        | (200.259)              |
| - attività finanziaria valutate al costo ammortizzato   | 6.229            | (174.385)        | (180.614)              |
| - altre attività  | (267.956)        | (514.988)        | (247.032)              |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>  | <b>503.948</b>   | <b>711.110</b>   | <b>207.162</b>         |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 391.106          | 141.925          | (249.181)              |
| - debiti verso società finanziarie  |                  | (2.497)          | (2.497)                |
| -altre passività  | 112.842          | 571.682          | 458.840                |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>   | <b>423.136</b>   | <b>(73.427)</b>  | <b>(496.563)</b>       |
| <b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>  |                  |                  |                        |
| <b>1. Liquidità generata da:</b>  | <b>3</b>         | <b>20</b>        | <b>17</b>              |
| - vendita di partecipazioni   | 0                | 0                | 0                      |
| vendita attività materiali  | 3                | 20               | 17                     |
| <b>2. Liquidità assorbita da:</b>   | <b>(92.769)</b>  | <b>(164.963)</b> | <b>(72.194)</b>        |
| - acquisto partecipazioni   | (2.972)          | (59.938)         | (56.966)               |
| - acquisti di attività materiali  | (28.636)         | (1.980)          | 26.656                 |
| - acquisti di attività immateriali  | (61.161)         | (103.045)        | (41.884)               |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>   | <b>(92.766)</b>  | <b>(164.943)</b> | <b>(72.177)</b>        |
| <b>ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>   |                  |                  |                        |
| - emissione/acquisto di azioni proprie  | 0                | 26.999           | 26.999                 |
| - emissione/acquisto di strumenti di capitale   | 0                | 0                | 0                      |
| - distribuzione dividendi e altre finalità  | 0                | 0                | 0                      |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>  | <b>0</b>         | <b>26.999</b>    | <b>26.999</b>          |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>  | <b>330.370</b>   | <b>(211.371)</b> | <b>(541.741)</b>       |

Legenda

(+) generata

(-) assorbita

| <b>RICONCILIAZIONE</b>  | <b>2021</b>    | <b>2022</b>    |
|---|----------------|----------------|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio       | 104.467        | 434.836        |
| liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio      | 330.370        | (211.371)      |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b> | <b>434.837</b> | <b>223.465</b> |

Fonte: Invitalia

Da un'analisi comparativa con il precedente esercizio si registra nel 2022 una liquidità netta dell'esercizio negativa, pari a 211 mln (+330 mln nel 2021) con una diminuzione di circa 542 mln rispetto all'esercizio precedente. Tale risultato consegue alla liquidità netta assorbita dall'attività operativa (-73,4 mln) e dell'assorbimento di risorse derivante dall'attività di investimento (-164,9 mln). Conseguentemente, le disponibilità liquide al 31 dicembre 2022, tenuto conto del valore ad inizio esercizio, pari a 435 mln, si riducono a circa 223 mln.

## 10. CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

L'Agenzia nazionale per lo sviluppo per l'attrazione degli investimenti spa (Invitalia) è una società, di proprietà del Mef in qualità di azionista unico, inserita nell'elenco dei soggetti ricompresi nel conto economico consolidato della P.A. tra gli "Enti produttori di servizi economici". A seguito dell'emissione di un prestito obbligazionario per euro 350 mln quotato sul mercato regolamentato dal 2017, l'Agenzia è esclusa dall'ambito soggettivo di applicazione di alcune disposizioni normative concernenti le società a partecipazione pubblica. Il suindicato prestito obbligazionario è stato rimborsato nel mese di luglio 2022 e un nuovo prestito obbligazionario è stato emesso nel mese di novembre dell'esercizio in esame, per un valore complessivo di euro 350 mln e della durata di tre anni.

La missione di Invitalia è dare impulso alla crescita economica del Paese anche attraverso il sostegno di settori strategici per lo sviluppo e l'occupazione e il rilancio delle aree di crisi, con particolare riguardo al Mezzogiorno. L'Agenzia ha, a tal fine, il precipuo compito istituzionale di supportare la pubblica amministrazione per accelerare e facilitare la realizzazione degli investimenti per lo sviluppo e la coesione territoriale. Per il perseguimento di tali obiettivi opera quale soggetto "in house" di tutte le amministrazioni centrali dello Stato fungendo da centrale di committenza e stazione appaltante nel rispetto di quanto disposto dall'articolo 192 del codice dei contratti. Per quanto riguarda il controllo analogo, risultano rispettate le "indicazioni operative" Anac del 27 maggio 2022, che evidenziano come l'espressione "controllo analogo" "allude al potere di comando direttamente esercitato sulla gestione dell'ente con una modalità e con un'intensità non riconducibili ai diritti e alle facoltà che normalmente spettano al socio[...]in base alle regole dettate dal codice civile, e sino al punto che agli organi della società non resta affidata nessuna autonomia rilevante sugli argomenti strategici e/o importanti."

L'Agenzia ha consolidato, anche nel 2022, il ruolo di soggetto qualificato per l'attuazione dei Contratti istituzionali di sviluppo (Cis), nonché di supporto alla pubblica amministrazione nell'attuazione degli interventi finanziati dal Pnrr e dai cicli di programmazione nazionale e comunitaria 2021-2027, concernenti la rigenerazione urbana, la riqualificazione e valorizzazione del patrimonio pubblico, il miglioramento della qualità delle reti, degli impianti e dei servizi. In particolare, in attuazione degli art. 4-ter e art. 4 quater del d.l. 12 luglio 2018, n.

86, convertito nella legge 9 agosto 2018, n. 97, l'Agencia coadiuva il Governo per assicurare l'ottimale gestione dei fondi comunitari e l'accelerazione dei programmi.

Invitalia, infine, anche attraverso proprie controllate, promuove lo sviluppo di attività finanziarie e di investimento a sostegno delle imprese e dell'occupazione, da realizzarsi con operazioni finanziarie e anche mediante il ricorso all'acquisizione di partecipazioni al capitale di banche e società finanziarie, di norma società per azioni, nella prospettiva di ulteriori possibili operazioni di razionalizzazione di tali partecipazioni.

Il Consiglio di amministrazione, composto da cinque membri nominati per un triennio con l'assemblea del 5 dicembre 2019, è stato rinnovato il 6 luglio 2022, mentre il Collegio sindacale in carica nel 2022 è stato rinnovato il 27 novembre 2020, sempre per un triennio. In data 2 agosto 2023 è stato nominato il nuovo Collegio sindacale.

Il costo complessivo per gli organi della società nel 2022 ammonta a 461.689 euro, ai quali si deve aggiungere, per l'incarico di Direttore generale affidato all'Amministratore delegato, l'emolumento di euro 584.000 per la parte fissa e una retribuzione variabile nella misura annua del 50 per cento della retribuzione fissa, da corrispondere subordinatamente al raggiungimento di obiettivi annuali oggettivi e specifici.

La consistenza di personale di Invitalia al 31 dicembre 2022 è pari a complessive 2.354 unità (+234 unità sul 2021), di cui 255 con contratti atipici. Il relativo costo registra nel 2022 un aumento sul 2021, passando da 122,9 mln a circa 139,6 mln.

A livello di Gruppo la consistenza di personale passa da 2.715 unità a 3.347 unità, con un costo complessivo, nel 2022, di 188,7 mln (+22,4 mln rispetto al 2021).

In esecuzione di specifiche disposizioni normative e tramite l'utilizzo di risorse pubbliche (legge n. 181 del 1989, legge n. 205 del 2017, decreto-legge n. 142 del 2019, convertito dalla legge n. 5 del 2020, legge n. 126 del 2020), l'Agencia ha promosso lo sviluppo e il rilancio del tessuto produttivo e occupazionale del Paese, anche attraverso la costituzione e l'acquisizione di partecipazioni al capitale di società effettuate anche per mezzo della società partecipata MCC BdM s.p.a..

Le partecipazioni iscritte a patrimonio al 31 dicembre 2022 sono pari a euro 1.353.961.734, in aumento rispetto al 2021 (euro 1.350.413.232). L'incremento è dovuto principalmente alla costituzione della società DRI d'Italia s.p.a., in data 25 gennaio 2022, con un capitale sociale iniziale di 35 mln assegnati dal Mef ad Invitalia in attuazione della legge n. 125 del 2021 e alla

rivalutazione delle partecipazioni in Infratel per 2,2 mln e in CDP Venture Capital s.p.a. per 1,3 mln. L'incremento è stato mitigato dalla liquidazione della società Invitalia Global Investment s.p.a. per euro 9,15 mln, dalla rettifica di valore delle partecipazioni in Mediocredito Centrale s.p.a. per euro 12,9 mln e in Istituto della Enciclopedia Treccani s.p.a. per 11 mila.

Nel corso del 2021 e nel 2022 si sono concretizzate la vendita di Marina d'Arechi, di Marina di Portisco, di Iniziative Portuali Porto Romano s.r.l., la liquidazione della Invitalia Global Investment e la costituzione della Società DRI d'Italia s.p.a..

Il bilancio di esercizio 2022, redatto in conformità ai principi contabili emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB), ed alle relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), come previsto dal Regolamento dell'Unione europea n. 1606/2002, recepito con d.lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e tenendo conto degli schemi e delle regole di compilazione di cui al Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 29 ottobre 2021, recante il "Il bilancio degli Intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" ed anche della Comunicazione della Banca d'Italia del 21 dicembre 2021 avente ad oggetto gli "impatti del Covid-19 e delle misure a sostegno dell'economia ed emendamenti agli IAS/IFRS", evidenzia che la diminuzione delle attività patrimoniali dell'Agenzia di circa 98 mln rispetto al 2021, è dovuto principalmente alla diminuzione della cassa e delle disponibilità liquide (-138 mln) per l'estinzione del finanziamento della durata di tre anni per l'importo complessivo di 40 milioni di euro sottoscritto nel 2021 con BNL e finalizzato al pagamento del prezzo di acquisto dei complessi immobiliari di proprietà di società partecipate; per la costituzione della società DRI d'Italia s.p.a., integralmente detenuta da Invitalia, che ha richiesto un apporto finanziario, in attuazione del d.l. 16 dicembre 2019 n. 142, pari a 35 milioni di euro e la cui dotazione da parte del Mef è pervenuta a fine 2021; per l'acquisto di titoli "held to collect" (40 ml) e di polizze di investimento e quote di fondi comuni di investimento bilanciati prudenti (48 mln); per il rimborso di 4,8 milioni di euro delle cedole di interessi sul prestito obbligazionario emesso nel luglio 2017 e scaduto nel corrente esercizio. Le passività patrimoniali ammontano a euro 2.460.654.992, in aumento di euro 3.180.709 rispetto al 2021 (euro 2.457.474.283). Il patrimonio netto passa da 898 mln nel 2021 a circa 797 mln nel 2022, in diminuzione di 101 mln.

Le passività finanziarie, costituite da debiti per circa 201 mln e titoli in circolazione per circa 351 mln, ammontano a circa 552 mln (615 mln nel 2021), in aumento di circa 64 mln.

Le altre passività, che si attestano nel 2022 a 1.858 mln (1.810 mln nel 2021), registrano un aumento, rispetto al 2021, di 47 mln e comprendono i debiti per fondi di terzi in gestione, relativi a misure agevolative di cui l'Agenzia ha la responsabilità di attuazione, che passano da 682 mln nel 2021 a 681 mln.

Il bilancio di esercizio 2022 di Invitalia chiude con una perdita di 50,4 mln (utile di 80 mln nel 2021).

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2022 ammontano a 28 mln (- 138 mln rispetto al 2021). A livello di Gruppo, lo stato patrimoniale consolidato espone nell'attivo un aumento di valore pari a 2.328 mln rispetto all'anno precedente. Le passività finanziarie, valutate al costo ammortizzato, risultano in aumento di 1.717 mln, passando da 3.542 mln nel 2021 a 5.259 mln nel 2022. I debiti aumentano di circa 1.739 mln nel 2022 rispetto al 2021. Alla luce di quanto sopra evidenziato, il patrimonio netto consolidato è in diminuzione, passando da circa 873,7 mln nel 2021 a 791,2 mln nel 2022.

Il conto economico consolidato dell'esercizio 2022 registra un risultato negativo di euro 31 mln, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente (+84,5 mln). Il margine di interesse risulta positivo per euro 27,2 mln (27,6 mln nel 2021), in diminuzione di 390 mila rispetto all'esercizio precedente. Le commissioni nette evidenziano il dato positivo di circa 213 mln (315 mln nel 2021).

Il margine di intermediazione si attesta, pertanto, ad un valore positivo di 232 mln (346 mln nel 2021). Il risultato della gestione finanziaria, al netto delle rettifiche di valore nette riferibili a crediti deteriorati verso la clientela e a riprese di valore in operazioni su titoli di debito valutati al *fair value*, è pari a 228 mln (307 mln nel 2021).

I costi operativi di gestione ammontano a complessivi 228 mln, facendo registrare un aumento di 18,5 mln sul 2021 (207 mln). Le disponibilità liquide e di cassa a fine 2022, pari a 223,5 mln, risultano in diminuzione sul 2021 (434,8 mln).







# Bilancio d'esercizio al 31.12.2022

## INDICE

|  |            |
|--|------------|
| <b>RELAZIONE SULLA GESTIONE .....</b>  | <b>4</b>   |
| Il contesto macroeconomico.....  | 5          |
| La struttura operativa .....   | 6          |
| Governance .....   | 8          |
| Il ruolo di Invitalia.....   | 9          |
| Partecipazioni .....   | 19         |
| Commenti alla situazione economica e patrimoniale.....                                   | 30         |
| Attività effettuate con mezzi di terzi .....   | 37         |
| Centralità delle persone .....   | 45         |
| La gestione finanziaria ed i suoi rischi .....   | 49         |
| Contenzioso.....   | 50         |
| Relazione sul Governo Societario e sugli assetti proprietari.....                        | 51         |
| Valori e pilastri dell'etica aziendale .....   | 53         |
| Classificazione dei rischi .....   | 56         |
| Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs. 231/2001 .....                | 57         |
| Eventi successivi .....  | 66         |
| Evoluzione prevedibile della gestione .....  | 66         |
| Altre informazioni (informativa ai sensi dell'art. 2428 del codice civile comma 3) ..... | 68         |
| Destinazione del risultato di esercizio .....  | 68         |
| <b>SCHEMI DI BILANCIO .....</b>  | <b>69</b>  |
| Stato Patrimoniale .....   | 70         |
| Conto Economico .....  | 72         |
| Prospetto della Redditività Complessiva .....  | 73         |
| Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto .....                                    | 74         |
| Rendiconto finanziario- metodo indiretto.....  | 76         |
| <b>NOTA INTEGRATIVA .....</b>  | <b>77</b>  |
| Parte A – Politiche contabili.....   | 78         |
| Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale.....                                     | 121        |
| Patrimonio Netto – Informazioni ai sensi dell'art. 2427 c.c. – comma 7 bis.....          | 162        |
| Parte C – Informazioni sul conto economico.....  | 163        |
| Parte D - Altre informazioni .....   | 179        |
| Parte E – Merchant Banking .....   | 224        |
| Parte F - Operatività con fondi di terzi.....  | 229        |
| Prospetto analitico della redditività complessiva.....                                   | 244        |
| <b>ALLEGATI.....</b>   | <b>250</b> |

**segue indice**

|   |            |
|---|------------|
| <b>Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81 ter del Regolamento Consob n. 11971 del maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.....</b> | <b>257</b> |
| <b>Relazione del Collegio Sindacale.....</b>  | <b>258</b> |
| <b>Relazione della Società di Revisione ai sensi dall'art. 14 D.Lgs 27 gennaio 2010 n. 39 e dell'art. 10 del regolamento UE n. 537/2014.....</b>                  | <b>270</b> |

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Signor Azionista,

il bilancio di esercizio 2022 si chiude con un risultato negativo per 50.415.187 euro.

L'Agenzia Nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa - Invitalia opera come società in house della Pubblica Amministrazione e agisce su mandato del Governo per accrescere la competitività del Paese, in particolare nel Mezzogiorno.

Invitalia contribuisce alla crescita e al rafforzamento dell'economia nazionale, mettendo a disposizione le proprie competenze nella gestione degli incentivi, nella pianificazione di interventi strategici, nell'accelerazione degli investimenti pubblici, operando anche come Centrale di Committenza e a supporto dell'attrazione di investimenti esteri, per valorizzare le potenzialità dei territori

L'Agenzia supporta altresì tutte le Amministrazioni Pubbliche nel conseguimento degli obiettivi di investimento e spesa legate al Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR).

### **Il contesto macroeconomico**

Il 2022 rimane fortemente caratterizzato da due eventi che hanno prodotto effetti significativi sulla ripresa dell'economia globale: la guerra Russo-Ucraina e la ripresa dei fattori inflattivi che hanno determinato un cambio repentino nelle politiche monetarie di tutti i paesi industrializzati.

L'anno infatti segna la fine delle politiche espansive su entrambe le sponde dell'Atlantico e l'uscita dal lungo periodo di pandemia e dai relativi lockdown nei distretti produttivi del globo che deprimevano consumi e produzione. La ripresa economica a livello globale ha generato una forte domanda di fattori produttivi a cui non è seguito un corrispondente adeguamento dell'offerta. La guerra in Ucraina, iniziata il 24 febbraio 2022, e trasformatasi da guerra lampo in una lunga guerra di logoramento, ha inoltre esacerbato le tensioni geopolitiche con ricadute pesanti sulla disponibilità dei combustibili fossili e sui relativi prezzi.

La conseguenza è stata una minore crescita economica globale e una rapida crescita dell'inflazione, seppur in contesti diversi e di diversa natura. In Europa l'inflazione ha toccato livelli medi nell'anno superiori all'8%, principalmente per cause esogene riconducibili all'aumento dei prezzi dell'energia e alla forte contrazione di offerta di materie prime basilari per l'industria manifatturiera e provenienti principalmente dalle emergenti economie asiatiche. Diversamente, negli Stati Uniti la dinamica inflattiva è stata principalmente causata da fattori endogeni riconducibili al forte aumento della domanda interna per consumi e all'aumento significativo della produzione soprattutto nella seconda parte dell'anno.

Il quinquennio precedente, caratterizzato da una forte e costante espansione monetaria a tassi negativi, ha di fatto agevolato la rapida risalita dell'inflazione e la necessità da parte delle banche centrali di riassorbire velocemente la massa monetaria in eccesso garantendo prioritariamente la stabilità dei prezzi.

In tali circostanze, le principali economie mondiali hanno velocemente abbandonato le politiche espansive in atto da tempo, per concentrarsi sull'obiettivo principale di politica monetaria di contenimento dell'inflazione determinando un effetto immediato sui mercati finanziari. La forte ed inusuale correlazione tra mercato obbligazionario e mercato azionario ha fatto registrare ribassi significativi tra il 10 e il 15% come naturale conseguenza dell'aumento dei tassi ufficiali di sconto di tutte le economie avanzate a partire dalla FED (+4,5% nel solo 2023) per finire alla BCE (+3,5%).

La generale ripresa della domanda globale ha di fatto messo sotto pressione non solo le catene di approvvigionamento e distribuzione dei prodotti, ma la capacità di offerta di tutte le materie prime essenziali sia per l'industria manifatturiera sia per la fornitura primaria di fattori produttivi. In questo difficile contesto, la guerra Russo-Ucraina ha inoltre determinato una significativa contrazione dell'offerta di fattori energetici trovando il vecchio continente impreparato a reagire in tempi rapidi alle mutate circostanze. Paesi ad alta vocazione manifatturiera come Germania e Italia, si sono trovate a fronteggiare un necessario riposizionamento nella fornitura dei fattori energetici che, nel breve e medio periodo, si è tradotto in un aumento mai visto prima dei costi di approvvigionamento e quindi dei costi di produzione. Il prezzo dei combustibili fossili e del gas naturale

ha subito soprattutto nel primo semestre un aumento senza precedenti, costringendo i governi di tutti i paesi europei maggiormente dipendenti da questa dinamica ad intervenire con meccanismi di sussidiazione che di fatto hanno impattato sul bilancio dello stato e sui già deboli parametri nei rapporti di debito/PIL.

Il rialzo dei prezzi delle materie prime energetiche e agricole e le tensioni geopolitiche associate al conflitto russo-ucraino continuano a rappresentare un fattore di criticità per l'economia italiana. Ulteriori rincari dei prezzi e una riduzione delle forniture degli input produttivi sono ancora previsti per tutto il primo semestre del 2023. Gas naturale e petrolio, che insieme soddisfano oltre i tre quarti del fabbisogno energetico italiano, sono quasi interamente importati. Analogamente, i processi produttivi del comparto agro-alimentare dipendono per oltre il 22% dagli approvvigionamenti esteri (in particolare per cereali e fertilizzanti dipendono dalle esportazioni russe e ucraine). Come conseguenza delle caratteristiche relazionali dei settori energetico e agro-alimentare, la trasmissione degli shock su prezzi e forniture al resto del sistema produttivo è piuttosto diretta ed estesa e colpisce in maniera significativa comparti rilevanti per la produzione di beni di largo consumo dato il modello italiano di specializzazione manifatturiera.

Per quanto riguarda il nostro Paese, nel 2022 l'economia italiana ha registrato un aumento del PIL del 3,7%. Dal lato della domanda interna nel 2022 si registra, in termini di volume, un incremento del 9,4% degli investimenti fissi lordi e del 3,5% dei consumi finali nazionali. Per quel che riguarda i flussi con l'estero, le esportazioni di beni e servizi sono salite del 9,4% e le importazioni del 11,8%. La domanda nazionale, al netto delle scorte, ha contribuito positivamente alla dinamica del PIL per il 4,6%, mentre l'apporto della domanda estera netta è stato negativo per lo 0,5% e quello della variazione delle scorte per lo 0,4%. Il valore aggiunto ha registrato aumenti in volume del 10,2% nelle costruzioni e del 4,8% nelle attività dei servizi, mentre si rilevano contrazioni dell'1,8% nell'agricoltura, silvicoltura e pesca e dello 0,1% nell'industria in senso stretto. Nei soli primi quattro mesi del 2022 le vendite all'estero di prodotti italiani sono cresciute del 20,7% rispetto allo stesso periodo del 2021, ma l'incremento del valore dell'import è stato più che doppio, portando in negativo il saldo commerciale. Il deterioramento dei saldi commerciali è stato un fenomeno comune anche alle altre maggiori economie UE e in larga parte dovuto all'aumento dei valori medi unitari delle importazioni, trainati dai costi dell'energia. La ripresa economica si è riflessa anche sulle condizioni del mercato del lavoro, progressivamente migliorate rispetto al 2021 seppur con una crescita meno ampia rispetto a quella registrata nelle altre maggiori economie europee. Tuttavia, rimangono margini di incertezza sull'evoluzione futura del quadro di finanza pubblica, principalmente per le ripercussioni degli scenari bellici sull'economia e per il rialzo dei tassi di interesse sulle nuove emissioni di titoli che determinerà un significativo aumento degli interessi cedolari e quindi della spesa pubblica.

### La struttura operativa

L'Agenzia è articolata operativamente in quattro Business Unit; di seguito "BU":



**Incentivi e Innovazione** assicura la progettazione, gestione, attuazione e valutazione di impatto dell'insieme di incentivi e strumenti a sostegno dello sviluppo e dei processi di innovazione delle imprese italiane e straniere, al fine di promuovere la crescita e la competitività dell'economia nazionale. In particolare, garantisce:

- l'interazione con gli stakeholder istituzionali, con il sistema delle imprese e con i potenziali imprenditori, al fine di promuovere l'utilizzo degli strumenti di incentivazione e adeguarne nel tempo le caratteristiche per assicurarne l'aderenza ai bisogni dei destinatari;
- la progettazione e gestione degli strumenti a sostegno delle imprese e/o dei settori industriali, anche nell'ambito di azioni finalizzate al riequilibrio territoriale e al recupero di competitività dei territori colpiti da crisi industriali.

**Investimenti Pubblici** assicura la promozione e gestione di programmi e progetti per la realizzazione degli investimenti pubblici, operando con le Istituzioni per sostenerne la capacità di attuazione. In particolare, garantisce:

- la gestione di strumenti per accelerare la programmazione, la progettazione e l'esecuzione di investimenti pubblici, anche mediante attività di project management per la realizzazione degli investimenti;
- le funzioni di Centrale di Committenza e Stazione Appaltante per la realizzazione di opere;
- le attività tecniche e progettuali necessarie per la realizzazione degli interventi;
- l'attuazione dei Contratti Istituzionali di Sviluppo e dei progetti speciali per la valorizzazione del patrimonio pubblico, la bonifica dei territori e la rigenerazione urbana.

**Programmi Operativi** assicura l'assistenza tecnica alle Amministrazioni per lo sviluppo, la gestione e l'attuazione di Programmi Operativi Comunitari e Nazionali, al fine di rafforzarne la capacità amministrativa, anche attraverso la semplificazione e la digitalizzazione dei processi. In particolare, si occupa delle:

- redazione dei programmi;
- progettazione degli interventi;
- monitoraggio, il controllo e la certificazione della spesa;
- realizzazione di soluzioni informatiche di supporto alla gestione ed attuazione dei programmi con la collaborazione delle funzioni specialistiche interne all'Agenzia;
- attuazione di interventi di supporto alla ricostruzione.

**Investment Management** è stato istituito per gestire negli ultimi mesi del 2022 con l'obiettivo di creare uno specifico centro di competenze, le attività in precedenza seguite dalla BU Incentivi e Innovazione.

Assicura la gestione dei Fondi messi a disposizione dal Governo per interventi volti a favorire la crescita dimensionale e/o il rilancio delle imprese operative attraverso partecipazione all'equity e/o finanziamenti; assicura inoltre il coordinamento delle partecipazioni acquisite, nonché supporta l'attività di attrazione e indirizzo degli investimenti esteri.

## Governance

### Azionista e organi sociali

Invitalia è l'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa, società c.d. "in House", le cui azioni sono detenute al 100% dal **Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF)**, che esercita i propri diritti di intesa con il Ministero delle Imprese e del Made in Italy (MIMIT), che ha funzioni di indirizzo e controllo dell'Agenzia.

#### Consiglio di Amministrazione

##### **PRESIDENTE**

Rocco Sabelli

##### **AMMINISTRATORE DELEGATO**

Bernardo Mattarella

##### **CONSIGLIERI**

Claudia Colaiacomo

Carmela D'Amato

Anna Lambiase



#### Collegio Sindacale

##### **PRESIDENTE**

Gianluigi Serafini

##### **SINDACI EFFETTIVI**

Adriano Mesaroli

Angela Lupo

##### **SINDACI SUPPLENTI**

Cinzia Vincenzi

Giovanni Desantis

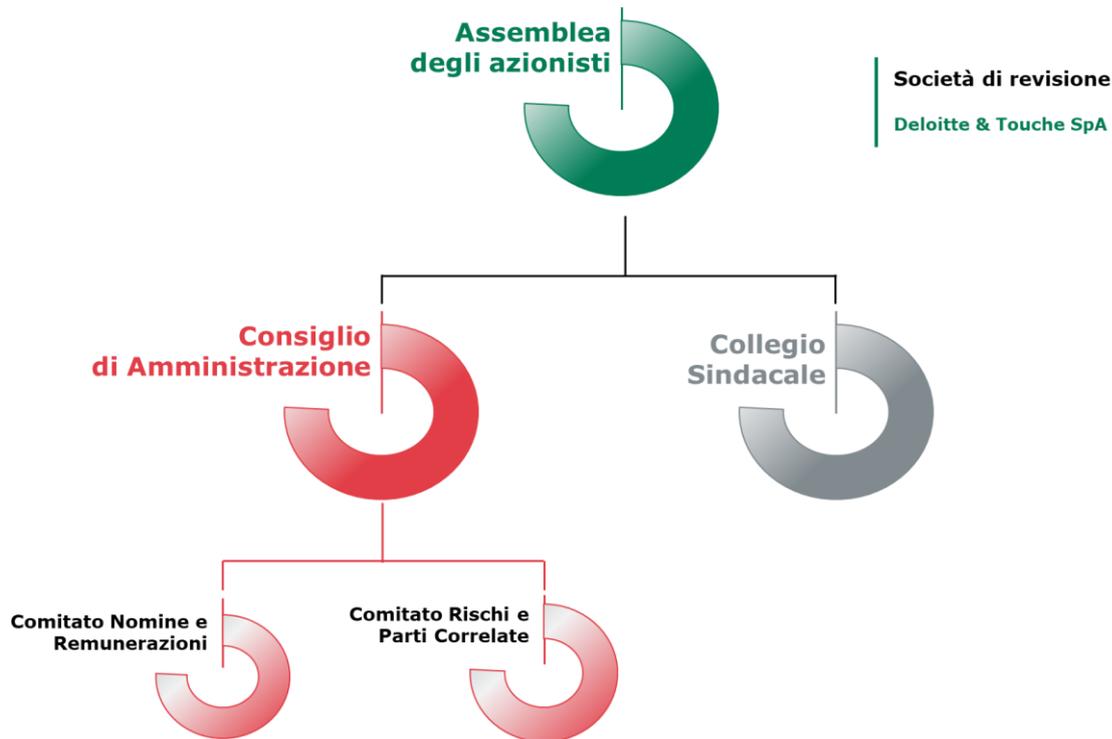
#### Magistrato vigilante della Corte dei Conti

Vittorio Raeli

#### Società di revisione

Deloitte & Touche SpA

## Sistemi di governance e assetto dei poteri dell'Agenzia



Le competenze dei singoli organi societari sono descritti nel paragrafo “Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari” riportato nel prosieguo della presente relazione.

## Il ruolo di Invitalia

Invitalia è nata per favorire lo sviluppo economico e sociale del paese, lo sviluppo e la sostenibilità sono da sempre parte del suo DNA, l’Agenzia opera infatti per integrare la dimensione economica sociale e ambientale di ogni progetto a sostegno di imprese, individui e comunità. A misurare l’impegno non vi sono solo i risultati di bilancio, ma anche la valutazione degli effetti ottenuti grazie alla gestione e di misurazione di tali impatti, che si sforza di rendere conto nelle forme più trasparenti delle azioni intraprese e dei risultati conseguiti.

L’attività viene realizzata, con i mezzi propri, ma principalmente attraverso l’impiego di risorse finanziarie messe a disposizione della società da parte della PA centrale per specifiche finalità, sulle quali l’Agenzia agisce, sostanzialmente con responsabilità del mandatario, senza quindi riflessi diretti sul proprio patrimonio. A fronte di tali risorse finanziarie, l’Agenzia eroga contributi a fondo perduto e finanziamenti agevolati, può acquisire partecipazioni direttamente o attraverso la costituzione e gestione di fondi di investimento finalizzati, può essere chiamata a realizzare direttamente interventi sul territorio ritenuti strategici.

La società, sempre attraverso convenzioni, svolge altresì un’importante attività di supporto tecnico amministrativo e giuridico nell’erogazione diretta degli incentivi da parte delle Pubbliche Amministrazioni, attività che, salvo per i correlati ricavi da servizi, non trova riflessi in bilancio in termini di risorse messe a disposizione dei beneficiari essendo la fase deliberativa e di erogazione esogena alla società.

Nell’ambito di specifiche convenzioni e accordi, l’Agenzia supporta le Amministrazioni Centrali e i soggetti attuatori nelle fasi di definizione e attuazione degli investimenti.



L'Agenzia, attraverso la BU Incentivi e Innovazione, ha riconfermato il proprio ruolo di catalizzatore di risorse a sostegno del sistema produttivo, attraverso aiuti finanziari, concessi sulla base di leggi e provvedimenti amministrativi. L'Agenzia ha proseguito inoltre le attività di orientamento, promozione e accompagnamento sugli incentivi in portafoglio, particolare riferimento a quelli rivolti a startup e nuove imprese.

Invitalia, quale Centrale di Committenza e di Stazione Appaltante, attraverso la BU Investimenti Pubblici, ha contribuito ad accelerare l'attuazione di interventi strategici per la coesione territoriale e la crescita economica, a migliorare la qualità degli interventi stessi, in particolare di quelli finanziati con i fondi nazionali e comunitari. Nel corso del 2022, sono state indette procedure di gara per conto delle Amministrazioni aggiudicatrici per circa 9 miliardi di euro, a valere sulla nuova programmazione 2021-2027 e sugli investimenti pubblici finanziati dal PNRR.

Nel corso dell'anno, l'Agenzia, attraverso la BU Programmi Operativi, ha supportato programmi che prevedono una spesa pluriennale per oltre 50 miliardi di euro, operando come partner delle Pubbliche Amministrazioni che gestiscono le risorse pubbliche dei grandi Programmi Operativi, comunitari e nazionali, finalizzate allo sviluppo del Paese. L'impegno si è ulteriormente focalizzato sulla finalizzazione della programmazione 2021-2027.

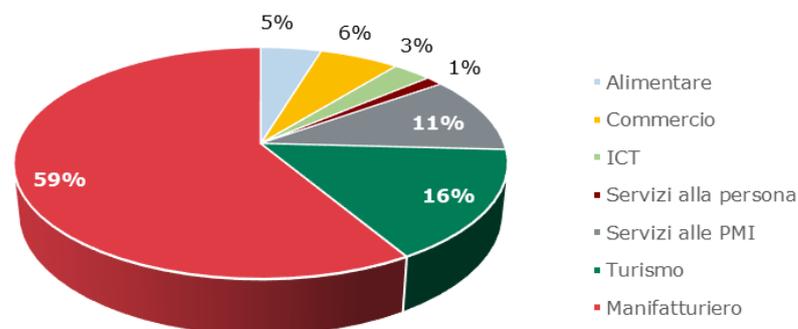
## Incentivi e Innovazione

La BU gestisce strumenti e misure finalizzate a favorire la nascita e lo sviluppo di imprese, la realizzazione di investimenti innovativi e sostenibili, la trasformazione digitale dei processi produttivi, la valorizzazione dei risultati della ricerca, il trasferimento tecnologico.

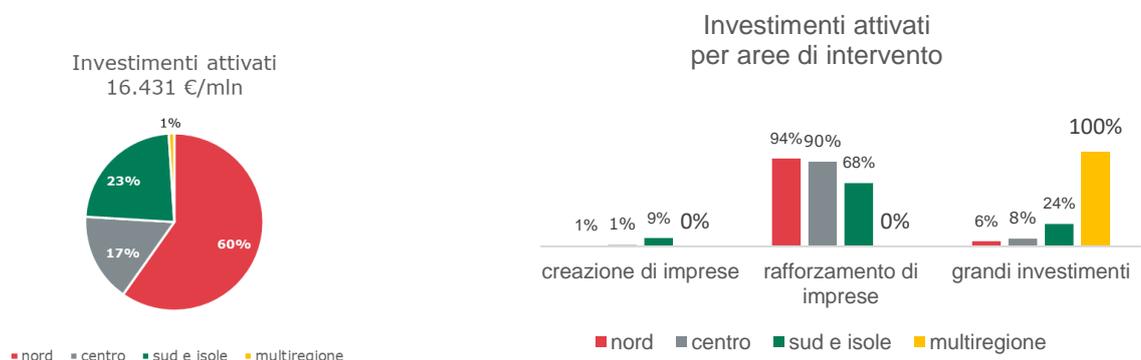
Nel corso del 2022 la BU ha attivato investimenti per complessivi 16,4 miliardi di euro, di cui 1,8 miliardi di euro attraverso i Contratti di Sviluppo (CDS) dei Grandi Investimenti, circa 0,5 miliardi per la creazione di nuove imprese e 14,1 miliardi in misure orientate al rafforzamento delle imprese per le quali l'Agenzia svolge unicamente una attività di supporto tecnico giuridico delle Pubbliche Amministrazioni eroganti. Gli interventi si sono concentrati per il 60% nelle Regioni del nord ed il 39% tra il centro-sud e isole.

A livello di settori, il 59% degli investimenti è stato attivato nel settore manifatturiero italiano ed il 16% nel settore del turismo.

Incentivi e Innovazione  
investimenti attivati per settore



L'attività delle BU è classificabile su 3 aree di intervento: sostegno dei grandi investimenti, creazione di nuove imprese e rafforzamento di imprese esistenti.



**Sostegno dei grandi investimenti:** attraverso i Contratti di Sviluppo che favoriscono la realizzazione di programmi industriali, turistici e di tutela ambientale.

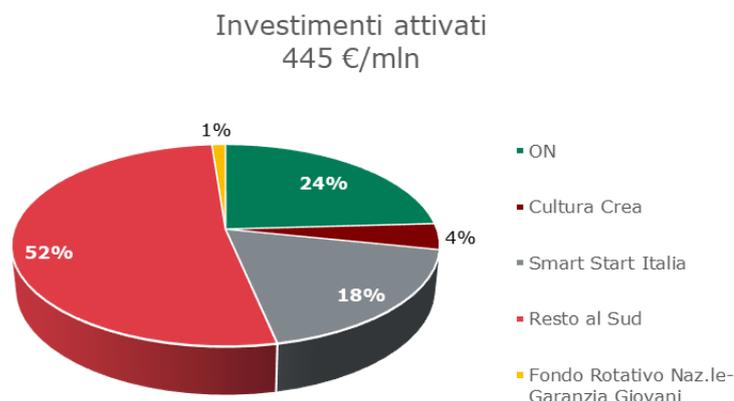


Per accedere allo strumento, l'investimento minimo richiesto è di 20 milioni di euro, che si riduce a 7,5 milioni di euro per i progetti di trasformazione di prodotti agricoli e per i progetti turistici localizzati nelle aree interne del Paese, ovvero che prevedano il recupero di strutture dismesse. È prevista una procedura di *fast track* per l'Accordo di Sviluppo a favore dei progetti strategici di grandi dimensioni e di significativo impatto sul sistema produttivo.

Attraverso i Contratti di Sviluppo, e in maniera complementare agli stessi, sono stati attivati ulteriori incentivi a sostegno delle imprese che compiono investimenti legati alle principali catene del valore strategico in tema di mobilità sostenibile, innovazione tecnologica, transizione energetica, sviluppo della logistica agroalimentare. Gli interventi devono essere in linea con gli obiettivi del PNRR.

Una specifica detrazione finanziaria dei CdS consente inoltre l'acquisizione di partecipazioni di minoranza, ed il rilascio di garanzie nei confronti di talune aziende beneficiarie della misura.

**Creazione di nuove imprese:** supporta l'avvio di nuove attività imprenditoriali, con particolare attenzione alle startup di iniziative innovative e agli spin off da ricerca che hanno potenzialità di business.



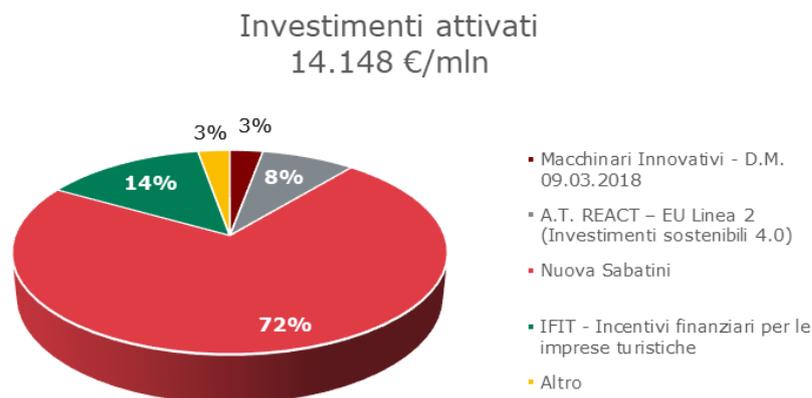
Nel 2022 il 52% degli investimenti attivati si riferisce all'incentivo Resto al Sud, che sostiene la nascita e lo sviluppo di nuove attività imprenditoriali e libero professionali prevalentemente nelle regioni del Sud. I fondi stanziati ammontano a 1,25 miliardi di euro.

L'incentivo copre fino al 100% delle spese ammissibili attraverso la concessione di un contributo a fondo perduto (fino al 50%) e di un finanziamento bancario (fino al 50%), garantito dal Fondo di Garanzia per le PMI, i cui interessi sono interamente a carico delle misure.

L'incentivo ON-Oltre Nuove imprese a tasso zero ha pesato nel 2022 per il 24% degli investimenti attivati. Le agevolazioni sono valide in tutta Italia e prevedono un mix di finanziamento a tasso zero e contributo a fondo perduto per progetti d'impresa con spese fino a 3 milioni di euro.

Complessivamente Invitalia ha ricevuto, nell'esercizio 2022, erogazioni dalla Pubblica Amministrazione a fronte delle misure gestite, per un totale di 1,1 miliardi di euro, di questi 0,77 miliardi di euro sono stati impiegati di cui 0,71 miliardi di euro sono stati erogati complessivamente come contributi e finanziamenti ai beneficiari.

**Rafforzamento di imprese esistenti:** fa parte di quelle iniziative in cui Invitalia svolge esclusivamente supporto tecnico – giuridico alle PA, attraverso il rilancio di aree colpite da crisi industriale, il sostegno all'occupazione e la promozione dell'innovazione.



Nel 2022 il 72% degli investimenti attivati si riferisce alla misura Beni Strumentali – Nuova Sabatini, che è rivolta a micro, piccole e medie imprese localizzate sull'intero territorio nazionale che operano in tutti i settori economici e prevede agevolazioni per l'accesso al credito per l'acquisto di nuovi macchinari, impianti e attrezzature.

Il nuovo incentivo IFIT – Incentivi finanziari per le imprese turistiche ha pesato nel 2022 per il 14% degli investimenti attivati. Tale misura è stata prevista all'interno del PNRR con una dotazione di 600 milioni di euro.

Invitalia ha inoltre supportato il MIMIT nella gestione delle attività per l'erogazione dell'Ecobonus, incentivo per una mobilità più sostenibile come indicato nel Piano Nazionale Integrato Energia nel quadro degli obiettivi Agenda 2020, che prevede contributi per l'acquisto di veicoli a ridotte emissioni. Nel corso del 2022 sono state presentate 148.360 domande ed approvate 148.282.

### Investimenti Pubblici

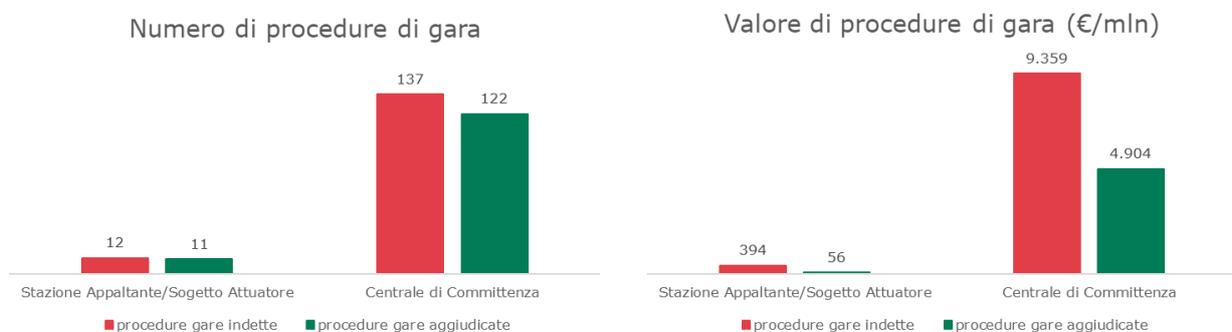
La BU affianca le Pubbliche Amministrazioni per accelerare la realizzazione degli investimenti pubblici. È Centrale di Committenza e limitatamente a circa il 10% anche, Soggetto Attuatore di interventi strategici per lo sviluppo e la coesione territoriale (Contratti Istituzionali di Sviluppo). È soggetto qualificato per legge a fornire il supporto tecnico-operativo, dalla fase di avvio e definizione fino all'esecuzione e al monitoraggio degli investimenti pubblici, in particolare supporta le Amministrazioni Centrali e i soggetti attuatori nell'attuazione degli interventi PNRR.

Nel corso del 2022, per attivare tempestivamente la realizzazione degli investimenti PNRR, la BU ha promosso – in collaborazione con il MEF, con le Amministrazioni titolari delle misure PNRR e con ANCI – procedure di affidamento centralizzate, aggregate e flessibili, come gli Accordi Quadro, che consentono una concreta accelerazione delle procedure di affidamento.

Attraverso Investimenti Pubblici, Invitalia è diventata un partner qualificato e strutturato della Pubblica Amministrazione centrale e territoriale per facilitare la realizzazione degli investimenti finanziati dal PNRR e, soprattutto, dalla programmazione nazionale e dell'Unione europea 2021-2027.



Nel corso del 2022 la BU ha indetto 149 procedure di gara e ne ha aggiudicate 133 per un valore di 4.960 milioni di euro.



Il 54% del valore delle gare aggiudicate è rappresentato dall'Accordo Quadro Salute, relativo alla Missione 6 del PNRR che prevede riforme e investimenti che puntano ad allineare i servizi ai bisogni di cura dei pazienti in ogni area del Paese. Una larga parte delle risorse è destinata a migliorare le dotazioni infrastrutturali e tecnologiche, a promuovere la ricerca e l'innovazione e allo sviluppo di competenze tecnico-professionale, digitale e manageriali del personale.

Il 24% del valore delle procedure di gara aggiudicate è rappresentato dall'Accordo Quadro PINQuA – Programma Innovativo Nazionale per la Qualità dell'Abitare, che supporta i comuni e le città metropolitane nella realizzazione degli interventi finalizzati a ridurre il disagio abitativo aumentando il patrimonio di edilizia residenziale pubblica, nonché a rigenerare il tessuto socioeconomico dei centri urbani. Per l'attuazione di PINQuA sono stati assegnati 2,8 miliardi di euro del PNRR.

La BU ha stipulato una specifica convenzione con il MEF-RGS con la quale supporta le amministrazioni centrali responsabili degli interventi del PNRR.

Nel 2022 sono state affiancate 13 Amministrazioni centrali assicurando un supporto trasversale declinato su 4 linee di intervento:

- servizi di centrale di committenza;
- servizi di *program management*, con la gestione di avvisi pubblici per la candidatura dei progetti di investimento e l'affiancamento nelle attività di istruttoria e valutazione;
- attuazione di misure di incentivazione alle imprese;
- attività di assistenza tecnica per il monitoraggio, il controllo e la rendicontazione degli investimenti.

Nel corso del 2022 la BU ha proseguito nell'attuazione del Programma di Risanamento Ambientale e di Rigenerazione Urbana dell'area di Bagnoli, completando i lavori di bonifica dell'area ex Eternit, di circa 16 ettari. È stata aggiudicata la gara per la progettazione definitiva degli interventi di risanamento dei sedimenti marini, bonifica degli arenili e rimozione colmata per l'importo complessivo di 6,5 milioni di euro. È stata inoltre sottoscritta la transazione di 68 milioni di euro<sup>1</sup> che ha consentito di estinguere tutti i contenziosi collegati alla proprietà delle aree. Infine, sono stati eseguiti gli interventi di manutenzione ordinaria e straordinaria all'ex Archivio ILVA e, a dicembre 2022, è stato approvato il Piano di Caratterizzazione Integrativa Arenili e zona On shore, fondamentale per lo sviluppo del progetto definitivo di risanamento marino.

## **Programmi Operativi**

La BU Programmi Operativi opera come partner delle Pubbliche Amministrazioni che gestiscono i programmi comunitari e nazionali di sviluppo.

Le attività sono svolte in stretto raccordo con le Istituzioni committenti, a supporto delle quali la BU assume un ruolo di partnership tesa a rafforzare l'azione amministrativa pubblica.

La BU supporta la Pubblica Amministrazione, sia rispetto a programmi che alla gestione degli incentivi.

---

<sup>1</sup> tra Invitalia, Commissario Straordinario, Comune di Napoli, Fintecna, Autorità di Sistema Portuale del Mar Tirreno Centrale, Città Metropolitana di Napoli, curatela fallimentare della società Bagnolifutura e AMCO.

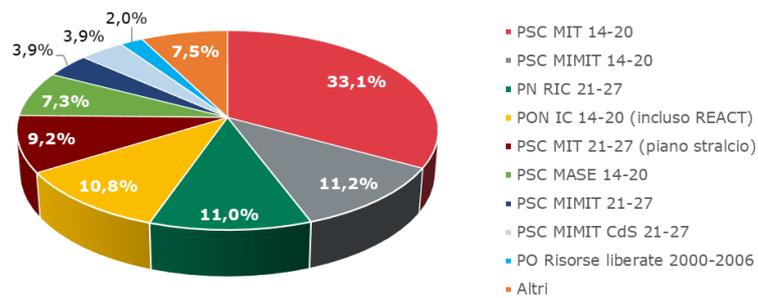


**Principali risultati raggiunti nel 2022 dalla BU Programmi Operativi:**

**Gestione Programmi**

|   |                                  |          |                |
|---|----------------------------------|----------|----------------|
| 17  | 51.132                           | mln di € | 73             |
| Programmi operativi<br>comunitari e nazionali | Risorse gestite nei<br>programmi |          | Progetti<br>PA |

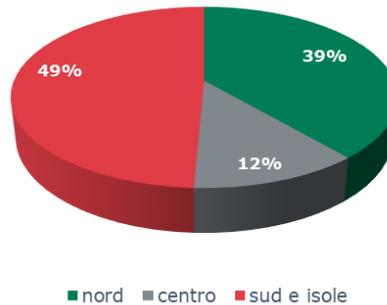
**Composizione risorse europee e nazionali gestite nei programmi  
51 miliardi di euro**



**Principali risultati raggiunti nel 2022 dalla BU Programmi Operativi - Incentivi**

|                   |                          |          |                          |          |
|-------------------|--------------------------|----------|--------------------------|----------|
| 28.869            | 1.231                    | mln di € | 904                      | mln di € |
| Imprese sostenute | Investimenti<br>attivati |          | Agevolazioni<br>concesse |          |

Investimenti attivati  
1.231 €/mln



Il 79% degli investimenti attivati (per 971 milioni di euro, di cui il 58% nel sud ed isole) è legato alle agevolazioni previste dai bandi IPCEI Batterie 1 e Batterie 2 nell'ambito del PNRR.

Nel 2022 si è registrato un trend di crescita per committente e in particolare per:

- MASE nell'ambito del Piano Operativo FSC "Infrastrutture" 2014-2020: il Ministero ha affidato a PO l'assistenza tecnica ed il supporto specialistico all'attuazione del Piano di rafforzamento della capacità amministrativa della Struttura di Coordinamento e delle altre Direzioni Generali responsabili delle singole linee di azione del medesimo Piano.
- Commissari Straordinari di Governo ai fini della ricostruzione nei territori colpiti dal Sisma: è stato fornito il supporto tecnico operativo alla progettazione degli interventi finanziati nell'ambito del fondo complementare al PNRR per le Aree del Sisma 2016, che ha portato all'affidamento all'Agenzia di alcune delle misure in esso ricomprese e sottoscritto una nuova convenzione per le attività di assistenza tecnica al PNC Area Sisma 2009-2016.

### Investment Management

La BU gestisce i Fondi di investimento volti a favorire la crescita dimensionale e/o il rilancio delle imprese, quali Fondo Cresci al Sud e Fondo Salvaguardia Imprese.

### Fondo Cresci al Sud

È stato istituito con la Legge di Bilancio 2020, con una dotazione complessiva di 250 milioni di euro (150 milioni per il 2020 e 100 milioni per il 2021).

Sostiene la crescita dimensionale e la competitività delle PMI del Mezzogiorno, attraverso l'acquisizione di partecipazioni, prevalentemente di minoranza, nel capitale di rischio delle PMI aventi sede legale e operativa nelle 8 regioni del Mezzogiorno.

Nel corso del 2022 è stata acquisita una partecipazione per 5 milioni di euro.

Le partecipazioni acquisite con le risorse del Fondo al 31.12.2022 e registrate off balance sono le seguenti:

| Società             |               |
|---------------------|---------------|
| Italian Cool Design | 5.500         |
| Tesi Srl            | 5.400         |
| Arrilirsa SpA       | 5.000         |
| <b>Totale</b>       | <b>15.900</b> |

### Fondo Salvaguardia Imprese

Il Fondo è stato istituito con l'art. 43 del D.L. 34/2020, ed ha una dotazione iniziale di 300 milioni di euro, successivamente integrata con ulteriori 50 milioni di euro nel secondo semestre del 2022. Invitalia è il soggetto gestore del Fondo.

Obiettivo è favorire il rilancio di imprese in difficoltà, anche con il coinvolgimento di privati che, attraverso operazioni di co-investimento garantiscono la continuità d'impresе che, per importanza e storia, rappresentano il tessuto produttivo del Paese e il *made in Italy* nel mondo.

Nel corso del 2022 sono state acquisite le seguenti 7 partecipazioni, registrate off balance, con un versamento complessivo di 35.750 migliaia di euro:

| Società                           | Versato       |
|-----------------------------------|---------------|
| Titagarh Firema SpA               | 10.000        |
| Progetto CD Srl                   | 7.000         |
| Niche Fusina Rolled Products Srl  | 4.900         |
| Salp SpA                          | 4.000         |
| BTX Italian Retail and Brands Srl | 3.800         |
| Wal-Cor SpA                       | 3.600         |
| Conceria del Chienti Srl          | 2.450         |
| <b>Totale</b>                     | <b>35.750</b> |

Tali operazioni unitamente alle 3 precedenti, Sicamb SpA, Corneliani Srl e Canepa SpA, determinano un totale versato da Invitalia pari a 49.750 migliaia di euro.

Da evidenziare infine il riconoscimento in relazione al ruolo svolto da Invitalia all'interno del sistema nazionale, di attrazione investimenti esteri. Questa attività la colloca in posizione centrale quale soggetto riconosciuto nell'attività di elaborazione delle offerte per settore industriale di riferimento e di accompagnamento agli investitori. Con il D.L. 50/2022 è stato istituito il "Fondo per il potenziamento dell'attività di attrazione degli investimenti esteri", con una dotazione iniziale di 5 milioni di euro annui a decorrere dall'anno 2022.

Il medesimo D.L. ha previsto la costituzione della Segreteria Tecnica, avente la funzione di garantire il supporto tecnico-operativo al Comitato interministeriale per l'attrazione degli investimenti esteri (CAIE).

## PARTECIPAZIONI

### PARTECIPAZIONI CON INTERESSENZE TOTALITARIE

Il perimetro delle partecipazioni totalitarie di Invitalia include tre società strategiche, Mediocredito Centrale, Infratel Italia e DRI d'Italia e due società, Invitalia Partecipazioni e Italia Turismo, che gestiscono attività del Gruppo, destinate ad essere ricollocate sul mercato.

La partecipazione in DRI d'Italia non è, secondo quanto indicato dall'IFRS 10, controllata e pertanto inclusa nel consolidato del gruppo in quanto acquisita con fondi di terzi e quindi non qualificabile come strumento di equity in senso stretto (vedi in particolare quanto indicato nella Parte A – Sezione 4 – Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi della Nota Integrativa).



### Mediocredito Centrale

Istituto Bancario che sviluppa sinergie con l'offerta degli incentivi alle imprese e per promuovere le politiche per la crescita. Opera soprattutto a sostegno degli investimenti e dello sviluppo del Sud.

I suoi obiettivi principali sono:

- facilitare l'accesso al credito delle PMI;
- favorire le sinergie tra politiche del credito e iniziative per lo sviluppo;
- rafforzare gli interventi pubblici nelle aree strategiche o colpite da crisi;

Mediocredito Centrale gestisce:

- Fondo di garanzia, rivolto alle piccole e medie imprese e ai professionisti che hanno difficoltà a ottenere finanziamenti bancari;

- Fondo per la crescita sostenibile, destinato a progetti di R&S strategici per il rafforzamento della competitività del Paese.

Nel corso del 2022 la Banca ha continuato l'attività di sostegno alle PMI nel Mezzogiorno mediante l'erogazione di finanziamenti e la gestione di fondi di garanzia pubblici (in sinergia con Invitalia), al fine di sostenere la crescita e la competitività.

L'esercizio 2022 si è chiuso con un margine di intermediazione di 77 milioni di euro ed un risultato netto di circa 20 milioni di euro. Il margine di intermediazione è significativamente diminuito (-59%) rispetto al 2021. Tale diminuzione è stata determinata dalla normalizzazione delle commissioni nette (-74% rispetto al 2021) per il venir meno dell'operatività emergenziale del Fondo di Garanzia nel contesto pandemico, solo parzialmente compensata dall'incremento del margine di interesse del 12% rispetto al 2021, grazie alla crescita degli interessi attivi sugli impegni creditizi (legata sia alla crescita del portafoglio, sia al positivo andamento dei tassi di interesse).

Quanto esposto si riflette direttamente sul risultato netto che pur ampiamente positivo, segna una consistente contrazione rispetto al precedente esercizio. A seguito dell'aggiornamento del Piano Industriale, si sono rese necessarie alcune azioni di *Capital Management* finalizzate ad assicurare una adeguata copertura dei rischi attuali e prospettici, tra cui l'emissione di un prestito subordinato Tier 2 di 70 milioni di euro che si è positivamente conclusa a dicembre 2022. L'Istituto ha ulteriormente ridotto su base lorda il portafoglio crediti deteriorati, conseguendo benefici in termini di costo del credito.

Al 31.12.2022 Mediocredito Centrale (MCC) detiene il 96,8% del capitale sociale di Banca Popolare di Bari (BPB) e l'85,32% di Cassa di Risparmio di Orvieto (partecipazione diretta acquisita da Banca Popolare di Bari il 21.12.2022). MCC esercita la direzione ed il coordinamento in qualità di capogruppo del Gruppo bancario MCC.

Banca Popolare di Bari è stata acquisita da Mediocredito Centrale con un versamento in conto capitale del socio Invitalia, effettuato con fondi resi disponibili ai sensi D.L. 142/2019. Conseguentemente ad Invitalia non sono attribuiti gli effetti economici tipici di uno strumento di equity e, secondo quanto indicato dall'IFRS 10, non viene attribuito il controllo di questa società e pertanto non viene inclusa nel consolidato (vedi in particolare quanto indicato nella Parte A – Sezione 4 – Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi della Nota Integrativa).

Diversamente MCC, come detto, ha acquisito con fondi propri, il controllo diretto della Cassa di Risparmio di Orvieto (CRO) alla fine del 2022 e pertanto, a partire da tale data, tale società è controllata, seppur indirettamente, anche da Invitalia. Alla luce della data, prossima alla chiusura dell'esercizio, di acquisizione del controllo da parte di MCC e pertanto da parte di Invitalia, la partecipazione in CRO è entrata a far parte del consolidato 2022 di Invitalia solo a livello patrimoniale essendo gli impatti di natura economica intervenuti nel 2022 successivamente alla data di acquisizione del controllo irrilevanti da un punto di vista quantitativo.

| Denominazione sociale                                    |                                 | Anno 2022 | Anno 2021 | Delta            |
|--|---------------------------------|-----------|-----------|------------------|
| <b>Mediocredito Centrale – Banca del Mezzogiorno SpA</b> | Quota detenuta %                | 100%      | 100%      |                  |
|  | Capitale sociale (€/000)        | 204.509   | 204.509   | <b>0</b>         |
|  | Totale attivo (€/000)           | 4.523.770 | 4.325.042 | <b>198.728</b>   |
|  | Patrimonio netto (€/000)        | 855.610   | 861.126   | <b>(5.516)</b>   |
|  | Margine Intermediazione (€/000) | 77.192    | 190.908   | <b>(113.716)</b> |
|  | Risultato d'esercizio (€/000)   | 19.601    | 86.517    | <b>(66.916)</b>  |

#### Infratel Italia SpA

La Società è soggetto attuatore dei Piani Banda Larga e Ultra Larga, nonché dei Piani finanziati dal PNRR: Italia 1 Giga, Piano Italia 5G, Piano Scuola connessa e Piano Sanità connessa.

La Società opera per ridurre il divario digitale esistente nelle aree del Paese tramite lo sviluppo integrato delle infrastrutture di telecomunicazione che estendono l'accesso alla connessione Internet veloce da parte dei cittadini, imprese e istituzioni.

I principali compiti di Infratel Italia sono:

- mappare le aree a fallimento di mercato attraverso periodici contatti con gli operatori di telecomunicazioni;
- pianificare gli interventi infrastrutturali evitando duplicazioni di investimenti;
- progettare infrastrutture e reti per banda ultra-larga utilizzando le infrastrutture esistenti e disponibili sul territorio e ottimizzando quindi gli investimenti;
- gestire gli appalti per la realizzazione delle infrastrutture e valutare progetti di investimento nell'ambito degli interventi del Piano Nazionale Banda Larga e del progetto strategico Banda Ultra Larga;
- gestire le opere realizzate mantenendone l'efficienza nel tempo;
- garantire l'accesso alle infrastrutture a tutti gli operatori a condizioni eque e non discriminatorie.

Nell'anno 2022, la Connessione con banda larga, ultra-larga e wi-fi ha raggiunto:

- 731.225 unità immobiliari (47.074 nel 2021)
- 8.912 scuole (7690 nel 2021)
- 37 ospedali (176 nel 2021)
- Comuni e sedi istituzionali

Particolarmente critico tra tutti i progetti di Infratel Italia c'è quello BUL Aree Bianche – modello e concessione – dove tutti i lotti di gara (14) sono stati aggiudicati ad Open Fiber.

L'intervento riguarda la costituzione e gestione di una rete passiva a Banda Ultralarga di proprietà pubblica, in grado di garantire, anche nelle aree a fallimento di mercato servizi ultraveloci. Il piano ha fatto registrare notevoli ritardi, anche a causa delle limitate capacità operative del Concessionario, nonché del livello di contenzioso istaurato dagli altri operatori, e dallo scoppio della Pandemia.

Infratel Italia ha chiesto a più riprese un aggiornamento del piano e nonostante tutte le semplificazioni adottate il piano con ogni prevedibilità dovrebbe concludersi nel 2024 con circa 4 anni di ritardo rispetto al cronoprogramma di gara.

Per i ritardi già maturati Infratel Italia ha irrogato nel 2022 oltre 46 milioni di euro di penali. Le penali sono state impugnate da OF dinanzi al Tribunale di Roma. Particolarmente deludente, infine, il livello di take-up dei servizi che risulta oggi pari al 3,21% del potenziale delle unità immobiliari vendibili, con soli 154.549 unità immobiliari a cui sono stati attivati i servizi con 217 OLO clienti.

| Denominazione sociale      |                                 | Anno 2022 | Anno 2021 | Delta          |
|----------------------------|---------------------------------|-----------|-----------|----------------|
| <b>Infratel Italia SpA</b> | Quota detenuta %                | 100%      | 100%      |                |
|                            | Capitale sociale (€/000)        | 8.594     | 8.594     | <b>0</b>       |
|                            | Totale attivo (€/000)           | 2.236.228 | 1.515.131 | <b>721.097</b> |
|                            | Patrimonio netto (€/000)        | 24.406    | 21.223    | <b>3.183</b>   |
|                            | Valore della produzione (€/000) | 290.612   | 233.129   | <b>57.483</b>  |
|                            | Risultato d'esercizio (€/000)   | 3.183     | 2.450     | <b>733</b>     |

## DRI d'Italia SpA

È stata costituita il 25/01/2022 per lo studio di fattibilità e la successiva realizzazione di impianti di produzione di Direct Reduced Iron (DRI), preridotto in bene intermedio utile per sostituire il rottame di ferro nella produzione di acciaio, con effetto di ridurre la produzione di CO2 nel processo.

La società ha un capitale sociale iniziale di 35 milioni di euro, assegnati ad Invitalia dal MEF in attuazione della Legge 125/21. Il capitale potrà essere incrementato, anche in più soluzioni, in relazione all'evoluzione dello stato di avanzamento delle attività, sino a 70 milioni di euro. Anche tale partecipazione, analogamente a quelle acquisite mediante contributi, non è qualificabile come strumento di equity in quanto Invitalia non ne subisce gli effetti economici, per tale motivo pur essendo controllata al 100% non è incluso nel consolidato di Gruppo.

La mission della società è:

- promuovere la transizione energetica e l'evoluzione ecologica dell'industria siderurgica italiana e tutelare l'ambiente, contribuendo al processo di abbattimento delle emissioni climalteranti e dell'impronta carbonica nel Paese;
- supportare la filiera siderurgica per ridurre la dipendenza nazionale da rottame estero.

Nel 2022 l'attività si è focalizzata sullo studio di fattibilità per la realizzazione di due impianti per la produzione di preridotto: il primo modulo da 2 Mton, destinato ad alimentare un forno elettrico da costruire nel perimetro di Acciaierie d'Italia nel sito ex Ilva di Taranto, e il secondo modulo da 1,5 Mton da realizzarsi in Italia e Europa, dedicato a rifornire la filiera siderurgica europea per il consorzio CEIP. A livello di conto economico, non si rilevano ricavi, essendo previsto l'avvio della fase produttiva nella seconda parte del 2026.

E' prevista la scelta, entro il mese di agosto con la *Final Investment Decision* della tecnologia da utilizzare per la realizzazione dell'impianto per la produzione di preridotto. Dovranno inoltre essere definite le modalità ed il perimetro di collaborazione/integrazione dell'impianto di DRI con ADIH.

Il patrimonio netto ammonta al 31.12.2022 a 32,5 milioni di euro, considerando la perdita netta, pari a 2,5 milioni di euro.

Pur in presenza di tale variazione negativa di patrimonio netto, non si è proceduto ad effettuare uno specifico impairment della partecipazione coerentemente con quanto indicato nella policy relativa all'accounting treatment delle partecipazioni acquisite con contributi pubblici e mezzi di terzi descritta nella Parte A – Sezione 4 – Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi della Nota Integrativa in quanto si è valutato che tale perdita, così come le perdite che la società registrerà nei prossimi esercizi, è fisiologicamente correlata allo stato di start up della società stessa e non rappresenta un indicatore di impairment della stessa fintanto che questa non avvierà la produzione del direct reduced iron e beneficerà dei connessi flussi di ricavi.

Di seguito i principali dati del bilancio civilistico della società:

| Denominazione sociale |                                 | Anno 2022 |
|-----------------------|---------------------------------|-----------|
| DRI d'Italia SpA      | Quota detenuta %                | 100%      |
|                       | Capitale sociale (€/000)        | 35.000    |
|                       | Totale attivo (€/000)           | 34.411    |
|                       | Patrimonio netto (€/000)        | 32.496    |
|                       | Valore della produzione (€/000) | 0         |
|                       | Risultato d'esercizio (€/000)   | (2.504)   |

Come indicato in precedenza la partecipazione in DRI d'Italia non è, secondo quanto indicato dall'IFRS 10, controllata e pertanto inclusa nel consolidato del gruppo in quanto acquisita con fondi di terzi e quindi non qualificabile come strumento di equity in senso stretto (vedi in particolare quanto indicato nella Parte A – Sezione 4 – Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi della Nota Integrativa).

## Invitalia Partecipazioni SpA

Nel corso del 2022 la Società ha proseguito nell'attività di gestione di asset non strategici nell'ambito del complessivo processo di riassetto del Gruppo Invitalia.

In base agli accordi sottoscritti tra Invitalia e Invimit, il trasferimento dei beni avverrà a valori di mercato e pertanto tali assets sono stati classificati tra le attività in via di dismissione. In conseguenza di ciò i beni iscritti nell'attivo della società sono stati valutati ai fini della redazione del bilancio al 31.12.2022 al minore tra fair value al netto dei costi di vendita e valore di carico. Con comunicazione del 16 marzo 2022 la Controllante ha confermato alla società gli impegni precedentemente assunti, con le modifiche intervenute relativamente sia al perimetro degli asset oggetto della vendita ad Invimit, sia alla tempistica

In data 7 luglio 2022 è stato sottoscritto, tra Invimit SGR SpA, Invitalia SpA, Italia Turismo SpA e Invitalia Partecipazioni SpA, un accordo quadro avente ad oggetto, tra l'altro, i termini e le condizioni di cessione di alcuni asset immobiliari di proprietà della società.

Ciò premesso il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 evidenzia una perdita di periodo pari a 1.976 migliaia di euro e una rettifica negativa nelle riserve di patrimonio netto di 5.325 migliaia di euro, per adeguare il valore contabile degli incubatori di impresa al loro valore economico recuperabile, contabilizzati, in applicazione dell'art. 47 del decreto-legge 19 maggio 2020 convertito dalla legge 17 luglio 2020, n. 77, direttamente come riserva negativa di patrimonio netto. Le risultanze d'esercizio determinano quindi un valore patrimonio netto negativo pari ad 13.073 migliaia di euro e quindi la permanenza, anche per l'esercizio in corso, nell'ambito di applicazione del 2447 del Codice Civile.

Invitalia ha rilevato tale deficit patrimoniale nella voce 100 del Passivo "Fondo rischi ed oneri".

La partecipazione di Invitalia Partecipazioni è iscritta in bilancio ad un valore pari a zero, analogamente allo scorso esercizio; per tenere conto del Patrimonio Netto negativo è iscritto in bilancio un Fondo nel passivo pari a 13,07 milioni di euro che segna un incremento di 7,3 milioni di euro, rispetto al precedente esercizio

Di seguito i principali dati del bilancio civilistico della società:

| Denominazione sociale               |                                 | Anno 2022 | Anno 2021 | Delta          |
|-------------------------------------|---------------------------------|-----------|-----------|----------------|
| <b>Invitalia Partecipazioni SpA</b> | Quota detenuta %                | 100%      | 100%      |                |
|                                     | Capitale sociale (€/000)        | 5.000     | 5.000     | <b>0</b>       |
|                                     | Totale attivo (€/000)           | 60.784    | 70.657    | <b>(9.873)</b> |
|                                     | Patrimonio netto (€/000)        | (13.073)  | (5.772)   | <b>(7.301)</b> |
|                                     | Valore della produzione (€/000) | 1.784     | 664       | <b>1.084</b>   |
|                                     | Risultato d'esercizio (€/000)   | (1.976)   | 165       | <b>(2.141)</b> |

### **PARTECIPAZIONI DESTINATE ALLA VENDITA**

Tali società sono classificate tra le "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" secondo quanto previsto dall'IFRS 5 in materia.

### **Italia Turismo SpA**

È la società del Gruppo che si occupava di investimenti in campo turistico-ricettivo, attività ritenuta non più strategica e, conseguentemente destinata alla dismissione.

Il principale evento dell'esercizio 2022 riguarda il perfezionamento, in esecuzione del Piano di riordino e razionalizzazione degli asset immobiliari del Gruppo, dell'apporto di una parte rilevante del patrimonio aziendale (6 villaggi turistici condotti da primari operatori in regime di affitto d'azienda) ad un Fondo gestito da Invimit SGR, società controllata dal MEF. A fronte dell'apporto la società ha ricevuto, per la parte immobiliare, quote

del Fondo per 94 milioni di euro e, in un momento successivo, 9,9 milioni di euro per la cessione dei rami di azienda dei villaggi turistici ad una società strumentale appositamente costituita nell'ambito del Fondo.

Le quote del Fondo ricevute con l'appalto sono state contestualmente cedute a Invitalia, riducendo drasticamente l'esposizione debitoria verso la Controllante da € 108 milioni a € 14 milioni di euro.

La cessione della parte immobiliare e, del ramo, sono state realizzate in attuazione dell'art.47 del D.L. 19 maggio 2020 n.34.

Nel corso del 2022, ultimo esercizio di gestione dei villaggi, la società ha conseguito da tale attività un fatturato di circa 8 milioni di euro, resistendo un incremento di valore assoluto superiore di 2,5 milioni rispetto a quello del precedente esercizio.

Il risultato netto che segna invece una perdita di circa 19 milioni di euro risulta fortemente penalizzato dalla svalutazione degli asset rimasti nel patrimonio della società e non rientranti nel perimetro di applicazione dell'art. 47 del D.L. 19 maggio 2020 n.34.

Tale svalutazione riflette:

- in linea generale, la diminuzione di valore degli asset immobiliari assimilabili a quelli di Italia Turismo determinata dalle incertezze della situazione sociopolitica, dall'aumento generalizzato dei costi collegato all'inflazione, dalla significativa crescita dei tassi di interesse;
- per alcuni assets, la decisione, intervenuta anche sulla base di manifestazioni di interesse informali pervenute nel periodo, di procedere alla dismissione degli immobili nello stato attuale, senza considerare la possibilità di valorizzazione degli stessi prima del collocamento sul mercato. Tale ipotesi, nello scorso esercizio, aveva invece portato alla sostanziale conferma del valore di bilancio sulla base di un impairment test finalizzato alla determinazione del value in use i cui parametri erano in coerenza con la predetta ipotesi molto diversi rispetto a quelli che è stato necessario utilizzare nel 2022 per la determinazione del fair value.

La riduzione del Patrimonio Netto di 23 milioni deriva oltre che dalla perdita di esercizio anche dagli effetti della svalutazione per 4,3 mln di euro legata alla chiusura dell'operazione con Invimit registrata contabilmente ai soli fini patrimoniali in applicazione dell'art. 47 della legge 77/2020.

La partecipazione di Italia Turismo iscritta in bilancio ha un valore al 31 dicembre 2022 di 37,2 milioni di euro. La valutazione effettuata sulla base di un impairment test fa registrare una diminuzione di circa 36 milioni di euro, rispetto al precedente esercizio.

Di seguito i principali dati del bilancio civilistico della società:

| Denominazione sociale |                                       | Anno 2022 | Anno 2021 | Delta            |
|-----------------------|---------------------------------------|-----------|-----------|------------------|
| Italia Turismo SpA    | Quota detenuta %                      | 100%      | 100%      |                  |
|                       | Capitale sociale (€/000)              | 128.464   | 128.464   | <b>0</b>         |
|                       | Totale attivo (€/000)                 | 58.912    | 173.967   | <b>(115.055)</b> |
|                       | Patrimonio netto (€/000)              | 38.677    | 61.798    | <b>(23.121)</b>  |
|                       | Fatturato (€/000)                     | 8.584     | 6.066     | <b>2.518</b>     |
|                       | Accantonamenti e Svalutazioni (€/000) | (18.325)  | (5.382)   | <b>(12.943)</b>  |
|                       | Risultato d'esercizio (€/000)         | (18.792)  | 2.227     | <b>(21.019)</b>  |

Nel complesso l'operazione di cessione degli asset avviata con l'approvazione dell'art 47 della legge 77/2020 e il conseguente piano di riordino e dismissione degli asset di Gruppo ha determinato nel periodo 2020- 2023 i seguenti effetti economico patrimoniali sulla società, che riflettono anche le tendenze del mercato immobiliare, che hanno visto diminuire i valori di riferimento negli ultimi anni di circa il 50%.

| Riepilogo Sintetico                        | Villaggi  | Area di Sviluppo | Terreni e Altri | Totale        |
|--|-----------|------------------|-----------------|---------------|
| Valore netto al 31.12.2019                 | 120.402   | 39.012           | 27.377          | 186.791       |
| rettifiche di valore (*)                   | (18.026)  | (16.802)         | (7.740)         | (42.568)      |
| totale cessioni                            | (103.900) |                  | (1.250)         | (105.150)     |
| totale altro                               | 1.524     | 3.027            | (2.735)         | 1.816         |
| <b>Valore netto al 31.12.2022</b>          | <b>0</b>  | <b>25.237</b>    | <b>15.652</b>   | <b>40.889</b> |
| (*) la voce include plus/minus da cessione |           |                  |                 |               |

### Iniziative Portuali Porto Romano Srl

La società IP Porto Romano Srl partecipata per il 65,45% da Marina di Fiumicino Partecipazioni e per il 34,23% da Invitalia era titolare di una concessione demaniale di 90 anni per la realizzazione e la gestione di un porto turistico a Fiumicino, un progetto che prevedeva la realizzazione di una infrastruttura di water front e di 1.445 posti barca.

A seguito delle evoluzioni gestionali, il CdA di IP Porto Romano ha deliberato di presentare la domanda di concordato in continuità ed il Tribunale Fallimentare di Roma ha nominato il Commissario Liquidatore che ha provveduto ad indire un'asta pubblica per la vendita del ramo d'azienda inclusivo della concessione demaniale marittima. Dopo tre aste andate deserte, il 19.10.2021 la Fiumicino Waterfront Srl, partecipata al 100% dalla Società Royal Caribbean Cruises, si è aggiudicata provvisoriamente, con un'offerta di 11,45 milioni di euro, l'acquisto del ramo d'azienda messo all'asta. Il 15.02.2022 la Fiumicino Waterfront Srl, ottenuta l'aggiudicazione definitiva, ha provveduto al saldo del prezzo offerto nell'asta pubblica e il 23.02.2022, è stato firmato l'atto notarile di cessione del ramo d'azienda dalla IP Porto Romano Srl alla Fiumicino Waterfront Srl.

\* \* \*

## PARTECIPAZIONI SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE

### CDP Venture Capital SGR SpA

Invitalia detiene il 30% del capitale sociale di CDP Venture Capital SGR, mentre il restante il 70% è detenuto da CDP Equity, Gruppo CDP.

Il portafoglio è composto da ben 13 Fondi, di cui 3 avviati nel 2022.

È stata inoltre approvata l'istituzione del Fondo PiemonteNext comparto Due, del Fondo di Fondi Internazionali, del Green Transition Fund – PNRR, del Digital Transition Fund – PNRR, del Fondo MiSE 2 e del Fondo ToscanaNext.

Nel corso del 2022 è proseguita anche l'attività di raccolta fondi con ulteriori sottoscrizioni per 481 milioni di euro, portando il totale dell'asset under management al 31.12.2022 a 2.028 milioni di euro, mentre le operazioni deliberate da parte del CdA della SGR ammontano a 340 milioni di euro.

A livello di conto economico, il margine di intermediazione 2022 si è incrementato di 4,6 milioni di euro rispetto al 2021, attestandosi a 26,4 milioni di euro, per effetto dell'aumento delle commissioni di gestione derivante dalla messa a regime dei fondi avviati nel 2021. Il risultato netto, pari a 4,5 milioni di euro, decresce di quasi 1 milione di euro, rispetto al 2021, per effetto dell'aumento dei costi operativi solo parzialmente compensato dall'aumento dei ricavi per commissioni di gestione.

Al 31.12.2022, il patrimonio netto è pari a 15,8 milioni di euro ed il livello di patrimonializzazione risulta in linea con quanto previsto dalla normativa vigente in merito ai requisiti di vigilanza.

| Denominazione sociale              |                                 | Anno 2022 | Anno 2021 | Delta        |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| <b>CDP Venture Capital SGR SpA</b> | Quota detenuta %                | 30%       | 30%       |              |
|                                    | Capitale sociale (€/000)        | 2.596     | 2.596     | <b>0</b>     |
|                                    | Totale attivo (€/000)           | 28.199    | 21.828    | <b>6.371</b> |
|                                    | Patrimonio netto (€/000)        | 15.848    | 11.355    | <b>4.493</b> |
|                                    | Margine Intermediazione (€/000) | 26.423    | 21.828    | <b>4.595</b> |
|                                    | Risultato d'esercizio (€/000)   | 4.485     | 5.464     | <b>(979)</b> |

### Istituto della Enciclopedia Italiana fondata da Giovanni Treccani SpA

Invitalia detiene il 5,52% della partecipazione per un valore di 4,6 milioni di euro.

A dicembre 2022 il CdA ha approvato il Piano Industriale 2023-2027 del Gruppo Treccani che vede tra gli obiettivi principali il consolidamento della presenza nel mercato dell'editoria scolastica e nel mondo della formazione, il rafforzamento dell'utilizzo dell'e-commerce, l'ampliamento della presenza sui canali digitali e l'internazionalizzazione del marchio.

Al 31.12.2022 il fatturato dell'Istituto è pari a 9,6 milioni di euro, per la quasi totalità derivanti da operazioni e contratti infragruppo, mentre il risultato netto pari a 53 mila euro, risulta in diminuzione di 321 mila euro rispetto al precedente esercizio.

Il patrimonio netto dell'Istituto è pari a 88,8 milioni di euro.

## **PARTECIPAZIONI ACQUISITE CON CONTRIBUTI O MEZZI DI TERZI- ON BALANCE**

Le partecipazioni rientranti in questa categoria, in aggiunta alla DRI d'Italia la cui interessenza azionaria è detenuta integralmente da Invitalia, contabilizzate nella voce 70 Partecipazioni, sono le seguenti:

### **Acciaierie d'Italia Holding SpA (ADIH)**

Invitalia partecipa con il 38% al capitale sociale di ADIH (con un diritto di voto pari al 50%), con l'obiettivo di avviare una nuova fase di sviluppo ecosostenibile dell'Ex-Ilva di Taranto. L'acquisizione della partecipazione è avvenuta su indicazione del Governo tramite sottoscrizione, con contributi in conto capitale assegnati dal MEF, di azioni ordinarie per un importo di 400 milioni di euro in AM InvestCo Italy SpA, società affittuaria dei rami di azienda di Ilva in amministrazione straordinaria. A seguito di tale operazione, la ragione sociale di AM InvestCo Italy è stata modificata in Acciaierie d'Italia Holding SpA, di cui il Gruppo ArcelorMittal detiene il restante 62%. Acciaierie d'Italia Holding detiene in via esclusiva Acciaierie d'Italia SpA, AdI Energia Srl, AdI Servizi Marittimi Srl, AdI Servizi Marittimi Srl, ArcelorMittal Italy Services Srl in liquidazione, AdI Socova Sas.

Il 31.05.2022 è stato prorogato al 31.05.2024 il contratto di affitto dei rami d'azienda Ex-Ilva.

Il 29.12.2022 l'Assemblea straordinaria di ADIH ha preso atto dell'intenzione dei soci di procedere con una misura di sostegno patrimoniale per 750 milioni di euro mediante finanziamento soci in conto futuro aumento di capitale, di cui 680 milioni di euro versati da Invitalia e 70 milioni di euro da ArcelorMittal mediante conversione di una parte dei crediti di pari importo vantati da AM verso ADIH. Tale finanziamento soci è stato erogato il 15.02.2023. Successivamente ADIH ha stipulato due contratti di finanziamento in conto futuro aumento di capitale sociale, uno in favore di Acciaierie d'Italia SpA per 630 milioni di euro ed uno in favore di ADI Energia Srl per 50 milioni di euro, al fine di allocare alle società operative le risorse di supporto patrimoniale coerentemente con le necessità gestionali. Sono in corso le trattative per modificare l'accordo di investimento, per tenere conto del finanziamento in conto futuro aumento di capitale già erogato.

La Società chiude con un EBIT di 6,1 milioni di euro (contro gli 1,2 milioni di euro nel 2021) e un Utile netto civilistico di 6,6 milioni di euro (contro i 2,3 milioni di euro nel 2021). L'aumento dei margini a livello economico è dovuto ad un aumento dei ricavi, derivanti dai riaddebiti verso società controllate di costi sostenuti dalla Società per conto delle controllate ed alla voce altri proventi per 3,9 milioni di euro legata all'esito positivo di un lodo arbitrale. Tale aumento è stato solo in parte riassorbito dagli altri costi operativi, pari a 8 milioni di euro, che includono imposte non correlate al reddito, come le imposte indirette e le tasse.

Il Patrimonio netto (2.237 milioni di euro) cresce nel 2022 per l'utile di 6,6 milioni di euro registrato. Il PN è costituito dal capitale sociale, interamente sottoscritto e versato (1.050 milioni di euro) rappresentato da n. 1.050 milioni di azioni ordinarie, il cui valore nominale è pari a 1 euro; dalla riserva di sovrapprezzo azioni (1.150 milioni in linea con l'anno precedente; dalle altre riserve (37,8 milioni di euro); dalle perdite portate a nuovo per -0,660 milioni di euro. Successivamente all'erogazione del finanziamento in conto futuro aumento di capitale, non sono pervenute da ADIH ai soci richieste di nuova finanza straordinaria.

### **ReiThera Srl**

Invitalia, ai sensi dell'articolo 34 del DL 14.08.2020, n. 104, detiene il 27% della partecipazione in ReiThera. Nel febbraio 2021 è stato sottoscritto un Accordo di Sviluppo tra MISE (ora MIMIT), Invitalia e ReiThera, volto a sostenere il programma di sviluppo industriale nel settore farmaceutico presso lo stabilimento produttivo di Castel Romano a Roma; tuttavia, l'Accordo è stato risolto senza ulteriore seguito.

Ad oggi sono pervenute diverse manifestazioni di interesse per l'acquisto del pacchetto azionario detenuto da Invitalia che sono in corso di valutazione.

Alla data odierna, dati di preconsuntivo 2022 evidenziano un valore della produzione pari a 25 milioni di euro ed una perdita di esercizio pari a 4,9 milioni di euro. Le attività di advising per la valutazione del valore di equity della Società collegate alle manifestazioni d'interesse sopra richiamate tuttora in corso, confermano il

valore della partecipazione e pertanto, seppur in presenza di una variazione negativa di patrimonio netto, non si è proceduto ad effettuare uno specifico impairment coerentemente quanto indicato nella policy relativa all'accounting treatment delle partecipazioni acquisite con contributi pubblici e mezzi di terzi descritta nella Parte A – Sezione 4 – Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi della Nota Integrativa.

### **Toscana Life Science Sviluppo Srl**

Invitalia, ai sensi dell'articolo 34 del DL 14.08.2020, n. 104, detiene il 30% in TLS-Sviluppo. L'oggetto sociale della Società è l'esercizio dell'attività di ricerca, sviluppo, produzione e commercializzazione di prodotti biotecnologici e biomedicali per la diagnosi, la profilassi (inclusi vaccini) e la cura di patologie di varia origine con particolare interesse a quelle batteriche e virali e, in particolar modo, all'emergenza pandemica da SARS-CoV-2.

Alla data della rilevazione non sono ancora disponibili i dati di bilancio 2022 pertanto si è proceduto ad adeguare il valore di tale partecipazione per 12.898 migliaia di euro, procedendo contestualmente a rettificare il relativo contributo iscritto nel passivo per pari valore, sulla base dei dati del bilancio al 31.12.2021 coerentemente quanto indicato nella policy relativa all'accounting treatment delle partecipazioni acquisite con contributi pubblici e mezzi di terzi descritta nella Parte A – Sezione 4 – Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi della Nota Integrativa

### **PARTECIPAZIONI ACQUISITE CON FONDI AMMINISTRATI – OFF BALANCE**

Sono state acquisite inoltre con fondi amministrati per conto dello Stato (Contratti di Sviluppo) le partecipazioni in Industria Italiana Autobus SpA (42,76%) e in Sider Alloys Italia SpA (33,73%). Tali partecipazioni, diversamente da quelle in precedenza descritte sono contabilizzate tra i conti d'ordine.

### **Industria Italiana Autobus SpA**

Il preconsuntivo 2022 chiude con una perdita di 42 milioni di euro. Il management di Industria Italiana Autobus (IIA) ha chiesto ai soci la ricostituzione del capitale sociale per un controvalore di 26,5 milioni di euro, pari alle perdite del 2021 portate a nuovo.

Il socio Karsan ha subordinato la riconversione di parte dei suoi crediti commerciali alla firma di un *Parent Company Guarantee* da parte di Leonardo e Invitalia, a garanzia del piano di rientro della rimanente parte del suo credito commerciale verso IIA finalizzata alla complessiva chiusura della posizione per 13 milioni di euro.

A fine febbraio 2023, Invitalia è stata autorizzata dal MIMIT alla ricostituzione del capitale sociale per un importo complessivo pari a oltre 11 milioni di euro, di cui 9 milioni mediante la conversione pro quota in capitale del finanziamento soci erogato da Invitalia e 2,3 milioni quale nuova iniezione di liquidità.

### **Sider Alloys Italia SpA**

La partecipazione di Invitalia, acquisita nell'ambito dei Contratti di Sviluppo, ai sensi del DM 23/3/2018, è stata finalizzata alla riattivazione e al rilancio del complesso industriale ex-Alcoa per la produzione di alluminio primario (unico produttore in Italia), localizzato nell'area industriale di Portovesme del Comune di Portoscuso (SU).

L'attività di pre-revamping sta procedendo, così come il processo di assorbimento graduale della forza lavoro ex-Alcoa e l'attività di investimento per l'ammodernamento tecnologico di una delle due linee produttive. Nel corso del mese di dicembre 2022 è stata riattivata l'attività della Fonderia con la linea placche e si prevede l'avvio della sala di elettrolisi nel corso del primo semestre 2023.

Alla data della rilevazione non sono ancora disponibili i dati di bilancio 2022.

## **ALTRE OPERAZIONI SOCIETARIE**

### **Invitalia Global Investment**

È stata costituita il 09.01.2018 in base alla L. 205/2017, e nell'impossibilità di renderla operativa, è stata cancellata dal Registro delle Imprese di Roma il 30.06.2022.

### **Sviluppo Italia Calabria ScpA in liquidazione**

Il 22.12.2022 è stato approvato il bilancio finale di liquidazione. La società è stata cancellata dal Registro delle Imprese di Roma il 03.05.2023.

## Commenti alla situazione economica e patrimoniale

### Situazione Economica

I risultati e la performance economica di Invitalia nel 2022 sono stati influenzati anche da fattori esogeni e caratterizzati da una estrema volatilità: il saggio di inflazione, i tassi di interesse, la quarta ondata pandemica di COVID 19 (primo semestre), la negativa performance del mercato immobiliare.

L'esercizio 2022 chiude con una perdita di 50,4 milioni di euro, con una variazione negativa rispetto all'esercizio precedente di circa 130 milioni di euro. Le variazioni più significative sono state fatte registrare dal negativo risultato della gestione delle partecipazioni, passato da un risultato positivo di circa 98 milioni di euro del 2021 ad un dato negativo per circa 16 milioni di euro nell'esercizio in esame (con una variazione complessiva di circa -114 milioni di euro), dovuta principalmente ai più contenuti risultati della controllata MCC - BDM e agli effetti economici della valutazione di Italia Turismo; anche la gestione finanziaria ha avuto complessivamente un peggioramento di 12,6 milioni di euro rispetto al 2021, imputabile prevalentemente alla inclusione della componente rischio liquidità ai fini della valutazione al fair value delle quote ricevute del fondo I-3 Sviluppo Italia, oltre che ai maggiori oneri legati al bridge to bond e alla emissione del nuovo bond.

Anche la gestione caratteristica ha registrato una flessione (il risultato operativo diminuisce di 2,3 milioni di euro rispetto al 2021), nonostante un incremento pari all'11,9%, dei ricavi per servizi e altri proventi (+ 20 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente), generato dall'accelerazione dell'esecuzione di molte commesse in portafoglio e dal crescente impegno dell'Agenzia nelle attività di supporto all'Amministrazione per l'attuazione del PNRR.

Tuttavia, come detto, tale positivo incremento non trova un adeguato riscontro nella variazione del margine operativo e questo principalmente a causa dell'aumento di costi improduttivi per 3,2 milioni di euro (assenze e lavoro improduttivo), imputabili prevalentemente alla recrudescenza della pandemia nel primo semestre del 2022. In secondo luogo, l'incremento del costo del lavoro si è riflesso negativamente sulle commesse che prevedevano tariffe semplificate (principalmente quelle determinate con i cosiddetti "costi standard"), che non sono aggiornabili con gli aumenti del costo del lavoro (gli incrementi inflattivi negli anni precedenti erano risultati trascurabili). Si è confermata infine la tendenza sulle convenzioni stipulate di recente, da parte dei committenti, di richiedere il mancato riconoscimento delle spese generali sulle prestazioni esterne. Tali azioni di riduzione degli oneri, sono state attuate, in misura più o meno significativa da tutte le Amministrazioni committenti, anche sulla base di osservazioni formulate dalla Corte dei conti, nonché in coerenza con le politiche di *spending review* adottate dalla PA.

Un altro fattore gestionale da considerare con attenzione è stato l'incremento registrato per gli ammortamenti (+1,2 milioni di euro) riconducibile, in larga parte, alla messa in produzione di nuovi progetti interni di investimenti informatici e di ristrutturazione delle sedi aziendali.

Il prospetto riportato di seguito riclassifica le poste di conto economico civilistico in chiave gestionale, confrontandole con quelle dell'esercizio 2021:

| <i>importi in migliaia di euro</i>         | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    | <b>differenza</b> |
|--|-----------------|----------------|-------------------|
| <b>Ricavi per servizi e altri proventi</b> | <b>190.008</b>  | <b>169.779</b> | <b>20.228</b>     |
| Costi del personale                        | (136.590)       | (120.925)      | (15.665)          |
| Prestazioni esterne                        | (37.110)        | (33.202)       | (3.908)           |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>             | <b>16.308</b>   | <b>15.652</b>  | <b>656</b>        |
| Spese generali                             | (12.418)        | (10.684)       | (1.734)           |
| <b>Margine Operativo Netto</b>             | <b>3.890</b>    | <b>4.968</b>   | <b>(1.078)</b>    |
| Ammortamenti                               | (3.881)         | (2.655)        | (1.226)           |
| <b>Risultato Operativo</b>                 | <b>9</b>        | <b>2.313</b>   | <b>(2.304)</b>    |
| Proventi finanziari netti                  | (13.474)        | (870)          | (12.603)          |
| Oneri non ricorrenti e straordinari        | (18.999)        | (17.736)       | (1.264)           |
| Risultato gestione partecipazioni          | (16.054)        | 97.972         | (114.026)         |
| <b>Risultato Lordo</b>                     | <b>(48.518)</b> | <b>81.679</b>  | <b>(130.197)</b>  |
| Imposte                                    | (1.897)         | (1.500)        | (397)             |
| <b>Risultato netto</b>                     | <b>(50.415)</b> | <b>80.179</b>  | <b>(130.594)</b>  |

### Ricavi per servizi e altri proventi

Il seguente prospetto mostra l'andamento dei ricavi per servizi e degli altri proventi in relazione all'esercizio precedente:

| <i>importi in migliaia di euro</i> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    | <b>differenza</b> |
|------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Ricavi per servizi                 | 185.041        | 165.685        | 19.357            |
| Altri proventi                     | 4.966          | 4.095          | 872               |
| <b>Valore della produzione</b>     | <b>190.008</b> | <b>169.779</b> | <b>20.228</b>     |

Alla crescita del Valore della Produzione hanno contribuito le nuove commesse avviate nel corso del 2022 che hanno generato complessivi 25,1 milioni di euro. Le commesse presenti nel portafoglio 2021 concluse nell'esercizio precedente avevano sviluppato ricavi per circa 5,6 milioni di euro. Le altre commesse presenti già negli anni precedenti hanno mantenuto complessivamente gli stessi volumi.

Di seguito sono elencate le commesse che hanno contribuito maggiormente alla realizzazione dei ricavi nel 2022, indicando, valore e percentuale di contribuzione al fatturato:

- supporto ai Commissari per le attività di ricostruzione post terremoto in Emilia-Romagna e nel Centro Italia (nel 2022 15,7 milioni di euro, 8,5% dei ricavi per servizi a fronte di 15,6 milioni di euro nel 2021, 9,5% dei ricavi per servizi);
- supporto alla creazione di nuove attività imprenditoriali attraverso la misura Resto al Sud nelle regioni del Mezzogiorno, nelle aree del cratere sismico del Centro Italia e nelle isole del Centro Nord (12,4 milioni di euro, 6,7% dei ricavi per servizi a fronte di 13,4 milioni di euro nel 2021, 8,0% dei ricavi per servizi);

- sostegno alle imprese innovative con le misure Smart&Start e Nuove Imprese a Tasso Zero (8,9 milioni di euro, 4,8% dei ricavi per servizi a fronte di 7,5 milioni di euro nel 2021, 4,5% dei ricavi per servizi);
- sostegno ai grandi investimenti tramite i contratti di Contratti di Sviluppo (8,5 milioni di euro, 4,6% dei ricavi per servizi a fronte di 10,3 milioni di euro nel 2021, 6,2% dei ricavi per servizi);
- supporto al MIM per la valutazione dei progetti di valorizzazione della ricerca;

Nel valore della produzione sono stati riclassificati i proventi connessi alle attività prestate a favore delle società controllate (contratti di service), a programmi di formazione finanziata (Bando Conciliamo), al progetto di digital transformation dei processi e della piattaforma di gestione degli incentivi della PA.

I ricavi per servizi sono esposti al netto delle commesse cosiddette "passanti" o di quadro economico (3,74 milioni di euro) quelle per le quali i costi e i ricavi si equivalgono, come espressamente previsto dalla convenzione, che presentano di conseguenza un margine nullo.

### Costi operativi

| <i>importi in migliaia di euro</i> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    | <b>differenza</b> |
|------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>Costi del personale</b>         | <b>136.590</b> | <b>120.925</b> | <b>15.665</b>     |
| <i>line</i>                        | 119.229        | 104.303        | 14.926            |
| <i>struttura</i>                   | 17.361         | 16.622         | 739               |
| <b>Prestazioni esterne</b>         | <b>37.110</b>  | <b>33.202</b>  | <b>3.908</b>      |
| <i>costi su commesse esterne</i>   | 31.501         | 28.002         | 3.499             |
| <i>costi di struttura</i>          | 5.609          | 5.200          | 409               |
| <b>Spese generali</b>              | <b>12.418</b>  | <b>10.684</b>  | <b>1.734</b>      |
| <i>costi su commesse esterne</i>   | 3.675          | 2.159          | 1.515             |
| <i>costi di struttura</i>          | 8.743          | 8.524          | 219               |
| <b>Ammortamenti</b>                | <b>3.881</b>   | <b>2.655</b>   | <b>1.226</b>      |
| <b>Costi operativi</b>             | <b>189.999</b> | <b>167.466</b> | <b>22.533</b>     |

Il costo del personale si è incrementato di 15,6 milioni di euro; tale variazione riflette l'incremento delle risorse (+234 unità) al 31 dicembre 2022, pari a 2354 unità, rispetto alle 2.120 dell'esercizio precedente.

L'incremento delle prestazioni esterne per 3,9 milioni di euro e delle spese generali per 1,7 milioni di euro è ascrivibile quasi integralmente a costi rendicontabili (ossia sostenuti dall'Agenzia per l'attuazione delle commesse affidate all'Agenzia dalle amministrazioni), rispettivamente per 3,5 milioni di euro (+12,5%) e 1,5 milioni di euro (+71%).

I costi di struttura e di funzionamento (prestazioni esterne e spese generali) presentano, invece, un leggero aumento, pari a 0,6 milioni di euro, + 4,4%, quasi interamente ascrivibile all'indicizzazione dei contratti di fornitura e per i consumi energetici, nonostante l'incremento delle attività con effetto sul Valore della produzione di + 11,9 % e dell'organico (+11%).

Il medesimo fenomeno si rileva sul costo del personale di struttura (+4,4%).

Gli ammortamenti risultano più alti (+46,2%) per effetto della messa in produzione di progetti capitalizzati relativi ad applicativi informatici (sviluppo sistemi gestionali a supporto dell'operatività aziendale) e di ristrutturazione delle sedi aziendali (immobili Via Calabria e Via Boccanelli).

### Margine della gestione finanziaria

| <b>importi in migliaia di euro</b>     | <b>2022</b>     | <b>2021</b>  | <b>differenza</b> |
|--|-----------------|--------------|-------------------|
| Risultato di tesoreria                 | (8.732)         | 4.283        | (13.015)          |
| Proventi/Oneri finanziari              | (4.742)         | (5.154)      | 412               |
| <b>Proventi/Oneri finanziari netti</b> | <b>(13.473)</b> | <b>(870)</b> | <b>(12.603)</b>   |

Il risultato della tesoreria, che riflette principalmente la volatilità dei tassi di interesse e le incertezze dei mercati finanziari, è stato influenzato da diverse dinamiche quali:

- i) il risultato del fondo immobiliare denominato "I-3 Sviluppo Italia" (il cui NAV è risultato positivo per +1,74 milioni di euro) ma che ha risentito dell'impatto, ai fini della determinazione del fair value delle quote detenute, dell'inclusione di un buffer per tenere conto del rischio di liquidità pari a 9,4 milioni di euro. In particolare tale rettifica al NAV è stata determinata per adeguare il titolo al *fair value*, dopo una analisi di benchmark, allo scopo di considerare anche il cosiddetto "rischio liquidità" sulle quote ricevute a fronte dell'apporto dei Villaggi Turistici di Italia Turismo;
- ii) gli oneri del bridge to bond per oltre -1 milioni di euro;
- iii) le commissioni e competenze sostenute per l'emissione del nuovo bond per -0,6 milioni di euro. Tali oneri sono solo parzialmente compensati dal rendimento della liquidità per circa +0,55 milioni di euro.

Gli oneri finanziari sono relativi al costo delle cedole del prestito obbligazionario di 350 milioni, venuto a scadere nel mese di luglio 2022 e riemesso, per pari importo nel mese di novembre dell'esercizio in esame.

## Risultato della gestione partecipazioni e oneri straordinari

La voce è così composta:

| <i>importi in migliaia di euro</i>                                    | <b>2022</b>     | <b>2021</b>     | <b>differenza</b> |
|---|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Utili/Perdite su partecipazioni</b>                                | <b>(16.054)</b> | <b>97.972</b>   | <b>(114.026)</b>  |
| <b>Oneri non ricorrenti:</b>  | <b>(31.870)</b> | <b>(29.975)</b> | <b>(1.894)</b>    |
| <i>Oneri straordinari</i>   | <i>(22.703)</i> | <i>(10.015)</i> | <i>(12.688)</i>   |
| <i>Svalutazione crediti</i>   | <i>(5.124)</i>  | <i>(18.156)</i> | <i>13.032</i>     |
| <i>Oneri per esodi</i>  | <i>(4.043)</i>  | <i>(1.804)</i>  | <i>(2.239)</i>    |
| <b>Altri proventi</b>   | <b>12.870</b>   | <b>12.240</b>   | <b>631</b>        |
| <b>Risultato gestione partecipazioni e oneri non ricorrenti netti</b> | <b>(35.053)</b> | <b>80.236</b>   | <b>(115.290)</b>  |

Il risultato gestione partecipazioni riflette, come detto, il risultato del Mediocredito Centrale (14,9 milioni di euro, pari a – 82,6 milioni di euro rispetto al 2021 per effetto della eccezionalità del precedente esercizio), la valutazione di Italia Turismo (-31,7 milioni di euro per l'adeguamento al *fair value* del valore d'iscrizione in bilancio, a seguito della perizia di un esperto indipendente) nonché altre variazioni positive per 0,8 milioni di euro per i risultati delle altre partecipate valutate a patrimonio netto.

Gli oneri non ricorrenti, pari a circa -31,9 milioni di euro, sono relativi principalmente a:

- accantonamento al fondo rischi per 10 milioni di euro relativi al contenzioso Ceramica Nuova d'Agostino a seguito del decreto ingiuntivo promosso su domanda di Intesa San Paolo, 1,8 milioni di euro per oneri relativi ai lavori di ristrutturazione del Villaggio di Stintino ceduto a Invimit che, stante il contestuale trasferimento delle quote del fondo a Invitalia sono a carico della stessa, 3 milioni di euro a fronte di passività probabili per garanzie rilasciate a favore di Invitalia Partecipazioni all'atto della cessione dei crediti e degli assets a cui si riferisce la garanzia; 1 milione di euro per oneri legati allo studio di fattibilità per il coinvestimento per l'area siderurgica di Piombino e costi riferiti ad esercizi precedenti -1,5 milioni di euro;
- rilascio della quota parte della PPA (purchase price allocation) di MCC per -1,4 milioni di euro;
- svalutazione crediti per -5,1 milioni di euro;
- oneri per esodi per -4 milioni di euro, di cui 0,6 milioni di euro per accantonamento fondo oneri giuslavoristici.

Gli altri proventi, pari a 12,9 milioni di euro, sono costituiti essenzialmente da: i) proventi per 8 milioni di euro per una indennità rinveniente dalla chiusura transattiva a tacitazione di numerosi contenziosi attivi e passivi di varia natura esistenti o anche solo potenziali che ha visto la presenza di più attori a matrice pubblica tra cui la stessa Invitalia e relativi a al comprensorio Bagnoli-Coroglio sito nel Comune di Napoli; ii) ripresa di valore per 2,1 milioni di euro di accantonamenti degli esercizi precedenti per passività accantonate, e per circa 2,8 milioni di euro su crediti.

## Situazione patrimoniale

La Situazione Patrimoniale al 31.12.2022, presentata sinteticamente nella tabella sottostante, è stata riclassificata per evidenziare gli impieghi dell'esercizio, secondo il criterio della "liquidità decrescente", nonché per evidenziare la composizione delle fonti di finanziamento, in comparazione con i dati dell'esercizio 2021.

|  | 2022             | 2021             | Delta           |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| <b>Impieghi:</b>   |                  |                  |                 |
| Liquidità immediata  | 41.395           | 186.393          | (144.998)       |
| Liquidità differita (Titoli)                               | 130.499          | 109.015          | 21.484          |
| <b>Circolante netto</b>                                    | <b>411.810</b>   | <b>409.937</b>   | <b>1.873</b>    |
| Disponibilità fondi di terzi                               | 333.703          | 327.945          | 5.758           |
| Attività in via di dismissione                             | 37.973           | 73.937           | (35.964)        |
| Partecipazioni   | 474.526          | 482.561          | (8.035)         |
| Partecipazioni con contributi/fondi di terzi               | 879.436          | 867.852          | 11.584          |
| Immobilizzazioni finanziarie                               | 273.569          | 249.125          | 24.444          |
| Immobilizzazioni finanziarie con contributi/fondi di terzi | 257.671          | 256.723          | 948             |
| Immobilizzazioni tecniche                                  | 106.329          | 35.934           | 70.395          |
| <b>Totale</b>  | <b>2.946.911</b> | <b>2.999.422</b> | <b>(52.511)</b> |
| <b>Finanziati da:</b>                                      |                  |                  |                 |
| Patrimonio netto   | 796.797          | 898.203          | (101.406)       |
| Prestiti obbligazionari e altri debiti finanziari          | 418.557          | 358.158          | 60.399          |
| Fondi di terzi(compresi contributi)                        | 1.683.844        | 1.714.495        | (30.651)        |
| <i>di cui destinati</i>                                    |                  |                  |                 |
| acquisizione partecipazioni                                | 927.757          | 914.907          | 12.850          |
| Compendi immobiliari (Bagnoli e Incubatori d'impresa)      | 132.050          | 146.834          | (14.784)        |
| erogazioni agevolazioni                                    | 624.037          | 652.754          | (28.717)        |
| <b>TFR</b>   | <b>4.872</b>     | <b>6.051</b>     | <b>(1.179)</b>  |
| Fondo rischi   | 42.841           | 22.515           | 20.326          |
| <b>Totale</b>  | <b>2.946.911</b> | <b>2.999.422</b> | <b>(52.511)</b> |

La situazione patrimoniale riclassificata presenta un totale impieghi di circa 2.947 milioni di euro, in diminuzione di circa 53 milioni di euro rispetto al precedente esercizio. La dinamica delle principali variazioni, rispetto all'esercizio precedente, vede un significativo decremento della Liquidità immediata, per complessivi 145 milioni di euro, in dettaglio qui di seguito:

- 40 milioni di euro per l'estinzione del finanziamento a breve, sottoscritto con BNL SpA nel corso del 2021, utilizzati per la chiusura a stralcio delle esposizioni finanziarie di Italia Turismo verso il pool di banche creditrici, al fine di liberare i Villaggi Turistici dalle garanzie ipotecarie e dagli altri gravami anche per consentire il successivo apporto avvenuto nel mese di luglio, al Fondo Immobiliare Invimit SGR;
- 35 milioni di euro per l'apporto finanziario destinato alla costituzione nel mese di gennaio della società DRI d'Italia SpA, in attuazione del DL 16 dicembre 2019 n. 142, la cui dotazione era pervenuta da parte dal MEF a fine 2021;

- 48 milioni di euro impiegati nell'acquisto di titoli "held to collect" classificati e descritti nella voce 40 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (40,5 ml) e di polizze di investimento e quote di fondi comuni di investimento bilanciati prudenti classificati nella voce 20 – Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a CE (8 ml);
- 4,8 milioni di euro per il rimborso delle cedole di interessi sul prestito obbligazionario emesso nel luglio 2017 e scaduto nel corrente esercizio.

Le Attività in via di dismissione registrano un decremento di 36 milioni, e sono rappresentate dal valore della partecipazione di Italia Turismo – destinata alla cessione – diminuita per effetto dell'ulteriore adeguamento delle valutazioni del compendio patrimoniale che ha comportato una conseguente rettifica del *fair value* della partecipazione di pari importo. Dette svalutazioni degli asset detenuti da Italia Turismo sono state determinate sia in ragione del particolare contesto macroeconomico di mercato che anche in ragione di un cambiamento di view strategica sottostante la modalità di recupero dei valori di alcuni asset detenuti che, fino al 31.12.2021, erano destinati allo sviluppo, mentre, al 31.12.2022 sono stati destinati alla vendita.

Le Partecipazioni ottenute con Fondi di Terzi si sono incrementate di circa 11 milioni di euro per l'effetto netto derivante dalla costituzione di DRI d'Italia (+35 milioni di euro) e per i decrementi per effetto della liquidazione di IGI (-11 milioni di euro) e per l'impairment test di TLS (-13 milioni di euro).

Le Immobilizzazioni tecniche registrano un incremento di 70 milioni; rappresentato principalmente dal prezzo di 68 milioni di euro del compendio immobiliare Bagnoli, derivante dalla definizione dopo un lungo contenzioso che ha visto Invitalia opporsi alla stima effettuata dall'Agenzia del Demanio, del valore del compendio immobiliare, già in proprietà di Bagnolifutura SpA in liquidazione (attualmente in stato di fallimento), inizialmente definito per un valore molto più alto. Il prezzo è stato corrisposto nel mese di maggio 2023.

Il patrimonio netto è diminuito di circa 101 milioni di euro per i seguenti principali effetti:

- 9,6 milioni di euro di incremento della riserva negativa iscritta ai sensi dell'art 47 Decreto-legge 19 maggio 2020, n. 34, relativa al processo di razionalizzazione immobiliare dei beni posseduti da Invitalia partecipazioni (incubatori d'impres) e Italia Turismo (villaggi turistici) avviato da Invitalia nel 2020;
- 15 milioni di euro iscrizione della "riserva speciale ISMEA(ISA) art.10 ter comma 5" a seguito dell'avversa sentenza del Tribunale di Roma su un lungo contenzioso, che ha confermato il pagamento, in favore di ISMEA, di un credito derivante dall'operazione di cessione di un ramo d'azienda originariamente risalente al 2005. Tale iscrizione, imputata direttamente ad equity senza transitare dal conto economico della società, discende da una specifica analisi tecnica da cui è emerso che l'eventuale trasferimento di risorse da Invitalia alla controparte debba essere inquadrato come una "capital contribution" nei confronti di una società assoggettata al comune controllo pubblico.
- 25 milioni di euro derivante dalla valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva che MCC ha effettuato nel proprio bilancio e che si riflette sul patrimonio dell'Agenzia nella "riserva di valutazione delle partecipazioni iscritte al patrimonio netto";
- e infine per 50,4 milioni di euro per effetto del risultato d'esercizio 2022.

I Fondi di terzi si sono decrementati di circa 31 milioni di euro, e sono rappresentati dalle risorse finanziarie afferenti diverse misure e disposizione legislative, assegnate e messe a disposizione di Invitalia per essere successivamente impiegate secondo le modalità previste dalle diverse convenzioni e/o disposizioni di legge.

Tali fondi, pari a complessivi 1.684 milioni di euro, sono impiegati per 928 milioni di euro all'acquisizione di partecipazioni (Banca Popolare di Bari, Reithera Srl, Tls SpA, Acciaierie d'Italia SpA, DRI d'Italia SpA) e quote di fondi mobiliari (Fondo Italia Venture I) e per 132 milioni di euro alla bonifica, costruzione, manutenzione di immobilizzazioni e compendi immobiliari di interesse pubblico e per 624 milioni all'erogazioni di agevolazioni a imprese sul territorio nazionale. L'incremento dell'esercizio di 12,8 milioni di euro è relativo all'effetto netto delle variazioni nella corrispondente voce "Partecipazioni" dell'Attivo.

Il fondo rischi registra un incremento netto di circa 20 milioni di euro per far fronte agli accantonamenti relativi all'esistenza di valore di patrimonio netto negativo di Invitalia Partecipazioni per 7 milioni di euro, nonché per tenere conto delle perdite derivanti da contenziosi o rischi in essere per 13 milioni di euro, come meglio specificato nella Nota Integrativa voce 100 -Fondi per Rischi e Oneri.

### **Attività effettuate con mezzi di terzi**

Come detto in precedenza, la società opera anche con risorse finanziarie messe a disposizione dalla Pubblica Amministrazione. A fronte di tali risorse l'Agenzia eroga contributi a fondo perduto, finanziamenti agevolati, interviene nel capitale sociale di società realizza interventi sul territorio qualificati come strategici.

Le risorse finanziarie per le molteplici attività affidate negli anni all'Agenzia possono essere quantificate, alla data del 31.12.2022, in circa 13,6 mld di euro, di cui circa 2 mld di euro rilevati nel bilancio mentre la restante parte è gestita *off balance* (11,7 miliardi).

Il complesso delle risorse stanziato ad oggi dallo Stato e da altri Enti pubblici, a partire orientativamente con la nascita della società nell'anno 2000, per le attività di Invitalia, è quantificabile in oltre 29 miliardi di euro.

Invitalia, inoltre, ha supportato, negli anni, attività di erogazione incentivi da parte di Pubbliche Amministrazioni per importi estremamente significativi, tale attività nel solo 2022 ha consentito l'erogazione di oltre 1,2 miliardi di euro di incentivi rappresentati dalla legge Sabatini e altre misure gestite in prevalenza dalla BU Programmi Operativi.

Il dato esposto in precedenza, relativo alle attività complessivamente affidate all'Agenzia per a 13,6 miliardi di euro, include per una quota rilevante, oltre il 60%, gli importi derivanti dalla gestione del D.lgs. 185/00, norma intervenuta a razionalizzare attività già previste nelle leggi agevolative 44/86 e 608/96 svolte dalla società per l'Imprenditorialità Giovanile, successivamente confluita in Invitalia.

Si tratta di misure che hanno sostanzialmente esaurito da qualche anno la loro fase attiva, residuando esclusivamente la gestione degli incassi e, soprattutto il recupero dei crediti prevalentemente in contenzioso. Le azioni di recupero, pur supportate da un accordo con l'Agenzia delle Entrate che consente, al verificarsi di determinate condizioni l'iscrizione a ruolo del credito, risultano molto gravose a fronte di esiti estremamente contenuti. Tale situazione è oggettivamente condizionata dai molti decenni di attività, dalla numerosità dei beneficiari, dalla sostanziale assenza di garanzie, nonché dall'impossibilità di effettuare transazioni o stralci diverse da quelle identificate nelle linee guida elaborate dal Ministero di riferimento, oppure determinate da specifici provvedimenti legislativi.

L'Agenzia rappresenta le attività svolte con mezzi di terzi, che comportano l'assunzione di un rischio d'impresa parziale o totale, nelle corrispondenti voci di bilancio, in continuità con quanto già avveniva nelle aziende incorporate nel 2000 (es. L.181/89, fondo di rotazione turismo ex DPR 58/87). Nel tempo, con l'assegnazione di nuove attività, non sempre puntualmente codificabili, si è mantenuta questa modalità di rilevazione per tutte quelle misure connesse a provvedimenti di legge che identificano attività dell'Agenzia non esclusivamente riconducibili alla pura gestione di fondi (ad es. sottoscrizione di prestiti obbligazionari, acquisizione di partecipazioni, finanziamenti per investimento in partecipazioni di minoranza ecc).

Le attività riconducibili "in senso stretto" a fondi amministrati per conto dello Stato o di altri enti pubblici, la cui gestione sia remunerata esclusivamente con un compenso forfetario (commissione) e che rivestano, pertanto, natura di mero servizio, sono rilevate nei conti d'ordine e pertanto trovano esplicitazione nella sezione del bilancio "Altre informazioni". Ricavi e costi del servizio fornito sono invece inclusi nel conto economico.

Il quadro delle risorse complessivamente impiegate fino al 31.12.2022 è riepilogato nella seguente tabella, (ml di euro):

|  | TOTALE 31.12.2022 | ON BALANCE   | OFF BALANCE        |              |               |
|--|-------------------|--------------|--------------------|--------------|---------------|
|  |                   |              | totale off balance | Incentivi    | D.lgs. 185/00 |
| Contributi erogati <sup>(1)</sup>                                    | 7.213             | 365          | 6.848              | 1.797        | 5.051         |
| Revoche fondo perduto <sup>(2)</sup>                                 | 531               | 87           | 444                | 6            | 438           |
| Finanziamenti erogati <sup>(3)</sup>                                 | 4.830             | 568          | 4.262              | 1.439        | 2.823         |
| Quote fondi <sup>(4)</sup>   | 90                | 35           | 55                 | 55           |               |
| Partecipazioni <sup>(5)</sup>  | 973               | 892          | 81                 | 81           |               |
| <b>TOTALE</b>  | <b>13.637</b>     | <b>1.947</b> | <b>11.690</b>      | <b>3.378</b> | <b>8.312</b>  |
| (1) l'importo trova esposizione in bilancio solo a seguito di revoca |                   |              |                    |              |               |
| (2) iscritti in bilancio nella voce 40 Stato Patrimoniale Attivo     |                   |              |                    |              |               |
| (3) iscritti in bilancio nella voce 40 Stato Patrimoniale Attivo     |                   |              |                    |              |               |
| (4) iscritti in bilancio nella voce 20 Stato Patrimoniale Attivo     |                   |              |                    |              |               |
| (5) iscritti in bilancio nella voce 70 Stato Patrimoniale Attivo     |                   |              |                    |              |               |

Al 31.12.2022 la società ha, inoltre, depositi bancari vincolati pari a circa 3,1 miliardi di euro (di cui 0,3 *on balance*, 2,5 *Incentivi* e 0,3 *D.lgs. 185/00*) che dovranno trovare impiego nelle diverse misure. Il residuo ancora da incassare delle disponibilità stanziato complessivamente dai vari provvedimenti legislativi o ministeriali sulle misure attive è pari a oltre 12,4 miliardi di euro (di cui 10,8 sui contratti di sviluppo).

La situazione dei crediti al 31.12.2022 derivanti dalla gestione delle attività effettuate con mezzi di terzi, può essere così sintetizzata (milioni di euro):

|                                     | TOTALE 31.12.2022 |             | ON BALANCE |             | OFF BALANCE  |             |              |             |
|-------------------------------------|-------------------|-------------|------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                                     | importo           | %           | importo    | %           | INCENTIVI    |             | D.lgs.185/00 |             |
|                                     |                   |             |            |             | importo      | %           | importo      | %           |
| <b>Crediti</b>                      | <b>3.689</b>      | <b>100%</b> | <b>312</b> | <b>100%</b> | <b>1.095</b> | <b>100%</b> | <b>2.282</b> | <b>100%</b> |
| <i>di cui</i>                       |                   |             |            |             |              |             |              |             |
| <i>revocati/risolti</i>             | 1.959             | 53%         | 32         | 10%         | 56           | 5%          | 1.871        | 82%         |
| <i>scaduti</i>                      | 391               | 11%         | 4          | 1%          | 22           | 2%          | 365          | 16%         |
| <b>totale incagliati/sofferenza</b> | <b>2.350</b>      | <b>64%</b>  | <b>36</b>  | <b>11%</b>  | <b>78</b>    | <b>7%</b>   | <b>2.236</b> | <b>98%</b>  |

La tabella riflette la situazione estremamente critica dei crediti ex D.lgs 185/00 che sono stati oggetto di azione di revoca o risoluzione per circa 82% del totale e sono sostanzialmente tutti scaduti/sofferenza (98%) da oltre un anno. Il rapporto tra crediti incagliati/in sofferenza (2.236) e il totale delle erogazioni a fronte della misura i (contributi 5.051, finanziamenti 2.823 totale 7.874) è pari a circa il 28%

Per le altre posizioni di credito il dimensionamento dello scaduto e delle revoche risulta, al momento, fisiologico anche se occorre considerare che le misure di incentivo che le hanno determinate, soprattutto quelle con caratteristiche massive, sono state attivate solo recentemente.

Il rapporto tra crediti incagliati/in sofferenza degli "Incentivi" (78) e il totale delle erogazioni a fronte delle misure incentivi (contributi 1.797, finanziamenti 1.439 totale 3.236) è pari a circa il 2,4%

### Gestione di mezzi di terzi “On Balance”

Le risorse complessivamente impiegate fino al 31.12.2022 a fronte dei fondi di terzi rilevati on balance nella voce 80 “Altre Passività” sono riepilogate nella seguente tabella, (ml di euro):

|                       | ON BALANCE   |
|-----------------------|--------------|
| Contributi erogati    | 365          |
| Revoche fondo perduto | 87           |
| Finanziamenti erogati | 568          |
| Quote fondi           | 35           |
| Partecipazioni        | 892          |
| <b>TOTALE</b>         | <b>1.947</b> |

#### Contributi (365 ml di euro)

L'importo dei contributi erogati è relativo esclusivamente alla legge 181/89 s.m.i. La suddetta legge prevedeva erogazioni (contributi a fondo perduto, finanziamenti agevolati e assunzione a termine di quote di partecipazione di minoranza) a favore di nuove imprese che si insediavano nelle aree di crisi siderurgica (Taranto, Piombino, Terni ecc). La misura ha esaurito la sua attività operativa nel 2015. L'importo dei contributi erogati trova riscontro nel bilancio al 31.12.2022 solo per il valore dei contributi revocati ancora non incassati o portati a perdita, inclusa tra i crediti della misura.

#### Finanziamenti (568 ml di euro)

I finanziamenti sono rappresentati per 258 milioni di euro dai prestiti obbligazionari del fondo PMI finalizzato alla sottoscrizione di obbligazioni o titoli di debito di nuova emissione, al fine di incentivare il rafforzamento patrimoniale e concorrere al finanziamento delle imprese di medie dimensioni aventi le condizioni previste dalla Legge di Rilancio del 17 luglio 2020 n.77 art. 2, nonché da finanziamenti agevolati erogati ai sensi della L.181/89 per complessivi 258 milioni di euro, e dai finanziamenti del fondo di rotazione per il Turismo ex DPR 58/87 per 52 milioni di euro. Si evidenzia che, mentre per il fondo PMI, che è una misura recente, l'importo erogato coincide con il saldo dei relativi crediti in bilancio (258 mil), per le misure più datate gli importi indicati nella precedente tabella non coincidono in quanto i saldi di bilancio riflettono la riduzione per effetto dei rientri e degli storni per perdite.

Al 31.12.2022 i residui crediti della legge 181/89 sono pari a 42 milioni di euro, mentre il Fondo di rotazione per il Turismo presenta crediti per 8,5 milioni, entrambi gli importi sono inclusi in Bilancio nella voce 40 *Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato* e inseriti nella voce *Circolante netto* nella Situazione patrimoniale riclassificata. Il rapporto tra crediti (36 milioni di euro) incagliati/in sofferenza *on balance*, dei Finanziamenti e del totale dei Contributi erogati a fronte delle misure *on balance* (contributi 365, finanziamenti 568, totale 933) è pari a circa il 3,9%.

#### Quote fondi (35 ml di euro)

L'importo corrisponde al saldo al 31.12.2022 delle quote del Fondo Italia Venture I (pari al 62,5% della dotazione finanziaria di 80 milioni di euro). Il Fondo investe nel capitale di rischio di Start up e PMI innovative. Le operazioni del fondo possono avvenire esclusivamente in presenza di un contestuale apporto da parte di investitori privati indipendenti. L'importo è incluso in Bilancio nella voce 20 *Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico* e inseriti nella voce *Immobilizzazioni finanziarie* nella Situazione patrimoniale riclassificata.

## Partecipazioni (892 ml di euro)

La voce partecipazioni *on balance* è così composta:

|                                    | Importo    |
|------------------------------------|------------|
| Acciaierie d'Italia Holding (ADIH) | 400        |
| MCC (quota Pop di Bari)            | 419        |
| DRI d'Italia                       | 35         |
| Reithera                           | 15         |
| TLS                                | 15         |
| Altre ex 181/89                    | 8          |
| <b>Totale</b>                      | <b>892</b> |

Le partecipazioni ADIH (38% con diritti di voto pari al 50%), DRI d'Italia (100%) nonché il versamento in conto capitale sociale di MCC finalizzato all'acquisizione del 100% Banca Popolare di Bari sono state acquisite con i fondi del DL 16 dicembre 2019 n. 142 convertito nella Legge 5/20.

Le partecipazioni Reithera (27%) e Toscana Life Science e Sviluppo TLS (30%) sono state acquisite con gli stanziamenti ex DL 104/20 art 34 finalizzati alla ricerca e sviluppo e all'acquisto di vaccini e anticorpi monoclonali prodotti da industrie del settore, anche attraverso l'acquisizione di quote di capitale a condizioni di mercato.

Le partecipazioni residue ex legge 181 sono per la gran parte in procedura concorsuale; al termine della procedura, intervenuta la cancellazione delle società, il valore verrà stornato a deconto dei fondi di legge iscritti nel passivo del bilancio.

L'importo delle partecipazioni acquisite con fondi di terzi è classificato nella voce di bilancio *70 Partecipazioni* e nella corrispondente voce nella Situazione patrimoniale riclassificata.

## Attività realizzata nell'esercizio

L'attività dell'esercizio ha registrato una contrazione degli impieghi di circa 7 milioni di euro, da 1.935 a 1.928 ml, dovuta essenzialmente alla riduzione dei crediti della legge 181 e 3 milioni di euro sostanzialmente determinati da oneri bancari e altri costi, oltre alle commissioni di gestione Invitalia.

| IMPIEGHI                            | 31.12.2022   | 31.12.2021   | differenza | FONTI           | 31.12.2022     | 31.12.2021     | differenza |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------|-----------------|----------------|----------------|------------|
| Disponibilità liquide               | 324          | 326          | (2)        | Fondi incassati | (1.970)        | (1.974)        | 4          |
| Totale crediti                      | 312          | 316          | (4)        | Oneri netti     | 42             | 39             | 3          |
| Partecipazioni                      | 892          | 894          | (2)        |                 |                |                |            |
| Quote Fondi di investimento         | 35           | 34           | 1          |                 |                |                |            |
| Contributi erogati al netto revoche | 365          | 365          | 0          |                 |                |                |            |
|                                     | <b>1.928</b> | <b>1.935</b> | <b>(7)</b> |                 | <b>(1.928)</b> | <b>(1.935)</b> | <b>7</b>   |

## Gestione di fondi di terzi "Off Balance" – Incentivi

La gestione dei fondi di terzi *Off Balance* viene rappresentata distinguendo la situazione delle misure più recenti – di seguito "Incentivi" – affidate all'Agenzia, (con un'anzianità quantificabile mediamente in 5 anni) rispetto a quella derivante dal D.lgs. 185/00, norma cui sono riferibili oltre il 70% degli impieghi off balance, la cui operatività di erogazione si è sostanzialmente esaurita antecedentemente al 2010.

|                       | OFF BALANCE           |              |               |
|-----------------------|-----------------------|--------------|---------------|
|                       | totale off<br>balance | Incentivi    | D.lgs. 185/00 |
| Contributi erogati    | 6.848                 | 1.797        | 5.051         |
| Revoche fondo perduto | 444                   | 6            | 438           |
| Finanziamenti erogati | 4.262                 | 1.439        | 2.823         |
| Quote fondi           | 55                    | 55           |               |
| Partecipazioni        | 81                    | 81           |               |
| <b>TOTALE</b>         | <b>11.690</b>         | <b>3.378</b> | <b>8.312</b>  |

### Contributi erogati "Incentivi" (1.797 ml di euro)

I contributi relativi agli Incentivi *off balance* sono così composti:

| Incentivi                       | importi      |
|---------------------------------|--------------|
| Contratti di Sviluppo           | 1.064        |
| Resto al Sud                    | 221          |
| Macchinari innovativi           | 107          |
| Cura Italia                     | 67           |
| Voucher innovazione manageriale | 61           |
| Brevetti +                      | 57           |
| altre minori                    | 220          |
|                                 | <b>1.797</b> |

La voce trova riscontro nella parte D del bilancio (nella quale viene descritta la situazione delle misure *Off Balance*) solo per la parte dei contributi revocati che, se ancora non incassati o portati a perdita, è inclusa tra i crediti della misura (6 milioni di euro). L'importo delle revoche rappresenta solo lo 0,3% dei contributi erogati, dato che riflette il fatto che molte delle misure massive, di solito quelle più esposte al rischio revoca/contenzioso, sono relativamente recenti.

### Finanziamenti erogati "Incentivi" (1.439 ml di euro)

I finanziamenti complessivamente erogati sono pari a 1.439 milioni di euro, a fronte dei quali alla data del bilancio residuano ancora posizione creditorie per 1.095 milioni di euro (comprehensive di circa 55 milioni di crediti per revoca) così composte:

| Incentivi             | importi      |
|-----------------------|--------------|
| Contratti di Sviluppo | 469          |
| Macchinari innovativi | 147          |
| Nuova 181             | 107          |
| Smart & Start         | 116          |
| Fondo Grandi imprese  | 91           |
| altre minori          | 165          |
|                       | <b>1.095</b> |

### Quote fondi "Incentivi" (55 ml di euro)

Le quote fondi sono rappresentate per l'intero importo da quote del Fondo Italia Venture II.

Il Fondo Italia Venture II ha una dotazione di 150 milioni tutti sottoscritti da Invitalia e ha l'obiettivo di sostenere e sviluppare Start Up e PMI del Mezzogiorno.

Il Fondo Italia Venture II unitamente al Fondo Italia Venture I (iscritto *on balance* in quanto il provvedimento legislativo di assegnazione dei fondi destinati a tale attività – DM 29/1/2015 Gazzetta ufficiale n. 112 del 16/5/2015- definisce il trasferimento come "finanziamento" a differenza del Fondo Italia Venture II iscritto *off balance* in quanto trattasi di "gestione di fondo") sono gestiti da CDP Venture SGR, partecipata inizialmente al 100% da Invitalia e poi con la Legge di Stabilità del 2019 ne è stata disposta la cessione del 70% del capitale a Cassa Depositi e Prestiti SpA.

Le quote versate nell'anno sono pari a 18 milioni di euro.

### Partecipazioni "Incentivi" (81 ml di euro)

Nella parte *off balance* sono contabilizzate partecipazioni per ulteriori 81 milioni di euro di cui Industria Italiana Autobus (42,76%) e Sider Alloys (33,73%) acquisite con i fondi dei contratti di sviluppo per complessivi 15 milioni di euro, n.3 partecipazioni del Fondo Cresci al Sud per complessivi 18,9 milioni e n.10 partecipazioni del Fondo Salvaguardia per complessivi 50 milioni.

Nel corso del 2022 sono stati effettuati investimenti in nuove partecipazioni e/o aumenti di capitale in n.9 società per un importo di complessivi 46 milioni così dettagliato per misura:

| Incentivo          | Numero   | Importo   |
|--------------------|----------|-----------|
| Fondo Salvaguardia | 7        | 36        |
| Cresci al Sud      | 1        | 6         |
| CDS Partecipazioni | 1        | 4         |
| <b>Totale</b>      | <b>9</b> | <b>46</b> |

### Flussi finanziari "Incentivi"

Gli incassi dallo Stato e altri Enti pubblici sulle misure "Incentivi", nel corso del 2022, sono pari a 1,1 miliardi di euro, e sono così composti:

| Incentivo             | Importo      |
|-----------------------|--------------|
| Macchinari Innovativi | 221          |
| Contratti di Sviluppo | 219          |
| Resto al Sud          | 164          |
| Fondo eff. Energetica | 146          |
| Nito                  | 60           |
| Fondo salvaguardia    | 50           |
| Smart e Start         | 50           |
| Nuova 181             | 41           |
| Altre minori          | 171          |
| <b>Totale</b>         | <b>1.122</b> |

Sono stati impiegati circa 773 milioni di euro, di cui 710 di finanziamenti e contributi, e registrato un corrispondente incremento della liquidità di 386 milioni comprensivo degli incassi.

Di seguito si riportano alcune brevi note sulle principali misure che nel corso del 2022 hanno registrato incassi dalla PA di fondi destinati:

**Macchinari Innovativi** è una misura finalizzata all'intervento in favore di programmi di investimento innovativi e finalizzati ad aumentare il grado di efficienza o il livello di flessibilità dell'attività economica.

**Contratti di Sviluppo**, individuati con nuova formula agevolativa destinata a sostenere grandi investimenti, sono stati istituiti dal Decreto Interministeriale 24 settembre 2010 in attuazione dell'art. 43 del DL 25 giugno 2008 n. 112, convertito con modificazioni dalla L. 6 agosto 2008 n.133.

La **Misura Resto al Sud** è stata istituita con il D.L. 91 del 20 giugno 2017, e ha lo scopo di incentivare la creazione di nuove Imprese principalmente nel Sud. La Misura finanzia l'acquisto di macchinari, impianti e attrezzature, sistemi informatici, nonché l'adeguamento e la ristrutturazione di impianti.

**Il Fondo efficienza energetica** previsto dall'articolo 15 del D.L.102/2014 di attuazione della Direttiva 2012/27/UE, è disciplinato dal Decreto del MISE 22 dicembre 2017, e si inserisce tra le misure per l'efficienza energetica che il Paese ha adottato allo scopo di conseguire gli obiettivi di risparmio energetico indicati nella Strategia Energetica Nazionale (SEN).

Le erogazioni a titolo di finanziamento e contributi, complessivamente pari a 710 milioni di euro, sono così dettagliati:

| Incentivo             | Finanziamenti | Contributi | Totale     |
|-----------------------|---------------|------------|------------|
| Contratti di Sviluppo | 81            | 138        | 219        |
| Resto al Sud          | 0             | 98         | 98         |
| Macchinari Innovativi | 57            | 43         | 100        |
| Fondo Grandi imprese  | 91            | 0          | 91         |
| Nuova 181             | 33            | 12         | 45         |
| Bonus Terme           | 0             | 32         | 32         |
| Smart e Start         | 28            | 2          | 30         |
| Cultura Crea          | 1             | 20         | 21         |
| Altre minori          | 31            | 43         | 74         |
| <b>Totale</b>         | <b>322</b>    | <b>388</b> | <b>710</b> |

Particolarmente significativa è la disponibilità liquida residua al 31.12.2022 nei conti dedicati degli "Incentivi" pari a 2,5 miliardi di euro, che è così composta:

| Incentivo                  | Importo      |
|----------------------------|--------------|
| Contratti di Sviluppo      | 519          |
| Fondo grandi Imprese       | 309          |
| Fondo salvaguardia         | 275          |
| Fondo eff. Energetica      | 253          |
| Macchinari Innovativi      | 190          |
| Nito                       | 173          |
| Voucher innovazione manag. | 110          |
| Fondo Italia Ventures II   | 98           |
| Resto al Sud               | 90           |
| Altre                      | 486          |
| <b>Totale</b>              | <b>2.503</b> |

Risultano, inoltre, stanziamenti da incassare sulle varie misure "Incentivi" per complessivi 12,4 Miliardi di euro.

## **Gestione di mezzi di terzi "Off Balance" – D. lgs 185/00**

### **Contributi (5.051 mil di euro)**

I contributi a fondo perduto erogati a fronte di tale misura, comprensivi dei contributi revocati (pari a 438 milioni di euro) sono pari a 5.489 milioni di euro.

I finanziamenti derivanti dal D.lgs.185/00, sono pari a circa 2,8 miliardi di euro ed hanno caratteristiche di elevata polverizzazione ed anzianità di scaduto.

L'importo dei crediti in essere al 31.12.2022 è relativo ad oltre 50 mila posizioni con un'anzianità spesso ultradecennale e per la gran parte risulta di fatto irrecuperabile.

I suddetti crediti di 2,28 miliardi sono rinvenienti da revoche per 1,09 miliardi (incluse le revoche del fondo perduto per 438 ml di euro), da risoluzioni per 0,78 miliardi, da crediti scaduti per 0,36 miliardi e a scadere solo per 0,05 miliardi.

Il rapporto tra crediti incagliati/in sofferenza pari a 2,236 miliardi di euro (revocati + scaduti) sul totale dei Finanziamenti e del totale dei Contributi erogati a fronte della misure D.lgs 185/00 pari a 7,874 miliardi di euro è pari a circa il 28,3%.

La dimensione e le difficoltà di gestione del fenomeno rappresentano da anni un fardello sul quale l'Agenzia è costretta comunque a svolgere attività estremamente onerose ma di scarso o nullo ritorno in termini di recupero.

Infatti, alle attività di recupero dirette, con il conseguente avvio di contenziosi legali lunghi, costosi e in molti casi improduttivi, si sono poi aggiunte le attività svolte per il tramite dell'Agenzia delle Entrate anche esse caratterizzate da scarsi ritorni. Inoltre, in molti casi disposizioni di legge o accordi nell'ambito delle linee guida del Ministero hanno portato a stralci parziali e nuove dilazioni, molto spesso anch'esse non rispettate con il conseguente ripristino della situazione ex ante e riavvio dei contenziosi.

Nel 2022, trattandosi di una misura sostanzialmente non più attiva, non sono stati ricevuti ulteriori fondi, si è registrata invece una riduzione dei crediti per 83 mil prevalentemente dovuta a stralci (55 mil) e per 28 mil a incassi effettivi.

## Centralità delle persone

### Gestione e valorizzazione delle risorse umane

Al 31 dicembre 2022 i dipendenti sono pari a 2.354 unità, contro le 2.120 unità al 31 dicembre 2021: si registra un aumento netto di 234 unità, dovuto ad ingressi dall'esterno pari a 619 unità e ad 1 unità da MCC, contro 386 unità di uscite da Invitalia. L'aumento netto di 234 unità è dovuto ad un incremento netto dei dipendenti per 281 risorse, in parte compensato dal decremento netto di 47 risorse con contratti atipici (utilizzati per soddisfare ulteriori esigenze di flessibilità).

#### Movimentazione dell'organico nell'anno 2022 - Invitalia

|                               | Dirigenti | Quadri     | Impiegati    | Totale dipendenti | Atipici*   | Totale       |
|-------------------------------|-----------|------------|--------------|-------------------|------------|--------------|
| <b>Organico al 31.12.2021</b> | <b>51</b> | <b>214</b> | <b>1.553</b> | <b>1.818</b>      | <b>302</b> | <b>2.120</b> |
| <b>Entrate</b>                | <b>1</b>  | <b>23</b>  | <b>481</b>   | <b>505</b>        | <b>135</b> | <b>640</b>   |
| - da società del Gruppo       |           | 1          |              | 1                 |            | 1            |
| - cambio qualifica            | 1         | 19         |              | 20                |            | 20           |
| - altro                       |           | 3          | 481          | 484               | 135        | 619          |
| <b>Uscite</b>                 | <b>5</b>  | <b>9</b>   | <b>210</b>   | <b>224</b>        | <b>182</b> | <b>406</b>   |
| - da società del Gruppo       |           |            |              | -                 |            | -            |
| - cambio qualifica            |           | 1          | 19           | 20                |            | 20           |
| - altro                       | 5         | 8          | 191          | 204               | 182        | 386          |
| <b>Organico al 31.12.2022</b> | <b>47</b> | <b>228</b> | <b>1.824</b> | <b>2.099</b>      | <b>255</b> | <b>2.354</b> |

\*collaboratori, somministrati, stagisti

#### Composizione delle variazioni degli atipici nell'anno 2022 (Invitalia)

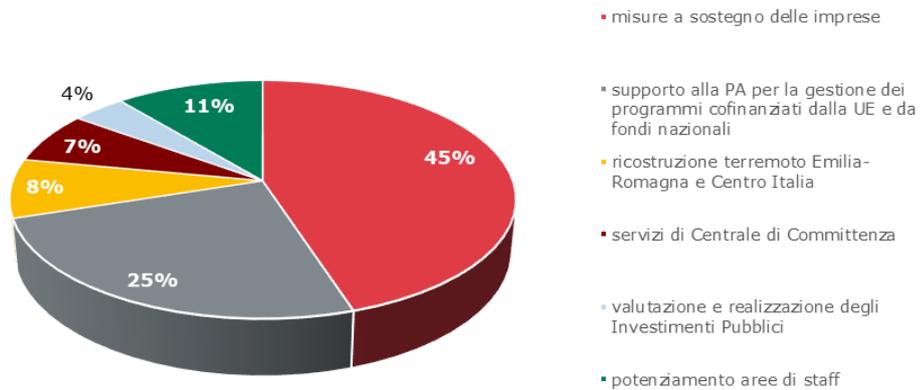
| Tipologie di atipici        | entrate    | uscite       | Totale      |
|-----------------------------|------------|--------------|-------------|
| collaboratori               | 78         | (79)         | (1)         |
| somministrati               | 48         | (92)         | (44)        |
| stagisti                    | 9          | (11)         | (2)         |
| <b>Totale al 31.12.2022</b> | <b>135</b> | <b>(182)</b> | <b>(47)</b> |

Nel corso del 2022 gli interventi di gestione dell'organico sono stati orientati, in linea con quanto realizzato negli anni precedenti, ad una migliore allocazione delle risorse interne sulle commesse produttive di ricavi, oltre che all'acquisizione dal mercato delle competenze necessarie per la realizzazione delle attività richieste dalle commesse in portafoglio, in particolare per quelle di contenuto fortemente tecnico.

È stata intensificata la politica di stabilizzazione dei rapporti a termine, che ha portato alla trasformazione del rapporto di lavoro a tempo indeterminato di 151 risorse nella Capogruppo.

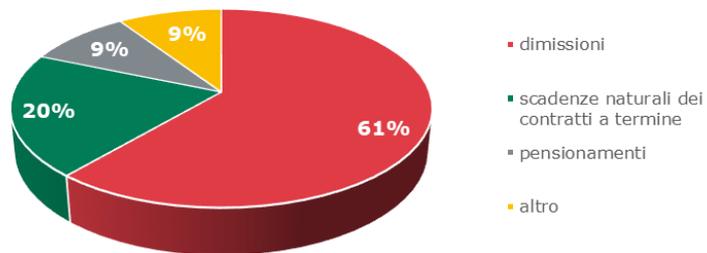
Per quanto riguarda i dipendenti, le entrate per 485 unità, comprendenti anche un'acquisizione di contratto dalla controllata MCC, sono derivate per l'89% da esigenze di linee e per l'11% dal potenziamento delle aree di staff. Le assunzioni sono state intensificate anche in funzione della realizzazione dei progetti finanziati dalle risorse messe a disposizione dal PNRR.

### Composizione del fabbisogno delle nuove risorse entrate (485 unità)



Le uscite del personale dipendente sono state pari a 204 e sono derivate, principalmente, da 125 dimissioni.

### Motivazioni dei dipendenti usciti (204 unità)



## Formazione e sviluppo

Per quanto riguarda la formazione aziendale, nel corso del 2022 si è ulteriormente consolidata la modalità di erogazione "on-line", anche in relazione alle esigenze organizzative di armonizzazione legate al lavoro agile. Il piano di formazione per il 2022 è stato progettato a partire dalle risultanze del progetto di Valutazione delle Performance e dei relativi piani di sviluppo. L'Agenzia si è orientata infatti verso una serie di iniziative rivolte allo sviluppo individuale e di allineamento strategico dell'organizzazione.

Complessivamente, nell'arco dell'anno, sono state erogate 24.412 ore di formazione.

Il primo semestre dell'anno ha visto la realizzazione dei primi interventi a supporto dei fabbisogni sugli ambiti di performance trasversali. Le iniziative sono poi proseguite con formazioni sugli ambiti di performance specifici dei singoli profili professionali e con l'avvio dei progetti inseriti nel Bando Conciliamo, primo fra tutti il progetto "BE REAL – noi insieme anche se distanti".

### Valutazione delle performance

Per il quarto anno consecutivo, il progetto Valutazione delle Performance ha misurato il contributo fornito dalla singola risorsa, in termini di attività svolte e comportamenti organizzativi agiti. La valutazione si inserisce nel più ampio sistema di *performance management* implementato dall'Azienda: mentre il premio di produttività apprezza il contributo ai risultati aziendali fornito dalle diverse unità organizzative (valutazione del team), con la valutazione della performance si apprezza specificamente il contributo del singolo nella sua attuale area di impiego in Azienda.

La valutazione ha interessato tutta la popolazione aziendale di impiegati e quadri della Capogruppo, presente in azienda al 31.08.2022, con un modello che conferma gli ambiti di performance introdotti già nel 2021: 5 ambiti di performance comuni a tutta l'Azienda, perché ritenuti essenziali per tutti i profili aziendali (comunicazione, collaborazione, *self-improvement*, visione di insieme e qualità dei risultati), e 2 specifici della comunità professionale di appartenenza.

### Valutazione del potenziale (*assessment*)

In coerenza con le politiche di sviluppo, la valutazione del potenziale si conferma lo strumento aziendale di lungo termine a completamento del sistema di *performance management*. In particolare:

- *assessment* massivo per i neoassunti: l'attività, realizzata su base volontaria e tramite un *assessment* online, ha coinvolto 266 persone. La valutazione ha indagato: l'*aspiration*, ossia la volontà di occupare ruoli superiori; l'*ability*, ossia la capacità di essere efficaci in ruoli superiori e di maggior responsabilità; l'*engagement*, ossia la capacità di essere legati all'organizzazione e la volontà di operare in ruoli impegnativi;
- *assessment* organizzativo: ha interessato la BU PO ed ha indagato il potenziale di crescita delle persone attraverso una mappatura delle competenze ed il confronto fra profilo emergente e profilo atteso. L'*assessment* ha coinvolto 32 risorse *senior* con almeno 10 anni di esperienza. Al termine dell'intervento sono stati definiti, e discussi con i singoli interessati, i *report* individuali, con una sintesi del profilo emerso e la definizione di un *Action Plan* per lo sviluppo individuale (*how to bridge the gap*).

### Valorizzazione e potenziamento del Sistema di *Job Posting*

Il sistema di *job posting* si conferma strumento interno volto a consentire agli interessati di manifestare la propria disponibilità per nuove opportunità professionali che si determinino in azienda. Lo strumento postula una relazione di tipo continuo con le risorse, e l'implementazione di una relazione asincrona, in cui le aspettative dei singoli sono note all'Azienda anche prima che si determini in concreto l'esigenza, e la mobilità individuale (in ottica di *rightsizing*) è resa possibile senza generare aree di demotivazione.

## Ascolto e miglioramento del benessere organizzativo

### Welfare aziendale

In linea con quanto stabilito dal CCNL aziendale, è stato convertito in welfare il 37% del premio totale disponibile. I dipendenti, tramite il portale dedicato, hanno potuto usufruire di rimborsi, voucher e versamenti.

In aggiunta al portale di servizi e alle convenzioni attive, Invitalia continua l'investimento in politiche di welfare attraverso l'erogazione di servizi rispondenti ai bisogni dei dipendenti:

- salute e previdenza integrativa: la polizza sanitaria integrativa, rinnovata a luglio 2022, assicura ai dipendenti l'accesso alle prestazioni sanitarie; l'Azienda offre, inoltre, ai dipendenti con contratto a tempo indeterminato, un contributo annuale a un fondo pensione;
- flessibilità: l'Azienda ha scelto di formalizzare e disciplinare, a partire dall'01.01.2022, la possibilità di aderire, tramite accordo individuale previsto nel rinnovo del CCNL perfezionato nel 2021, agli istituti del lavoro agile o del telelavoro;
- benessere psicologico: è stata garantita la possibilità, in forma anonima e riservata, di fruire di un servizio di *counseling* psicologico online;
- mutui e prestiti: i dipendenti hanno potuto usufruire di condizioni favorevoli in materia di prestiti personali e mutui fondiari;
- campus e centri estivi: è un servizio dedicato ai figli dei dipendenti che hanno potuto usufruire gratuitamente di 1 settimana di svago, sport e formazione.

### Benessere organizzativo

In continuità con gli anni precedenti, in seguito all'adozione della "Carta dei Principi della diversità e dell'inclusione" avvenuta nel 2020, l'Azienda ha scelto di proseguire nel percorso di attività sui temi della Carta, per favorirne la piena diffusione interna. Con la collaborazione dei colleghi che hanno aderito al percorso tematico, sono state realizzate, a cura della comunicazione interna, iniziative di approfondimento e diffusione in favore di tutta la popolazione aziendale, come le 9 interviste con testimonial interni sui temi di diversità e inclusione. I video realizzati sono stati divulgati durante tutto il 2022 sui canali istituzionali interni (intranet e social network aziendale).

### Iniziative legate al bando #Conciliamo

Invitalia è risultata aggiudicataria del bando di co-finanziamento #Conciliamo, promosso dal Dipartimento per le Politiche della Famiglia della Presidenza del Consiglio dei Ministri. Le attività progettate e avviate riguardano le tematiche della conciliazione vita-lavoro, con interventi co-finanziati in tema di *smart working*, formazione, genitorialità, salute e prevenzione psico-fisica dei lavoratori e *caregiver* familiari, ampliando così ancor più i servizi di *people caring* che l'Azienda garantisce alla propria popolazione.

### Interventi organizzativi

#### Modifiche alla struttura organizzativa

Nel corso del 2022 l'Agenzia ha visto un importante riassetto sia delle funzioni di staff che delle funzioni di line:

- sul versante staff, con l'obiettivo di creare dei veri e propri *competence center* a supporto delle linee operative e costruire sinergie tra le stesse, sono state costituite a diretto riporto dell'Amministratore Delegato:
  - Chief Operating Officer: con l'obiettivo di garantire la coerenza tra i fattori abilitanti (risorse umane, organizzazione e processi, sistemi e tecnologia, logistica e fornitura di beni/servizi) e l'evoluzione del business del Gruppo;
  - Chief Risk Officer: con la responsabilità di garantire l'identificazione dei rischi e la relativa mitigazione, in coerenza con l'Appetite Framework del Gruppo, nonché l'implementazione delle metodologie e delle policy per il controllo dei rischi.

Conseguentemente, è stato ridefinito il perimetro di Pianificazione Strategica e Politiche Industriali e del Chief Financial Officer.

- sul versante line, al fine di favorire la crescita dimensionale e/o il rilancio delle imprese, nonché valorizzare le sinergie organizzative e di business, è stata istituita a diretto riporto dell'Amministratore Delegato Investment Management, con la responsabilità di garantire la gestione dei fondi di investimento volti ad accrescere e rilanciare le imprese, l'attrazione degli investimenti esteri e le attività di indirizzo e coordinamento strategico-operativo delle partecipazioni.

Nel medesimo ambito delle linee operative, inoltre, si è proceduto a ridefinire il perimetro dell'area dei grandi investimenti, integrando nel processo dei contratti di sviluppo l'unità organizzativa dei servizi tecnici, efficientando in tal modo i processi sottostanti tale misura agevolativa.

### **Gestione della qualità**

Nel corso del 2022 Invitalia ha dato continuità al processo di implementazione del Sistema Integrato Qualità e Sicurezza sul Lavoro. In coerenza con le precedenti relazioni, l'Agenzia ha mantenuto la certificazione sui processi relativi alla gestione delle misure di incentivazione e alla gestione dei progetti per i clienti esterni.

La società ha inoltre confermato, nel corso del 2022, la certificazione per la gestione del *Contact Center* dell'Agenzia, secondo la normativa UNI EN 15838-11200, nonché la certificazione relativa alla pianificazione e all'esecuzione del servizio di verifica sulla progettazione delle opere, ai fini della validazione.

### **Relazioni sindacali**

Il 06.12.2022 è stato rinnovato con le parti sociali l'accordo che disciplina l'adesione dei dipendenti al lavoro agile. Con il nuovo accordo sono state introdotte, per il 2023, diverse modalità di gestione di tale modalità lavorativa, al fine di massimizzare il bilanciamento della vita professionale con quella privata. In particolare, sono state previste:

- una sostanziale flessibilità di fruizione del lavoro agile, pur nel rispetto di un tetto massimo di giornate per ogni mese;
- la possibilità di incrementare il numero dei giorni di lavoro agile fruibili in relazione alla rilevazione di *best performance* in termini di capacità produttiva.

Come di consueto, sono stati inoltre siglati gli accordi relativi ai parametri e criteri di valorizzazione del premio di produzione 2022 per Invitalia ed Infratel Italia.

Infine, nel corso dell'anno sono state curate le ordinarie relazioni sindacali, fornendo le informative contrattualmente previste, oltre ad informazioni richieste per esigenze specifiche ed incontrando le OO.SS. quando richiesto.

### **La gestione finanziaria ed i suoi rischi**

Nel contesto attuale, la gestione finanziaria di Invitalia ha conservato un profilo prudente. Le minusvalenze teoriche non realizzate, contabilizzate secondo i principi contabili internazionali sul portafoglio titoli di negoziazione e sui fondi d'investimento bilanciati prudenti, comparti che rappresentano complessivamente solo il 3% della liquidità disponibile, sono ampiamente coperte dai proventi realizzati sul portafoglio titoli *held to collect*, pari a circa il 55% della liquidità, e dai rendimenti delle polizze d'investimento, che coprono poco meno di un quinto degli impieghi di liquidità. Entrambi i portafogli sopra descritti hanno mantenuto la stessa composizione percentuale dello scorso anno, pari a circa il 75% della liquidità disponibile. Nel corso del 2022 si è inoltre perfezionata un'operazione di razionalizzazione degli immobili, detenuti principalmente dalla società controllata Italia Turismo, e che ha consentito di trasferire ad un fondo immobiliare gestito dalla società INVIMIT gran parte degli immobili oggetto dell'operazione. In contropartita, Invitalia ha sottoscritto 94 milioni di euro di quote del fondo, trasformando di fatto crediti e immobilizzazioni materiali in immobilizzazioni finanziarie. Complessivamente, al 31.12.2022, la liquidità e gli asset finanziari gestiti ammontano a 238 milioni di euro circa.

Sul fronte del capitale circolante, seppur in un contesto generalmente migliorativo rispetto agli anni precedenti, l'ammontare degli incassi da parte dei Ministeri committenti non è risultato sufficiente a coprire le esigenze operative dall'Agenzia, causando un'erosione temporanea delle disponibilità di cassa. Tale fenomeno è stato contrastato mediante il ricorso al mercato monetario con operazioni di pronti contro termine di finanziamento, che hanno coperto fino al 40% della posizione finanziaria. L'andamento dei tassi monetari, ancora negativi per tutto il primo semestre, ha ridotto significativamente il costo della provvista rendendolo praticamente immateriale rispetto ai risultati della gestione. La gestione finanziaria ordinaria è pertanto rimasta in terreno positivo, con proventi netti di poco inferiori agli 800.000 euro, malgrado il drastico rialzo dei tassi e le performances negative dei mercati obbligazionari e azionari.

Sono state inoltre attuate azioni di stimolo sulle unità operative al fine di migliorare la riscossione dei crediti vantati nei confronti dei committenti per le attività ordinarie. Allo stesso tempo è stata avviata un'azione di smobilizzo delle polizze d'investimento che, data la loro relativa anelasticità ai repentini aumenti di tasso, hanno ridotto la loro funzione di stabilizzazione dei rendimenti. Tali strategie sono volte al contenimento del ricorso al mercato dei capitali per la copertura del fabbisogno di cassa a breve, data l'onerosità delle operazioni di finanziamento.

L'esistenza di linee di credito disponibili sugli istituti bancari, la possibilità di ricorso a operazioni di finanziamento mediante operazioni di pronti contro termine nonché la liquidabilità in tempi brevi degli asset della gestione finanziaria, mettono al sicuro la società dai rischi di liquidità.

Il rating elevato degli investimenti in titoli obbligazionari, rappresentati per i tre quarti del portafoglio da titoli di stato domestici e, per la restante parte, da titoli finanziari di ottimo standing creditizio, rendono il rischio di credito non rilevante.

Il rischio di tasso risulta parimenti contenuto dato che, quasi la totalità del portafoglio titoli, è segregato in un comparto di titoli *held to collect*, acquistati con un orizzonte temporale di lungo termine al fine di incassare gli interessi cedolari e valutati al costo storico.

Nel corso dell'anno sono state effettuate operazioni finanziarie speciali legate al rimborso e al rinnovo del prestito obbligazionario in scadenza a luglio 2022. Il nuovo Consiglio di Amministrazione si è infatti trovato a deliberare un'operazione di finanziamento del titolo in scadenza per 350 milioni di euro mediante un *bridge loan* che, di fatto, ha consentito il differimento dell'emissione di un nuovo titolo obbligazionario per far fronte ai relativi tempi tecnici di collocazione e quotazione. Nel mese di novembre 2022, Invitalia ha potuto quindi emettere un nuovo prestito obbligazionario denominato *social bond* a 3 anni per un ammontare complessivo di 350 milioni di euro quotato, come il precedente, sul mercato regolamentato del Lussemburgo. Il mutato contesto finanziario, in comparazione al quinquennio precedente, gli spread sui titoli di stato in forte aumento, il difficile mercato e la struttura dei tassi fortemente in rialzo hanno comunque determinato il pagamento di una cedola pari al 5,25% significativamente più alta rispetto al prestito precedentemente emesso.

Nel corso dell'anno sono stati infine avviati studi e proposte di politiche di gestione attiva della liquidità afferente alla società e giacente sui conti correnti dedicati alle misure di legge, al fine di ottimizzarne i ritorni attesi riducendo il costo della provvista complessivo. Se tali proposte troveranno consenso, i rendimenti attesi potranno bilanciare il maggior costo dei finanziamenti e soprattutto l'onere del debito a medio/lungo termine contratto attraverso la recente emissione obbligazionaria.

## Contenzioso

Il contenzioso dell'Agenzia è prevalentemente composto da cause attive in materia di diritto civile connesse al recupero coattivo del credito derivante dalle misure agevolative gestite dall'Agenzia.

In continuità con la precedente annualità, l'Agenzia è ricorsa al recupero del credito anche ai sensi del Decreto del MEF pubblicato in GU del 07.03.2008 che permette di ottemperare all'obbligo di provvedere al recupero del credito maturato per i beneficiari della misura D.Lgs. 185/2000 secondo criteri di economicità per il tramite di Agenzia delle Entrate – Riscossione.

Sussiste, ad oggi, un fisiologico e marginale contenzioso giuslavoristico opportunamente bilanciato negli accantonamenti.

Di seguito il dettaglio dei principali contenziosi passivi che presentano una rischiosità possibile o remota e per i quali pertanto, in coerenza a quanto disposto dai principi contabili internazionali, non si è provveduto ad effettuare alcun accantonamento:

**Fincalabra** – è pendente innanzi il Tribunale di Roma un ricorso per il ristoro di danni da responsabilità contrattuale e danni di immagine connessi alla dismissione delle partecipazioni regionali nelle società territoriali già detenute da Sviluppo Italia. La domanda risarcitoria si attesta a circa 2,5 milioni di euro. All'udienza per precisazione delle conclusioni del 02.02.2021 la causa è stata trattenuta in decisione. Il giudizio risulta ancora pendente.

**Consorzio Stabile Sinergica** – lo stato del contenzioso sta determinando il *quantum debeatur* in ottemperanza alla sentenza n. 608 del 24 giugno 2021 (CGA), tra il “Commissario Straordinario Unico per il coordinamento e la realizzazione degli interventi funzionali all'adeguamento alle sentenze di condanna della Corte di Giustizia dell'Unione Europea (causa c-565/10 e causa c-85) in materia di collettamento, fognatura e depurazione delle acque reflue”, Invitalia e il Consorzio Stabile Sinergica. In relazione a quanto disposto dalla predetta sentenza Invitalia è tenuta a risarcire per equivalente il Consorzio Stabile Sinergica a causa del mandato subentro nel contratto d'appalto per i lavori di “Realizzazione del collettamento del sistema fognario delle acque nere al servizio della zona Tonnarella, Trasmazzaro e collegamento alla rete esistente del Lungomare Mazzini – Comune di Mazara del Vallo (TP) – INTERVENTO ID 33505”.

La determinazione dovrà tenere conto anche della condivisione del pagamento con le altre parti del processo amministrativo (i.e. Consorzio Stabile Sinergica e Commissario).

**Minerva Restauri** – a seguito della sentenza n. 8148 del 6 dicembre 2021, con cui il Consiglio di Stato ha accolto l'appello proposto da Minerva Restauri (società seconda in graduatoria), è stato disposto, oltre al subentro, anche un obbligo risarcitorio in capo a Invitalia riguardante la mancata esecuzione dei lavori eseguiti. Detta somma deve essere quantificata secondo il procedimento delineato nella sentenza stessa, in base a cui occorre verificare l'eventuale *aliunde perceptum* e lo stato di consistenza dei lavori.

**Teseco 2** – il 23.03.2018 Teseco Srl in concordato preventivo, in proprio e nella qualità di mandataria dell'ATI con Gesteco SpA, ha citato l'Agenzia per vedere riconosciuto il credito complessivo di circa 3,9 milioni di euro a titolo di corrispettivi rinvenienti dalla gara pubblica di appalto già indetta da IAP per la bonifica dell'Area Industriale ex Nissometal sita in Contrada Panuzzi in Agro di Nissoria (Enna). La sentenza è in decisione nel 2023. Non è possibile esprimere una stima puntuale dei rischi di soccombenza per l'Agenzia.

**Teseco 3** – il 06.02.2019 è stato notificato da Teseco ad Invitalia un decreto ingiuntivo per circa 600 mila euro quali interessi a carico di Invitalia per ritardo nei pagamenti di due fatture emesse dalla stessa Teseco per il servizio di bonifica dell'Area Smeb di Messina. Avverso tale provvedimento Invitalia ha proposto opposizione innanzi al Tribunale di Pisa, proponendo la chiamata in causa del terzo interessato, ovvero la Regione Sicilia. La prossima udienza per precisazione delle conclusioni era stata calendarizzata al 14.06.2023.

Si rileva, infine, che a novembre 2022 i contenziosi sui trasferimenti di proprietà delle aree e sulla responsabilità della bonifica delle stesse, incardinati dinanzi la Corte di Appello di Napoli, sono stati definiti con una transazione “tombale” tra tutti gli attori coinvolti (Bagnoli Futura, Fintecna, Comune di Napoli, Amco, etc). In particolare, il giudizio in opposizione alla stima effettuata dall'Agenzia del Demanio sul valore del compendio immobiliare si è concluso con la determinazione del prezzo in 68 milioni di euro che l'Agenzia ha provveduto a regolare nel mese di maggio 2023, previa compensazione con rapporti creditori per la definizione dei contenziosi inerenti la responsabilità della bonifica.

## Relazione sul Governo Societario e sugli assetti proprietari

La seguente relazione descrive le principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno correlati al processo di informativa finanziaria (art. 123 – bis, secondo comma lettera b) del TUF).

Il modello di governance adottato dall'Agenzia è quello “tradizionale”, caratterizzato dalla classica dicotomia tra Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale; le attività di revisione legale dei conti sono affidati ad una Società di Revisione.

Di seguito si riportano in sintesi le competenze dei singoli organi societari:

L'**assemblea degli azionisti** ha il compito di deliberare in sede ordinaria nelle materie previste dal codice civile. Il capitale sociale di Invitalia è detenuto al 100% dal Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF), che esercita i propri diritti di intesa con il Ministero delle Imprese e del Made in Italy (MIMIT), che ha funzioni di indirizzo e controllo dell'Agenzia.

Il **Consiglio di Amministrazione** ha i più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società Trattandosi di una società "in house" è soggetta per legge al controllo analogo da parte del MIMIT, conseguentemente alcune specifiche delibere del CdA sono soggette all'autorizzazione del Ministero vigilante.

Al **Presidente**, nominato dall'Assemblea, sono conferiti i poteri di supervisione dell'attività di controllo interno, cura le relazioni esterne istituzionali. Il Presidente, inoltre, non ricopre nessuna altra carica dirigenziale all'interno dell'organizzazione.

All'**Amministratore Delegato**, nominato dal CdA, sono conferiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, ferme restando le materie riservate dalla legge e dallo Statuto all'Assemblea, al Presidente e al CdA. L'Amministratore Delegato, tra le altre cose, assicura che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa e riferisce al CdA e al Collegio Sindacale sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, effettuate dalla Capogruppo e dalle società controllate.

Il **Collegio Sindacale** vigila sull'osservanza della legge e dello Statuto, su rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento.

L'attività di **Revisione Legale** dei conti risulta affidata a una società specializzata iscritta nell'apposito registro, nominata dall'Assemblea dei soci su proposta motivata del Collegio Sindacale. L'incarico ha per legge durata novennale.

Infine, Invitalia è assoggettata al controllo della Corte dei Conti esercitato attraverso un magistrato delegato che assiste alle riunioni degli Organi Aziendali, che ha nominato Vittorio Raeli quale suo delegato.

Il Consiglio di Amministrazione è supportato, da due comitati interni di natura consultiva che redigono pareri in ordine alle tematiche di competenza:

- Comitato nomine e remunerazioni: in ordine alle designazioni di competenza del CdA e alle politiche di remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti aziendali con responsabilità apicali;
- Comitato rischi e parti correlate: in ordine al sistema di gestione dei rischi aziendali nonché alla valutazione delle operazioni con parti correlate.

## **Valori e pilastri dell'etica aziendale**

L'Agenzia si è dotata di un sistema etico che, nella sua dinamicità, è costantemente orientato a recepire le migliori pratiche a livello nazionale e internazionale, affinché tutto il personale dipendente e tutti i fornitori di beni e servizi siano allineati a tali pratiche e ne condividano i valori.

### **Codice etico**

Invitalia e le sue società controllate, nell'adempimento della missione attribuitagli dal Governo, perseguono il raggiungimento dei propri obiettivi attraverso un'azione aziendale svolta nel rispetto della legalità e dei diritti fondamentali della persona, improntata a regole chiare e trasparenti e in sintonia con l'ambiente esterno e con gli obiettivi della comunità.

Il personale di Invitalia, nell'espletamento delle proprie mansioni assicura la qualità dei servizi, la prevenzione dei fenomeni di corruzione, il rispetto dei doveri di diligenza, lealtà, imparzialità e al servizio esclusivo della cura dell'interesse pubblico.

In linea con i principi di lealtà e onestà di comportamento che le sono già propri, l'Agenzia ha deciso di adottare un Codice Etico, volto a regolare attraverso norme comportamentali l'attività aziendale, al fine di una tutela sempre più concreta dell'immagine positiva del Gruppo, la quale rappresenta certamente un valore primario ed essenziale.

Il Codice Etico del Gruppo individua i valori aziendali ed evidenzia l'insieme dei diritti e dei doveri di tutti coloro che, a qualsiasi titolo, operano nello stesso, indicando le norme di comportamento da osservare nei confronti di tutti gli interlocutori.

### **Modello di anticorruzione e trasparenza dell'Agenzia**

L'ANAC per l'anno 2022, con il Comunicato del 30.11.2022, ha differito la predisposizione e la pubblicazione della Relazione annuale 2022 al 15.01.2023.

Il CdA di Invitalia ha approvato la Relazione annuale 2022 e, in data 22.02.2023, il Piano triennale di prevenzione della corruzione e della trasparenza 2023-2025 (PPCT), entrambi pubblicati sul sito web istituzionale di Invitalia nella sezione "Trasparenza".

Obiettivo del Piano è prevenire e mitigare il rischio di reati di corruzione cui l'Agenzia è potenzialmente esposta, attraverso l'adozione di un Sistema di controllo interno integrato con il Modello ex D. Lgs. 231/2001. La normativa di riferimento, infatti, prevede che l'implementazione del PPCT per gli enti di diritto privato in controllo pubblico possa fare perno sul Modello 231, qualora già posto in essere dall'ente, estendendone l'ambito di applicazione a tutti i reati considerati nella Legge 190/2012.

Presupposto essenziale per l'elaborazione del Piano è l'analisi del livello di esposizione al rischio di corruzione delle attività aziendali, articolata nelle seguenti fasi:

- individuazione e mappatura delle aree a rischio reato e delle attività "sensibili";
- analisi del profilo di rischio per ciascuna attività "sensibile", mediante individuazione dei reati potenzialmente realizzabili e delle modalità di attuazione delle condotte illecite;
- definizione delle misure di prevenzione e controllo a presidio dei rischi individuati.

Il Piano per il triennio 2022-2024 è stato elaborato seguendo le indicazioni riportate nel Piano Nazionale Anticorruzione 2019 e tenendo conto degli aggiornamenti sostanziali al "Modello Organizzativo, Gestione e Controllo" (Parte Generale e Speciale) del Sistema D. Lgs. 231/2001 di Invitalia, con lo scopo di rafforzare, nella propria operatività, i controlli sul rischio di commissione dei reati. Il nuovo Piano 2023-2025 conferma gli

obiettivi del triennio 2022-2024 e segue le indicazioni riportate nel nuovo Piano Nazionale Anticorruzione 2022, approvato dal Consiglio dell'ANAC il 16.11.2022.

Nel corso del 2022 sono state portate a termine le seguenti attività:

- 29 audit su protocolli e procedure relativi a diversi processi esposti a rischio reato ex lege 190/2012, nonché al rispetto degli adempimenti richiamati dalla stessa normativa (verifiche sulle attestazioni di inconferibilità e incompatibilità e sugli obblighi di trasparenza);
- la formazione su ambiti sensibili alla normativa anticorruzione e al Modello di organizzazione, gestione e controllo D. Lgs. 231/2001, con particolare attenzione all'inserimento di nuove risorse;
- è stato avviato un processo di revisione dei contenuti dei corsi per riprogrammare il processo formativo in materia anticorruzione anche in linea con i cambiamenti organizzativi intercorsi;
- è iniziato l'ampliamento del flusso informatizzato, nella sezione "Trasparenza" del sito istituzionale, dei dati inerenti alle misure agevolative erogate da Invitalia e soggette agli adempimenti pubblicitari;
- comunicazione all'ANAC dell'avvenuta pubblicazione sul proprio sito istituzionale delle informazioni per l'anno 2022, richieste dall'art. 1, comma 32, L. 190/2012.

### **Principali caratteristiche del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, ai sensi dell'art. 123-bis, comma 2, lett. b), TUF**

Sono di seguito descritti i maggiori rischi, identificati in base alla natura del rischio stesso: rischio controparte; rischio operativo; rischio compliance; rischio reporting; rischio liquidità; rischio legale; rischio frode.

Al fine di fronteggiare tutti i rischi sopra riportati, Invitalia adotta il sistema di procedure di controllo di cui al Modello di Organizzazione Gestione e Controllo e Codice Etico rafforzate con l'adozione del Piano di Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza (PPCT) elaborato ai sensi della Legge 190/2012.

Alla funzione di Internal Audit è demandato il compito di effettuare interventi sistematici, anche di tipo ispettivo, di verifica aventi ad oggetto il corretto svolgimento dei processi aziendali.

Nelle Società del Gruppo le attività di controllo sono svolte a tutti i livelli gerarchici e funzionali della struttura organizzativa. Tutte le strutture aziendali sono impegnate, in relazione ai propri specifici livelli di responsabilità ed ai compiti assegnati, ad esercitare controlli sui processi e sulle attività operative di propria competenza.

In particolare per le società che svolgono attività bancaria, le risultanze dei controlli confluiscono in un articolato sistema di reporting e flussi informativi che ha come destinatari finali l'Autorità di Vigilanza, gli Organi di governo, gestione e controllo, in base alla periodicità ed ai contenuti stabiliti dalla normativa esterna e interna e, secondo le competenze di ciascun Organo.

I livelli di controllo delle controllate che svolgono attività bancaria si articolano come segue:

- controlli di linea (c.d. "controlli di primo livello"), diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, effettuati dalle stesse strutture operative (ad es. controlli di tipo gerarchico, sistematici e a campione), anche attraverso unità dedicate esclusivamente a compiti di controllo che riportano ai responsabili delle strutture operative; per quanto possibile, essi sono incorporati nelle procedure informatiche;
- controlli sui rischi e sulla conformità (c.d. "controlli di secondo livello"), in cui sono ricondotte le funzioni di controllo di secondo livello:
  - Antiriciclaggio;
  - Compliance;
  - Risk Management;

che hanno l'obiettivo, tra l'altro, di assicurare la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi; il rispetto dei limiti operativi assegnati alle varie strutture; la conformità dell'operatività aziendale alle norme, incluse quelle di autoregolamentazione;

- revisione Interna o Internal Audit (c.d. “controlli di terzo livello”), volta a individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione nonché a valutare periodicamente la completezza, l’adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia) e l’affidabilità del Sistema dei Controlli interni e del sistema informativo (ICT Audit), con cadenza prefissata in relazione alla natura e all’intensità dei rischi.

Ciascuna società del Gruppo si dota di un Sistema dei Controlli Interni coerente con la strategia e la politica del Gruppo in materia di controlli nel rispetto delle indicazioni pervenute dalla Capogruppo.

In particolare la Cassa di Risparmio di Orvieto adotta un sistema dei controlli interni in configurazione externalizzata ad altra Società del Gruppo (“Società Outsourcer”), la quale svolge in qualità di Outsourcer le relative funzioni di controllo interno e un referente interno per ciascuna Funzione di controllo externalizzata (ove il ruolo di referente della struttura di Internal Audit non è compatibile con quello di referente di altre funzioni di controllo interno).

La configurazione del sistema dei controlli è coerente con l’attuale assetto del Gruppo e risponde ad un principio di proporzionalità tenuto conto delle specificità dimensionali, organizzative e di business delle singole entità.

Infine, per quanto attiene alla trasparenza, è da segnalare che è stato revisionato il relativo Piano a seguito dell’emissione di un prestito obbligazionario quotato su mercato regolamentato; conseguentemente, dal 20.07.2017, in virtù di quanto previsto dall’ art. 2 bis, c.2, lett. b) del Decreto stesso e dall’art. 26 co. 5 del D.Lgs. 175/2016, è esclusa l’applicabilità delle disposizioni ex D.Lgs 33/2013 per Invitalia e per le società del Gruppo. Continueranno, comunque, ad essere pubblicati sul sito internet i dati, organizzati secondo lo schema indicato dall’allegato 1 alla delibera ANAC n. 1134 dell’08.11.2017.

## **Risk Management**

Per un governo efficace dei rischi aziendali, la Capogruppo si è dotata di un Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (SCIGR), periodicamente aggiornato, che rafforza la consapevolezza dei rischi a cui è potenzialmente esposta, al fine di promuovere un’efficiente gestione dei rischi stessi secondo criteri improntati alla prudenza e al buon governo.

Il modello di Risk Management si avvale di un sistema metodologico e di competenze che fa leva sui criteri che assicurano. La consistenza delle valutazioni, un adeguato supporto ai principali processi decisionali e garantire adeguata informativa agli organi di controllo.

Tale sistema è costituito dall’insieme di regole, procedure e strutture organizzative volte ad assicurare, attraverso un adeguato processo di identificazione, monitoraggio e gestione dei principali rischi, in coerenza con gli obiettivi aziendali definiti dal Consiglio di Amministrazione, a salvaguardia del patrimonio sociale e a garanzia dell’efficienza e dell’efficacia dei processi aziendali, dell’affidabilità dell’informazione finanziaria, del rispetto di leggi e regolamenti nonché dello statuto sociale e delle procedure interne.

A partire dalla fine del 2022, è stata istituita la funzione di Chief Risk Officer (CRO) con la responsabilità di garantire l’identificazione dei rischi e la relativa mitigazione, in coerenza con il Risk Appetite Framework del Gruppo, assicurando altresì l’implementazione delle metodologie e delle policy per il controllo dei rischi stessi.

Per quanto concerne le società bancarie, la funzione di controllo dei rischi (“Risk Management”) assolve al relativo ruolo - così come definito dalle disposizioni regolamentari vigenti - e svolge i compiti assegnati a tale funzione nell’ambito delle politiche di Gruppo bancario approvate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo bancaria (MCC) e recepite dal Consiglio di Amministrazione delle singole società.

### **1 Struttura organizzativa**

a partire dalla fine del 2022 prevede la creazione di una nuova funzione dedicata al controllo dei rischi, Chief Risk Officer

### **2 Sistema dei poteri**

basato sulla segregazione dei ruoli

### **3 Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo**

descrive i principi base e gli obiettivi, i compiti dell'OdV, le modalità di diffusione ed applicazione dei contenuti sulla Capogruppo e sulle Società del Gruppo, le fattispecie di reato, il sistema disciplinare

### **4 Codice etico**

indica le norme comportamentali da seguire

### **5 Procedure e protocolli di controllo**

formalizzano una sequenza di comportamenti per orientare ed indirizzare lo svolgimento delle attività sensibili/strumentali identificate

### **6 Manuali e Istruzioni operative**

## **Classificazione dei rischi**

Invitalia, in considerazione della propria operatività, adotta una classificazione dei rischi ai quali è maggiormente esposta:

### **1 Rischio controparte**

relativo all'evoluzione dei rapporti con i committenti durante la gestione operativa delle convenzioni firmate.

Tale rischio si contraddistingue per la componente legata principalmente alla capacità operativa dei committenti ed al forte coordinamento tra le strutture societarie e il committente stesso.

### **2 Rischio operativo**

legato ai processi operativi dell'Agenzia: organizzazione delle strutture di project management; pianificazione delle attività previste dalle convenzioni; realizzazione di tali attività così come richiesto.

Tali rischi riguardano sia la capacità di pianificare nella fase avvio della commessa, sia della tempestiva definizione della struttura organizzativa necessaria allo scopo e della sua realizzazione. Sono monitorati con cadenza periodica anche i rischi informatici connessi alla corretta realizzazione delle attività, sia per quanto riguarda l'integrità del sistema, sia per la corretta gestione delle piattaforme informatiche sulle quali le attività vengono sviluppate e gestite nel corso del tempo.

### **3 Rischio compliance**

connesso agli adempimenti normativi, sia di matrice esterna (adempimenti legislativi, fiscali o contrattuali in senso lato), sia di natura interna (rispetto del Codice Etico di Gruppo e del sistema procedurale aziendale).

### **4 Rischio reporting**

connesso alle attività di redazione e monitoraggio dell'informativa economica e finanziaria prevista dalle comunicazioni ufficiali di legge. Alcuni recenti aggiornamenti normativi in tema di IFRS hanno condotto a valutare, in tema di reporting, gli aspetti legati ad una corretta applicazione dei principi contabili.

## **5 Rischio liquidità**

comprende i rischi connessi alla capacità di generare liquidità dalle attività correnti e di accedere, limitatamente a quanto previsto dal mandato, ai mercati finanziari per l'emissione di strumenti di debito ed alla gestione della tesoreria, sia a livello centrale che periferico.

La gestione del rischio finanziario è presidiata, in coerenza con le esigenze aziendali, con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, nel rispetto dei fabbisogni a breve termine della realtà operativa. Nell'ambito della gestione contrattuale verso i committenti, sono definite le tempistiche di incasso ed il monitoraggio delle stesse.

## **6 Rischio legale**

relativo agli adempimenti di natura legislativa, riguardanti gli aspetti legati alla gestione delle convenzioni e alla gestione interna delle dinamiche correnti.

## **7 Rischio frode**

relativo all'attuazione, internamente o esternamente, di un insieme di attività disoneste e ingannevoli, caratterizzate da intenzionalità volte, direttamente o indirettamente, a sottrarre valore e/o procurare un danno economico, a vantaggio di chi commette l'azione.

## **8 Rischio strategico**

inteso come quel rischio che nel medio periodo può indebolire la posizione dell'Agenzia nei mercati di riferimento.

## **9 Rischio reputazionale**

inteso come quel rischio legato alla percezione della capacità dell'Agenzia di esercitare efficacemente il proprio ruolo.

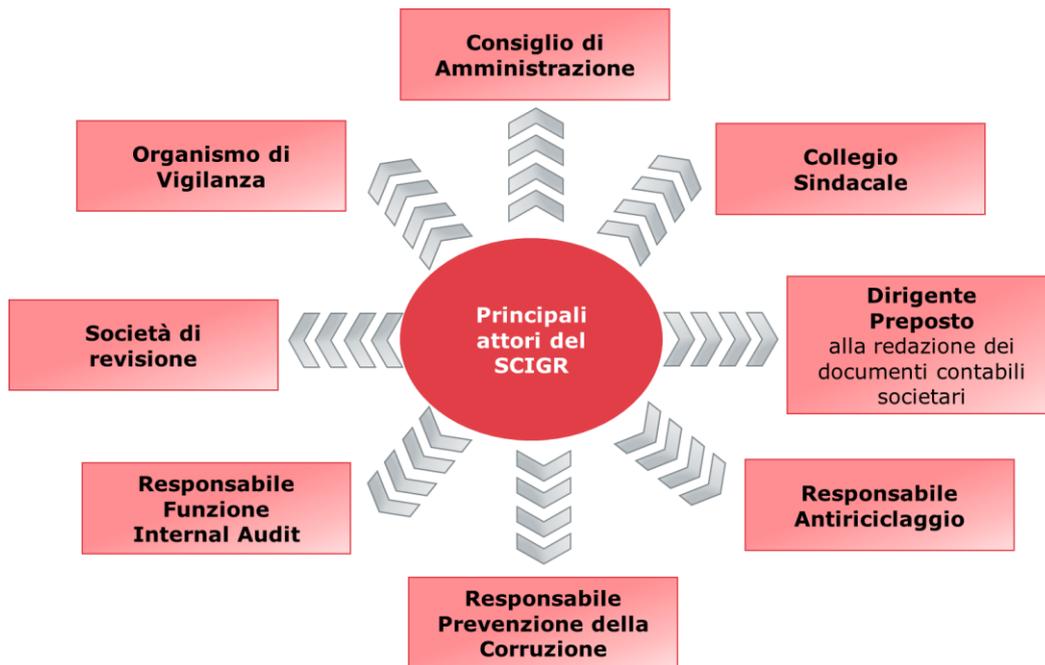
Al fine di fronteggiare tali rischi, Invitalia adotta un sistema di procedure e di protocolli di controllo (il Modello di organizzazione, gestione e controllo ed il Codice etico) che, in una logica di integrazione, sono stati rafforzati con l'adozione del Piano di prevenzione della corruzione e della trasparenza. I rischi sono valutati con strumenti quantitativi e qualitativi considerando sia la probabilità di accadimento sia gli impatti che si verrebbero a determinare in un dato orizzonte temporale al verificarsi del rischio.

A partire dalla fine del 2022, è stata istituita la funzione di *Chief Risk Officer* (CRO) con la responsabilità di garantire l'identificazione dei rischi e la relativa mitigazione, in coerenza con il Risk Appetite Framework del Gruppo, assicurando altresì l'implementazione delle metodologie e delle policy per il controllo dei rischi stessi.

## **Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs. 231/2001**

La Capogruppo ha adottato un Modello di organizzazione, gestione e controllo, per adeguarsi al D. Lgs. n. 231/2001, il modello sancisce la responsabilità diretta dell'impresa in caso di determinati reati commessi da amministratori o dipendenti nell'esercizio delle loro funzioni.

L'adozione di tale Modello è stata attuata nell'intento di tutelare la propria immagine, gli interessi e le aspettative dei dipendenti, degli azionisti, dei committenti e del pubblico, e di sensibilizzare tutti i collaboratori e tutti coloro che operano in nome e per conto di Invitalia all'adozione di comportamenti corretti principalmente finalizzati ad evitare la commissione di reati.



Il Modello è stato predisposto secondo i dettami del Decreto Legislativo e sulla base delle linee guida elaborate da Confindustria e descrive:

- principi base e obiettivi;
- compiti dell'Organismo di Vigilanza;
- modalità di diffusione ed applicazione dei contenuti sulla Capogruppo e sulle Società del Gruppo;
- fattispecie di reato e relativo sistema disciplinare;
- procedure organizzative, elaborate sulla base della mappatura delle aree di rischio e finalizzate a garantire un adeguato presidio preventivo.

In conformità al D. Lgs. 231/2001, il Consiglio di Amministrazione ha:

- approvato e adottato il Modello quale espressione dell'Organo Dirigente della Società;
- istituito l'Organismo di Vigilanza (OdV), composto da due membri esterni con elevate caratteristiche di professionalità, e da un componente interno. L'OdV ha il compito di assicurare l'efficacia, di verificare l'osservanza e di curare l'aggiornamento del Modello stesso, è stato rinnovato il 30.03.2023, durerà in carica tre anni e potrà essere revocato qualora vengano meno i requisiti necessari.

Alla funzione di Internal Auditing è demandato il compito di effettuare per la Capogruppo e le società del Gruppo interventi sistematici, anche di tipo ispettivo, aventi ad oggetto il corretto svolgimento dei processi aziendali di verifica, in conformità a quanto previsto dal Modello integrato di organizzazione, gestione e controllo.

A valle dell'attività di mappatura delle aree di rischio, sono stati individuati, coerentemente a quanto già previsto nel Modello di organizzazione, gestione e controllo, sistemi di controllo finalizzati alla prevenzione dei reati di corruzione ed alla gestione del rischio connesso.

Al Responsabile della Prevenzione della Corruzione, nominato dal CdA, sono demandate le seguenti attività:

- elaborare e predisporre annualmente la proposta del PPCT;
- verificare l'efficace attuazione del PPCT e la sua idoneità, proponendo la modifica dello stesso in caso di accertate significative violazioni o in caso di mutamenti nell'organizzazione ovvero nell'attività svolte;
- monitorare il recepimento ed il rispetto dei protocolli e delle misure previste dal Piano nell'ambito delle aree di competenza;

- promuovere attività formative “anticorruzione” per il personale verificandone l’effettiva attuazione;
- verificare l’effettiva segregazione dei ruoli, laddove opportuno e previsto, negli uffici/funzioni preposti allo svolgimento delle attività nel cui ambito è più elevato il rischio che siano commessi reati di corruzione;
- promuovere, d’intesa con l’OdV, la diffusione e la conoscenza del Modello e del Codice etico;
- gestire i canali di comunicazione per la segnalazione di comportamenti illeciti e/o sospetti e/o non in linea con le determinazioni/protocolli stabiliti dal Codice etico e dal Modello 231;
- gestire le anomalie, violazioni riscontrate, ovvero le segnalazioni pervenute, anche mediante opportuni canali di cooperazione/comunicazione con l’OdV, con l’attivazione di specifiche verifiche ispettive;
- riferire annualmente sull’attività al Presidente ed all’Amministratore Delegato, in assolvimento agli adempimenti di comunicazione al CdA, ovvero in tutti i casi in cui lo ritenga opportuno.

A seguito della L. 262/2005 “Legge sul Risparmio”, l’Agenzia ha definito norme e metodologie per l’istituzione e il mantenimento del Sistema di controllo interno sull’informativa finanziaria (ICFR) ai fini dell’adeguamento alla normativa vigente per le Società in ambito.

Il modello adottato dall’Agenzia è il framework “Internal Control - Integrated Framework” pubblicato a maggio 2013 dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), le cui componenti rappresentano il termine di paragone in relazione al quale l’ICFR è stato istituito, valutato e costantemente aggiornato.

Il Sistema di ICFR ha l’obiettivo di garantire l’attendibilità, l’accuratezza, l’affidabilità e la tempestività dell’informativa finanziaria. Le principali fasi del sistema sono:

- individuazione dei rischi sull’informativa finanziaria: tale fase comporta l’analisi dei processi aziendali più rilevanti in termini di potenziale impatto sull’informativa finanziaria della Capogruppo. In quest’ambito vengono analizzati e ricompresi i possibili rischi sia di errore che di frode che possano potenzialmente incidere sull’informativa finanziaria;
- identificazione dei controlli a fronte dei rischi individuati: sulla base dell’analisi del processo di formazione dell’informativa finanziaria, sono individuati i controlli previsti dal processo stesso per garantire il rispetto dei relativi obiettivi di mitigazione, contenimento ed annullamento del rischio;
- valutazione dei controlli a fronte dei rischi individuati con cadenza periodica;
- verifica dell’efficacia dei controlli a fronte dei rischi individuati.

Di conseguenza, l’Agenzia ha incluso, nell’ambito del Sistema di controllo interno, quei processi che sono a monte rispetto alla redazione del bilancio e, in particolare, quelli riguardanti le attività svolte dalle diverse funzioni dell’Organizzazione che generano dati e/o informazioni utilizzate nel processo di redazione dei documenti contabili.

Il Dirigente Preposto, sulla base delle attribuzioni definite dallo statuto sociale:

- predisporre una dichiarazione scritta che attesti la corrispondenza alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili degli atti e delle comunicazioni della società diffuse al mercato e relative all’informativa contabile anche infrannuale, quando prevista;
- predisporre, di concerto con la funzione Organizzazione e PMO, adeguate procedure amministrativo-contabili per la formazione del bilancio di esercizio e, ove previsto, del bilancio consolidato, nonché di ogni altra comunicazione riguardante informazioni economico-finanziarie;
- predisporre un’apposita attestazione (da allegare ai documenti bilancio di esercizio e bilancio consolidato e resa congiuntamente all’Amministratore Delegato nel rispetto dello schema deliberato dalla Consob) concernente:
  - l’adeguatezza e l’effettiva applicazione delle procedure amministrativo-contabili nel corso del periodo cui si riferiscono i documenti;
  - la conformità dei documenti ai principi contabili internazionali applicabili;
  - la corrispondenza dei documenti alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

- l'idoneità dei documenti a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
- la relazione sulla gestione, per il bilancio di esercizio e per quello consolidato, ed in particolare che la stessa comprenda un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui la Società è esposta.

La nomina del Dirigente Preposto è avvenuta per la prima volta in data 08.02.2012, ai sensi dell'art. 4 del Regolamento delle attività del Dirigente Preposto. In data 16.10.2020, il Consiglio di Amministrazione ha nominato il dott. Domenico Tudini, fino all'approvazione del bilancio 2022.

Il processo di attestazioni ex art. 154 bis del TUF si articola nelle fasi di:

- definizione o aggiornamento dell'ambito di applicazione;
- monitoraggio di linea sull'adeguatezza delle procedure amministrativo contabili; tali attività sono poste in essere dalla Funzione "Chief Financial Officer";
- monitoraggio indipendente sulla effettiva applicazione delle procedure amministrativo contabili (I e II fase), svolto da un soggetto non in linea gerarchica con le unità responsabili dell'implementazione dei controlli stessi e, quindi, dall'Internal Auditing;
- valutazione delle eventuali problematiche rilevate ed attestazione.

Il processo, scomposto nelle fasi sopra indicate, è reiterato con una cadenza annuale, allo scopo di ottemperare gli obblighi di attestazione sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato previsti dal comma 5 dell'art. 154 bis del TUF.

In funzione della tempistica delle attività di monitoraggio sulla effettiva applicazione e della necessità di rilevare per tempo le possibili problematiche e/o anomalie e individuare tempestivamente le relative azioni correttive, si individuano due momenti di condivisione che si esplicano nella presentazione a cura della Funzione Internal Auditing nei confronti del Dirigente Preposto del:

- resoconto intermedio sull'attività di monitoraggio, che illustra l'avanzamento delle attività ed il sommario delle problematiche riscontrate alla data;
- resoconto conclusivo sull'attività di monitoraggio, successivo alle attività di chiusura annuale e finalizzato alle attestazioni annuali ex comma 5, che include il sommario delle eventuali anomalie o problematiche rilevate e le altre informazioni di supporto alla valutazione dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrativo contabili.

Invitalia adotta un sistema di controllo e di gestione dei rischi integrato e diffuso a vari livelli dell'assetto organizzativo e societario. Per assicurare la salvaguardia del patrimonio aziendale, la tutela dell'azionista, così come la trasparenza e l'integrità dei comportamenti.

Invitalia si è dotata di una procedura in materia di operazioni con interessi di amministratori, sindaci e dirigenti strategici, e operazioni con parti collegate.

### **Compensi degli amministratori con deleghe**

Il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, determina l'ammontare dei trattamenti economici ai sensi dell'art. 2389, comma 3, del Codice civile, del Presidente e dell'Amministratore Delegato.

Ai sensi dello Statuto, è fatto divieto di corrispondere gettoni di presenza ai Consiglieri di Amministrazione e ai Sindaci ed è posto un limite all'importo della remunerazione che può essere riconosciuta ai componenti di Comitati con funzioni consultive o di proposta costituiti, ove necessario, all'interno del Consiglio.

Con riferimento all'esercizio in esame per quanto riguarda il Consiglio di Amministrazione in carica fino alla data del 1 luglio 2022, sono stati corrisposti i seguenti emolumenti:

i compensi ex art. 2389, 1 comma, Codice Civile per i Consiglieri di Amministrazione ed il Presidente del CdA, sono stati stabiliti dall'Assemblea nella seduta del 05.12.2019 e, considerato che il Consiglio nominato nella medesima Assemblea è cessato il 1 luglio 2022, sono stati corrisposti per sei dodicesimi;

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Presidente              | Emolumenti annuali, mandato come Presidente  |
| Emolumento carica       | 50.000,00                                    |
| Amministratore Delegato | Emolumenti annuali, mandato come Consigliere |
| Emolumento carica       | 25.000,00                                    |

nella seduta del 5 dicembre 2019 il Consiglio di Amministrazione, a seguito delle decisioni dell'Assemblea, ha conferito deleghe sulle materie autorizzate dall'Assemblea al Presidente, Dott. Andrea Viero, e nominato Amministratore Delegato il Dott. Domenico Arcuri, conferendogli i relativi poteri;

il Consiglio di Amministrazione in considerazione delle deleghe conferite, ha deliberato - oltre a quanto deliberato dall'Assemblea per il compenso ex art. 2389, comma 1, C.C. - di stabilire per il Presidente un corrispettivo del rapporto di amministrazione ex art. 2389, comma 3, C.C. nella misura di 57.600 euro lordi annui, e per l'Amministratore Delegato - oltre alla retribuzione dirigenziale di pertinenza - un corrispettivo del rapporto di amministrazione ex art. 2389, comma 3, C.C. nella misura di una parte fissa pari a 160.000 euro lordi annui ed una parte variabile pari al 50% di quella fissa. Anche tali compensi sono stati erogati nella misura di sei dodicesimi.

Nella seduta del 21.01.2020 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di istituire i seguenti Comitati:

Comitato Remunerazioni, presieduto dall' Avv. Stefania Covello;

Comitato Investimenti, presieduto dal Dott. Sergio Maccagnani;

Comitato Rischi, presieduto dall' Avv. Paola Ciannavei.

Comitato Parti Correlate, presieduto dal dott. Sergio Maccagnani.

Ai sensi del quarto comma dell'art. 16 dello Statuto sociale, è stata riconosciuta a ciascuno dei Presidenti dei Comitati una remunerazione di 7.500 euro lordi annui.

Per quanto riguarda il Consiglio di Amministrazione in carica dalla data del 1 luglio 2022, sono stati corrisposti i seguenti emolumenti:

i compensi ex art. 2389, 1 comma, Codice Civile per i Consiglieri di Amministrazione ed il Presidente del CdA, sono stati stabiliti dall'Assemblea nella seduta del 06.07.2022 e, considerato che il Consiglio è stato nominato dal 1 luglio 2022, sono stati corrisposti per sei dodicesimi;

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Presidente              | Emolumenti annuali, mandato come Presidente  |
| Emolumento carica       | 50.000,00                                    |
| Amministratore Delegato | Emolumenti annuali, mandato come Consigliere |
| Emolumento carica       | 25.000,00                                    |

nella seduta dell'8 luglio 2022 il Consiglio di Amministrazione, a seguito delle decisioni dell'Assemblea, ha conferito deleghe sulle materie autorizzate dall'Assemblea al Presidente, Ing. Rocco Sabelli, e nominato Amministratore Delegato il Dott. Bernardo Mattarella, conferendogli i relativi poteri;

il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 5 agosto 2022, in considerazione delle deleghe conferite, ha deliberato - oltre a quanto deliberato dall'Assemblea per il compenso ex art. 2389, comma 1, C.C. - di stabilire

per il Presidente un corrispettivo del rapporto di amministrazione ex art. 2389, comma 3, C.C. nella misura di 50.000 euro lordi annui, e per l'Amministratore Delegato – oltre alla retribuzione dirigenziale di pertinenza – un corrispettivo del rapporto di amministrazione ex art. 2389, comma 3, C.C. nella misura di una parte fissa pari a 160.000 euro lordi annui ed una parte variabile pari al 50% di quella fissa. Anche tali compensi sono stati erogati nella misura di sei dodicesimi.

L'Amministratore Delegato ha dichiarato di rinunciare al corrispettivo del rapporto di amministrazione ex art. 2389 3 comma C.C. fino a quando egli conserverà la carica di Amministratore Delegato di Mediocredito Centrale – Banca del Mezzogiorno.

Nella seduta del 5 agosto 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di istituire i seguenti Comitati:

Comitato Nomine e Remunerazioni, presieduto dalla Dott.ssa Claudia Colaiacomo;

Comitato Rischi e Parti Correlate, presieduto dalla Dott.ssa Carmela D'Amato.

I predetti Comitati sono composti dagli Amministratori non esecutivi.

Ai sensi del quarto comma dell'art. 16 dello Statuto sociale, è stata riconosciuta a ciascuno dei componenti dei Comitati una remunerazione di 7.500 euro lordi annui.

Gli emolumenti annui lordi complessivamente riconosciuti al Dott. Bernardo Mattarella, per la posizione di Direttore Generale sono pari a 584.000 euro - oltre alle parti variabili (quest'ultime eventualmente da corrispondere in misura correlata conseguimento degli obiettivi predefiniti, determinati dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Nomine e Remunerazioni).

## EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

Si elencano di seguito i principali provvedimenti normativi, emanati nel corso del 2022, relativi all'Agenzia.

|      | PNRR/Nuove Misure                 | Ruolo di Invitalia  | Riferimenti normativi  |
|------|-----------------------------------|---|--|
| PNRR | Accordi quadro                    | in accordo con le amministrazioni interessate, promuove la definizione e la stipula di appositi accordi quadro per l'affidamento di servizi tecnici e di lavori   | art. 32 Decreto Aiuti ter – D.L. 144/2022  |
|      | Missione 6 - Salute e resilienza  | fornisce supporto tecnico   | D.P.C.M. 8 agosto 2022 – G.U. serie generale 232/2022  |
|      | Regime di aiuto autobus elettrici | soggetto gestore  | Decreto MiSE del 29.04.2022 – G.U. serie generale 151/2022   |
|      | Rinnovabili e batterie            | soggetto gestore<br><br>Investimento 5.1 è finalizzato a promuovere lo sviluppo in Italia dei settori produttivi connessi alle tecnologie per la generazione di energia da fonti rinnovabili, con particolare riferimento a moduli fotovoltaici innovativi e aerogeneratori di nuova generazione di taglia medio-grande e per l'accumulo elettrochimico | Decreto MiSE del 27.01.2022 - Attuazione dell'Investimento 5.1 "Rinnovabili e batterie" del PNRR attraverso lo strumento agevolativo dei CdS - G.U. serie generale 63/2022 |
|      | ZES - Zone Economiche Speciali    | assegnazione di 250 mln€ del Fondo sviluppo e coesione 2021-2027 per i CdS nelle ZES , ai sensi dell'art. 37 c. 2 del D.L. 36/2022  | Delibera CIPESS 34/2022 - G.U. 251/2022  |

| PNRR/Nuove Misure            | Ruolo di Invitalia   | Riferimenti normativi  |
|------------------------------|--|--|
| Fondo Imprese Creative       | <p>soggetto gestore di finanziamenti di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- progetti nel settore culturale e creativo proposti da micro, piccole e medie imprese, nuove o già avviate;</li> <li>- micro, piccole e medie imprese, operanti in qualunque settore, che intendono acquisire un supporto specialistico nel settore creativo</li> </ul>   | Decreto MiSE del 19.11.2021 – G.U. serie generale 27/2022  |
| Concerie                     | soggetto gestore di contributi a fondo perduto da destinare alle imprese operanti nell'industria conciaria e alla tutela delle filiere nel settore conciario   | Decreto MiSE del 30.12.2021 – G.U. serie generale 72/2022  |
| Investimenti Sostenibili 4.0 | soggetto gestore del regime di aiuto per il sostegno, nell'intero territorio nazionale, di investimenti innovativi e sostenibili proposti da micro, piccole e medie imprese, volti a favorire, in particolare, la trasformazione tecnologica e digitale, la transizione verso il paradigma dell'economia circolare e la sostenibilità energetica   | Decreto MiSE del 10.02.2022 – G.U. serie generale 78/2022  |
| Italia Economia Sociale      | soggetto gestore della misura rivolta alle imprese che svolgono attività di utilità sociale e di interesse generale  | Decreto MiSE del 28.01.2022 - G.U. serie generale 65/2022<br>Decreto MiSE del 22.08.2022 - G.U. serie generale 195/2022  |
| Fondo Salvaguardia Imprese   | <p>soggetto gestore della misura</p> <p>vengono definiti i criteri e le modalità di gestione e di funzionamento del Fondo per la salvaguardia dei livelli occupazionali e la prosecuzione dell'attività d'impresa (il Fondo acquisisce partecipazioni di minoranza nel capitale di rischio di imprese in difficoltà economico finanziaria)</p>   | Decreto MiSE del 14.09.2022 che modifica il Decreto MiSE del 29.10.2020 - G.U. 251/2022  |
| Nuove Misure                 | <p>soggetto attuatore</p> <p>i CdS vengono rifinanziati per 40 mln€ per il 2022, per 400 mln€ per il 2023 e per 12 mln€ per ciascuno degli anni dal 2024 al 2030.<br/>Il 50% delle risorse viene destinato al finanziamento di programmi di sviluppo per la tutela ambientale presentati successivamente al 10.08.2022.</p> <p>vengono riprogrammate le risorse disponibili, destinandole alle istanze di CdS e di AdP già presentati ad Invitalia e privi di copertura</p> <p>si prevede che le risorse siano destinate al finanziamento di istanze di CdS già presentate ad Invitalia ma prive di copertura finanziaria e al finanziamento di programmi di tutela ambientale inerenti al settore siderurgico</p> <p>vengono rafforzate le linee di intervento dei CdS per sostenere le imprese presenti su tutto il territorio nazionale impegnate nella decarbonizzazione, anche attraverso l'uso dell'idrogeno rinnovabile</p> <p>si prevede l'attivazione di misure di sostegno della capitalizzazione dell'impresa idonee a consentire un rafforzamento patrimoniale, anche attraverso gli interventi erogati dal patrimonio destinato (Cassa depositi e prestiti), dal Fondo per la salvaguardia dei livelli occupazionali e la prosecuzione dell'attività di impresa nonché dai CdS e dagli Accordi per l'innovazione</p> <p>vengono stanziati fondi per i CdS:</p> <p>per 160 mln€ per ciascuno degli anni dal 2023 al 2027 e per 240 mln€ per ciascuno degli anni dal 2028 al 2037, per i programmi di sviluppo industriale, compresi i programmi riguardanti l'attività di trasformazione e commercializzazione di prodotti agricoli, e per i programmi di sviluppo per la tutela ambientale</p> <p>per 40 mln€ per ciascuno degli anni dal 2023 al 2027 e per 60 mln€ per ciascuno degli anni dal 2028 al 2037, per i programmi di sviluppo di attività turistiche</p> <p>per 100 k€ per il 2023 e per 500 k€ euro per ciascuno degli anni 2024 e 2025, per il progetto di risanamento e di riconversione delle centrali a carbone di Cerano a Brindisi e di Torrevaldaliga Nord a Civitavecchia</p> <p>Il MIMIT può impartire ad Invitalia direttive specifiche per l'utilizzo delle risorse, al fine di sostenere la realizzazione di particolari finalità di sviluppo</p> | <p>art. 35 Decreto Aiuti bis - D.L. 115/2022 - G.U. serie generale 221/2022</p> <p>Direttiva MiSE del 02.03.2022 - G.U. serie generale 104/2022</p> <p>Direttiva MiSE 03.10.2022 - G.U. serie generale 273/2022</p> <p>Decreto MiSE del 12.08.2022 - G.U. serie generale 237/2022</p> <p>art. 2 D.L. 187/2022 - convertito con L. 10/2023 - G.U. 28/2023</p> <p>art. 1 Legge di Bilancio 2023 - L. 197/2022 - G.U. serie generale 303/2022 - Suppl. Ordinario 43</p> |
| Contratti di Sviluppo        |  |  |

|   | PNRR/Nuove Misure  | Ruolo di Invitalia   | Riferimenti normativi   |                         |
|---|--|--|---|-------------------------|
| Nuove<br>Misure   | Incentivi per l'acquisto di veicoli non inquinanti   | attuazione del Fondo Riconversione, ricerca e sviluppo del settore automotive: una quota delle risorse del fondo, pari a euro 50 mln€ per il 2022 e a 350 mln€ per ciascuno degli anni 2023 e 2024, è destinata alla concessione delle agevolazioni previste dai CdS e dagli Accordi per l'innovazione   | D.P.C.M. del 04.08.2022 - G.U. 232/2022   |                         |
|   | Contratti Istituzionali di Sviluppo (CIS)  | soggetto attuatore   | assegnazione di risorse del Fondo sviluppo e coesione 2014-2020 al CIS "Vesuvio-Pompei-Napoli"                        | Delibera CIPESS 29/2022 |
|   |  | assegnazione di risorse del Fondo sviluppo e coesione 2014-2020 al CIS "Calabria - Svelare bellezza"   | Delibera CIPESS 30/2022   |                         |
|   |  | assegnazione di risorse al Fondo sviluppo e coesione 2014-2020 al CIS "Brindisi-Lecce-Costa Adriatica"   | Delibera CIPESS 31/2022   |                         |
|   |  | integrazione risorse del Fondo sviluppo e coesione 2014-2020 al CIS "dalla Terra dei fuochi al Giardino d'Europa"  | Delibera CIPESS 32/2022   |                         |
|   |  | assegnazione di risorse del Fondo sviluppo e coesione 2021-2027 al CIS "Roma"  | Delibera CIPESS 33/2022   |                         |
|   | Legge 181 - Riqualificazione di aree di crisi industriali  | vengono ampliate le modalità operative della misura, estendendo le agevolazioni alla realizzazione di programmi di investimento produttivo e/o per la tutela ambientale di importo superiore a 5 mln€, che comprendano anche progetti per l'innovazione di processo e dell'organizzazione, la ricerca industriale e lo sviluppo sperimentale, nonché la formazione del personale   | Circolare Direttoriale MISE 237343/2022 - G.U. serie generale 148/2022  |                         |
|   | NITO   | viene rifinanziato il D.Lgs. 185/2000 Titolo I Capo III per 20 mln€  | art. 1 c. 301 Legge di Bilancio 2023 - L. 197/2022 - G.U. serie generale 303/2022 - Suppl. Ordinario 43               |                         |
|   | Fondo eccellenze gastronomia e agroalimentare italiano   | soggetto gestore<br><br>il decreto (in attuazione di quanto previsto dall'art. 1 c. 868-869 della Legge di Bilancio 2022) è finalizzato a promuovere e sostenere le imprese di eccellenza nei settori della ristorazione e della pasticceria e a valorizzare il patrimonio agroalimentare ed enogastronomico italiano. Disciplina i limiti, i criteri e le modalità per la concessione e l'erogazione di contributi alle imprese, a fronte della sottoscrizione di contratti di apprendistato tra le imprese stesse e giovani diplomati nei servizi dell'enogastronomia e dell'ospitalità alberghiera, in possesso dei requisiti previsti dal decreto stesso | art. 4 Decreto Ministero delle politiche Agricole Alimentarie Forestali del 21.10.2022 - G.U. serie generale 296/2022 |                         |
|   | Fondo sostegno transizione industriale   | soggetto gestore<br><br>il Fondo ha una dotazione di 150 mln€ e lo scopo di favorire l'adeguamento del sistema produttivo nazionale alle politiche europee in materia di lotta ai cambiamenti climatici  | Decreto MISE del 21.10.2022 - G.U. serie generale 297/2022  |                         |
| DRI D'Italia SpA  | le misure urgenti per il sostegno alla siderurgia hanno attribuito a DRI fino a 1 mld€ per la realizzazione di impianti per la produzione del preridotto ( <i>Direct Reduced Iron</i> ) attraverso l'esclusivo utilizzo di idrogeno verde, a valere sulle risorse della Missione 2 - Componente 2 del PNRR, pari a 2mld€. Invitalia assicura l'assunzione di ogni iniziativa utile all'apertura del capitale di DRI a uno o più soci privati, in possesso di adeguati requisiti finanziari, tecnici e industriali, individuati mediante procedure selettive di evidenza pubblica, in conformità con il Codice Appalti e alle altre vigenti disposizioni di settore.  | art. 24 D.L. 144/2022 - convertito con L. 175/2022 - G.U. serie generale 269/2022  |   |                         |
| Acciaierie d'Italia (ex ILVA)   | al fine di assicurare la continuità del funzionamento produttivo dell'impianto siderurgico di Taranto della società ILVA SpA, Invitalia è stata autorizzata a sottoscrivere aumenti di capitale o diversi strumenti, comunque idonei al rafforzamento patrimoniale, anche nella forma di finanziamento soci in conto aumento di capitale, sino all'importo complessivamente non superiore a 1 miliardo di euro per il 2022<br><br>rifinanziamento del Fondo copertura indennizzo per i danni agli immobili derivanti dall'esposizione prolungata all'inquinamento provocato dagli stabilimenti siderurgici di Taranto del Gruppo ILVA<br><br>integrazione economica per il 2023, per la parte non coperta, del trattamento di CIGS riconosciuta, anche ai fini della formazione professionale, per la gestione delle bonifiche in favore dei dipendenti impiegati presso gli stabilimenti produttivi del Gruppo ILVA | art. 30 Decreto Aiuti bis - D.L. 115/2022 - G.U. serie generale 221/2022<br><br>art. 1 Legge di Bilancio 2023 - L. 197/2022 - G.U. serie generale 303/2022 - Suppl. Ordinario 43   |   |                         |
| Elenco ISTAT delle Amministrazioni Pubbliche inserite nel conto economico consolidato | Invitalia è presente tra gli Enti produttori di servizi economici  | art. 1 c. 3 L. 196/2009 e successive modificazioni (Legge di contabilità e di finanza pubblica) - G.U. serie generale 229/2022   |   |                         |

## Eventi successivi

### Acciaierie d'Italia Holding SpA (ADIH)

I Soci di ADIH in data 15 febbraio 2023 hanno erogato, così come deliberato dall'Assemblea straordinaria di ADIH del 29.12.2022, una misura di sostegno patrimoniale per un importo di 750 milioni di euro, mediante finanziamento soci in conto futuro aumento di capitale, di cui 680 milioni di euro versati da Invitalia e 70 milioni di euro da ArcelorMittal mediante conversione di una parte dei crediti di pari importo vantati da AM verso ADIH.

Il 3 marzo 2023 ADIH ha stipulato due contratti di finanziamento in conto futuro aumento di capitale sociale, uno in favore della controllata Acciaierie d'Italia SpA per 630 milioni di euro, ed uno in favore di ADI Energia Srl per 50 milioni di euro, al fine di allocare alle società operative le risorse di supporto patrimoniale coerenti con le necessità gestionali.

### Industria Italiana Autobus SpA

A fronte di una perdita a preconsuntivo 2022 di 42 milioni di euro, il management di Industria Italiana Autobus (IIA) ha chiesto ai soci la ricostituzione del capitale sociale per un controvalore di 26,5 milioni di euro, pari alle perdite del 2021 portate a nuovo nel bilancio 2021. Tale ricostituzione è avvenuta in parte attraverso la conversione del finanziamento soci Invitalia e Leonardo, in parte con la conversione dei debiti commerciali verso il socio Karsan e per i restanti 3,9 milioni di euro con iniezione di liquidità (di cui 2,3 milioni di euro pro quota Invitalia).

Il socio Karsan ha subordinato la riconversione di parte dei suoi crediti commerciali alla firma di un *Parent Company Guarantee* da parte di Leonardo e Invitalia, a garanzia del piano di rientro della rimanente parte del suo credito commerciale verso IIA finalizzata alla complessiva chiusura della posizione per 13 milioni di euro.

A fine febbraio 2023, Invitalia è stata autorizzata dal MIMIT alla ricostituzione del capitale sociale per un importo complessivo pari a oltre 11 milioni di euro, di cui 9 milioni mediante la conversione pro quota in capitale del finanziamento soci erogato da Invitalia e 2,3 milioni quale nuova iniezione di liquidità. Ha autorizzato, inoltre, l'Agenzia ad utilizzare 7,8 milioni di euro per rilasciare una *Parent Company Guarantee* a favore di Karsan.

La possibile continuità finanziaria di IIA per il 2023 è stata verificata da un advisor esterno che ha valutato la sostenibilità del Piano di business proposto dal management di IIA. È emerso un fabbisogno finanziario per l'anno 2023 di circa 69 milioni di euro, con un'ipotesi di rilascio di garanzie verso i clienti di IIA per circa 45 milioni di euro. A fronte della copertura del fabbisogno finanziario a decorrere da marzo 2023, la stima dell'EBITDA è negativa per oltre 17 milioni di euro. Per il conseguimento dell'equilibrio economico finanziario tra il 2024 ed il 2025 appare necessario un significativo rafforzamento manageriale dell'azienda e l'individuazione di partners in grado di garantire la sostenibilità nel lungo termine. A fine marzo 2023, il MIMIT ha autorizzato Invitalia ad impiegare oltre 37 milioni di euro per soddisfare le esigenze di liquidità e quasi 27 milioni di euro per rilasciare le garanzie di firma richieste. Tali impegni sono a valere del fondo amministrato per conto dello Stato (Contratti di Sviluppo) e pertanto contabilizzati off balance.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Il contesto globale attuale è caratterizzato da sfide dirompenti con impatto rilevante sul Sistema Italia:

- L'aggravamento delle tensioni geopolitiche quali conflitto tra Russia e Ucraina, pandemia Covid 19 e crisi dei semiconduttori che continuano a generare tensioni a numerose catene di fornitura.
- La spirale inflazionistica con tassi di inflazione che hanno raggiunto livelli record da più di vent'anni, con conseguente impatto rilevante dei costi dei fattori produttivi.
- La difficoltà di accesso al credito per Banche e Imprese, dovuta all'aumento dei tassi di interesse e alla crescita della percezione di rischio dovuta allo scenario di recessione.

- La volatilità dei prezzi per materie prime ed energia che hanno raggiunto i massimi degli ultimi anni, con impatti dirompenti su imprese e comunità.
- Il rischio di recessione con probabile contrazione dell'economia e rilevante impatto sul Sistema Italia (imprese, enti governativi e comunità).
- La crescita dei tassi di interesse con l'incremento del costo del debito, in linea con l'aumento dei tassi di interesse, e con risvolti negativi sulla capacità di finanziamento di imprese e governi.

Il contesto attuale delineato impone una riflessione rispetto alle sfide principali che il Paese dovrà affrontare e sulle quali Invitalia sarà chiamata a dare il suo contributo: la transizione ecologica, la modernizzazione della PA e la sua riforma e la conseguente accelerazione sui programmi di spesa del PNRR.

All'interno del PNRR sono stanziati circa 85 miliardi di euro per la transizione ecologica e la mobilità sostenibile con la finalità, tra l'altro, di coordinare gli interventi utili a raggiungere l'obiettivo della de-carbonizzazione entro il 2050. Nel quadro delle misure per la tutela del territorio e della risorsa idrica, il PNRR destina 4,38 miliardi di euro alla gestione sostenibile delle risorse idriche lungo l'intero ciclo, con l'obiettivo di migliorare la qualità ambientale delle acque marine e interne. Si tratta di risorse fondamentali per iniziare un profondo rinnovamento infrastrutturale e gestionale.

Fra le sfide dei prossimi anni, la modernizzazione della PA e la sua riforma, sostenuta da quasi 10 miliardi di euro complessivamente stanziati dal PNRR, integra diversi obiettivi: digitalizzazione, incremento del capitale umano attraverso nuove assunzioni e la formazione, semplificazione dei processi amministrativi. La digitalizzazione della PA italiana sconta la scarsità di investimenti in ICT, nonostante l'accelerazione dell'ultimo biennio. Tra gli ostacoli principali alla digitalizzazione, tutte le categorie di enti segnalano i deficit di competenze e formazione. Sebbene l'emergenza sanitaria abbia portato ad un generale miglioramento dell'offerta e della familiarità coi servizi pubblici online, permane un significativo divario con la media UE nell'uso dei servizi da parte dei cittadini, in particolare per quelli meno istruiti.

Oltre alle nuove sfide, per i prossimi anni l'Agenzia continuerà ad operare nel proprio perimetro di competenza, specificatamente nelle attività di *program management*, di stazione appaltante e centrale di committenza e di soggetto attuatore di interventi complessi, focalizzando la propria attenzione e le proprie competenze sulle attività di salvataggio di aree e imprese in crisi al fine di dare attuazione concreta ai programmi deliberati dal CIPE di riqualificazione dell'offerta e contrasto alla delocalizzazione industriale. I programmi già avviati di investimenti pubblici del PNRR e della nuova programmazione 2021-2027, vedono Invitalia come protagonista e acceleratore sia nei programmi di spesa che nella consolidata capacità di rafforzare la Pubblica Amministrazione nel sostenere tali impegni.

L'Agenzia rivolgerà i propri sforzi nel sostenere il rafforzamento delle collaborazioni con tutte le Amministrazioni per attività che vanno dalla programmazione, gestione e monitoraggio delle risorse finanziarie fino alla gestione dei bandi verso enti locali e imprese, fra le quali: Ministero dell'Interno, Ministero della Salute, Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali, Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica, Ministero dell'Università e della Ricerca, Dipartimento per la programmazione e il coordinamento della politica economica (DIPE), Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, Ministero dell'Agricoltura, della Sovranità alimentare e delle Foreste, Ministero del Turismo, Commissari per la ricostruzione.

Infine, l'Agenzia Nazionale è chiamata ad una fattiva collaborazione con le Amministrazioni titolari di spesa, per l'attuazione degli interventi del PNRR e del correlato Piano Complementare e delle loro modalità attuative per le amministrazioni di riferimento a beneficio delle strutture di attuazione.

In tale contesto, e nel quadro attuale delineato, Invitalia continuerà ad operare dando attuazione a tutte le misure di sostegno previste, fornendo supporto in ogni ambito in cui l'Agenzia verrà chiamata ad operare, tenendo in considerazione la consolidata esperienza di supporto alle Amministrazioni Pubbliche con particolare riguardo all'attuazione degli investimenti previsti dal PNRR.

Per quanto riguarda maggiori dettagli per le principali evoluzioni di business si rinvia ai capitoli di commento ai risultati economico finanziari e fattori di rischio.

### **Altre informazioni (informativa ai sensi dell'art. 2428 del codice civile comma 3)**

#### **Attività di ricerca e sviluppo**

Nel corso dell'anno l'Agenzia non ha effettuato direttamente significativi investimenti in attività di ricerca e sviluppo.

#### **Azioni proprie**

L'Agenzia non possiede, direttamente o indirettamente, azioni proprie.

#### **Sedi Secondarie**

La sede centrale è a Roma. Gli altri uffici sono a: Acireale, Ancona, Ascoli Piceno, Bologna, Cagliari, Campobasso, Foligno, Iglesias, L'Aquila, Macerata, Napoli - Bagnoli, Rieti, Serrapetrona, Teramo.

#### **Direzione e Coordinamento**

Segnaliamo che, in base a quanto disposto nell'Art. 19 comma 6 della L. 102/2009, la Società non è da ritenersi soggetta a Direzione e Coordinamento da parte di altra Società o Ente ai sensi dell'art. 2497 C.C.

### **Destinazione del risultato di esercizio**

Signor azionista,  
in riferimento a quanto precedentemente esposto si propone di approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 a Voi sottoposto, già approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 30 maggio 2023 che riflette le evidenze contabili e documentali della società e che chiude con un risultato negativo per euro 50.415.187 e se ne propone il riporto a nuovo.

## SCHEMI DI BILANCIO

## Stato Patrimoniale

| STATO PATRIMONIALE – ATTIVO |   | 2022                 | 2021                 |
|-----------------------------|---|----------------------|----------------------|
| 10                          | Cassa e disponibilità liquide   | 28.038.583           | 166.436.813          |
| 20                          | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | 172.666.049          | 100.683.721          |
|                             | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                  | 13.356.032           | 18.980.945           |
|                             | b) attività finanziarie designate al fair value                                       | -                    | -                    |
|                             | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                | 159.310.017          | 81.702.776           |
| 30                          | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                      |                      |
| 40                          | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 1.190.913.763        | 1.254.430.551        |
|                             | a) crediti verso banche   | 528.564.189          | 533.291.149          |
|                             | b) crediti verso società finanziarie  | 10.808.631           | 7.074.786            |
|                             | c) crediti verso clientela  | 651.540.943          | 714.064.617          |
| 50                          | Derivati di copertura   |                      |                      |
| 60                          | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica        |                      |                      |
| 70                          | Partecipazioni  | 1.353.961.734        | 1.350.413.232        |
| 80                          | Attività materiali  | 131.205.609          | 64.764.544           |
| 90                          | Attività immateriali  | 9.924.445            | 9.202.280            |
| 100                         | Attività fiscali  | 9.697.659            | 10.843.312           |
|                             | a) correnti   | 9.697.659            | 10.843.312           |
|                             | b) anticipate   | -                    | -                    |
| 110                         | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                      | 39.560.739           | 75.673.809           |
| 120                         | Altre attività  | 321.483.126          | 323.228.768          |
|                             | <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>   | <b>3.257.451.707</b> | <b>3.355.677.030</b> |

| STATO PATRIMONIALE - PASSIVO |   | 2022        |                      | 2021        |                      |
|------------------------------|---|-------------|----------------------|-------------|----------------------|
| 10                           | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                            |             | 551.476.859          |             | 615.469.103          |
|                              | a) debiti   | 200.919.682 |                      | 263.609.458 |                      |
|                              | b) titoli in circolazione   | 350.557.177 |                      | 351.859.645 |                      |
| 20                           | Passività finanziarie di negoziazione   |             |                      |             |                      |
| 30                           | Passività finanziarie designate al fair value                                   |             |                      |             |                      |
| 40                           | Derivati di copertura   |             |                      |             |                      |
| 50                           | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica |             |                      |             |                      |
| 60                           | Passività fiscali   |             | 2.000.000            |             | 1.553.527            |
|                              | a) correnti   | 2.000.000   |                      | 1.553.527   |                      |
|                              | b) differite  | -           |                      |             |                      |
| 70                           | Passività associate ad attività in via di dismissione                           |             | 1.587.542            |             | 1.587.542            |
| 80                           | Altre passività   |             | 1.857.877.396        |             | 1.810.298.427        |
| 90                           | Trattamento di fine rapporto del personale                                      |             | 4.871.912            |             | 6.050.516            |
| 100                          | Fondi per rischi e oneri  |             | 42.841.283           |             | 22.515.168           |
|                              | a) impegni e garanzie rilasciate  | 600.000     |                      | 600.000     |                      |
|                              | b) quiescenza e obblighi simili   |             |                      |             |                      |
|                              | c) altri fondi per rischi e oneri   | 42.241.283  |                      | 21.915.168  |                      |
| 110                          | Capitale  |             | 836.383.864          |             | 836.383.864          |
| 120                          | Azioni proprie  |             |                      |             |                      |
| 130                          | Strumenti di capitale   |             |                      |             |                      |
| 140                          | Sovrapprezzi di emissione   |             |                      |             |                      |
| 150                          | Riserve   |             | 39.732.401           |             | (14.059.424)         |
| 160                          | Riserve da valutazione  |             | (28.904.363)         |             | (4.300.661)          |
| 170                          | Utile (Perdita) d'esercizio   |             | (50.415.187)         |             | 80.178.968           |
|                              | <b>TOTALE DEL PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>                                    |             | <b>3.257.451.707</b> |             | <b>3.355.677.030</b> |

## Conto Economico

| CONTO ECONOMICO |   | 2022                 | 2021                 |
|-----------------|---|----------------------|----------------------|
| 10              | Interessi attivi e proventi assimilati  | 2.060.265            | 3.972.681            |
|                 | <i>di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>   | 2.060.265            | 3.972.681            |
| 20              | Interessi passivi e oneri assimilati  | (7.704.858)          | (6.183.409)          |
| 30              | <b>Margine di interesse</b>   | <b>(5.644.593)</b>   | <b>(2.210.728)</b>   |
| 40              | Commissioni attive  | 189.423.724          | 169.331.769          |
| 50              | Commissioni passive   | (20.728.564)         | (15.198.444)         |
| 60              | <b>Commissioni nette</b>  | <b>168.695.160</b>   | <b>154.133.325</b>   |
| 70              | Dividendi e proventi assimilati   | -                    | -                    |
| 80              | Risultato netto dell'attività di negoziazione   | (2.179.237)          | 187.169              |
| 90              | Risultato netto dell'attività di copertura  | -                    | -                    |
| 100             | Utile/perdita da cessione o riacquisto di:  | 13.257               | -                    |
|                 | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 13.257               | -                    |
|                 | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                |                      |                      |
|                 | c) passività finanziarie  |                      |                      |
| 110             | Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | (6.835.179)          | 504.258              |
|                 | a) attività e passività finanziarie designate al fair value   | -                    | -                    |
|                 | b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value  | (6.835.179)          | 504.258              |
| 120             | <b>Margine di intermediazione</b>   | <b>154.049.408</b>   | <b>152.614.024</b>   |
| 130             | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:   | (709.160)            | (17.912.410)         |
|                 | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | (709.160)            | (17.912.410)         |
|                 | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                |                      |                      |
| 140             | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni   |                      |                      |
| 150             | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>   | <b>153.340.248</b>   | <b>134.701.614</b>   |
| 160             | Spese amministrative:   | (172.192.580)        | (151.230.018)        |
|                 | a) spese per il personale   | (139.647.485)        | (122.886.401)        |
|                 | b) altre spese amministrative   | (32.545.095)         | (28.343.617)         |
| 170             | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri  | (16.486.738)         | (7.104.909)          |
|                 | a) impegni e garanzie rilasciate  |                      |                      |
|                 | b) altri accantonamenti netti   | (16.486.738)         | (7.104.909)          |
| 180             | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali  | (5.157.581)          | (4.925.490)          |
| 190             | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali  | (2.587.304)          | (1.438.452)          |
| 200             | Altri proventi e oneri di gestione  | 10.789.882           | 7.411.902            |
| 210             | <b>Costi operativi</b>  | <b>(185.634.321)</b> | <b>(157.286.967)</b> |
| 220             | Utili (Perdite) delle partecipazioni  | 15.422.458           | 104.566.629          |
| 230             | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali                                  |                      |                      |
| 240             | Rettifiche di valore dell'avviamento  |                      |                      |
| 250             | Utili (Perdite) da cessione di investimenti   |                      |                      |
| 260             | <b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>(16.871.615)</b>  | <b>81.981.276</b>    |
| 270             | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente  | (1.805.173)          | (1.502.307)          |
| 280             | <b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>  | <b>(18.676.788)</b>  | <b>80.478.969</b>    |
| 290             | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte   | (31.738.399)         | (300.000)            |
|                 | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>(50.415.187)</b>  | <b>80.178.969</b>    |

### Prospetto della Redditività Complessiva

| PROSPETTO DELLA REDDIVITA' COMPLESSIVA |  | 2022                | 2021               |
|--|--|---------------------|--------------------|
| <b>10.</b>                             | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>(50.415.187)</b> | <b>80.178.968</b>  |
|  | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>                               |                     |                    |
| 20.                                    | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                   | -                   | -                  |
| 30.                                    | Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) |                     |                    |
| 40.                                    | Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                      |                     |                    |
| 50.                                    | Attività materiali   |                     |                    |
| 60.                                    | Attività immateriali   |                     |                    |
| 70.                                    | Piani a benefici definiti  | 513.203             | 71.597             |
| 80.                                    | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione   |                     |                    |
| 90.                                    | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    | (25.116.905)        | (5.092.167)        |
|  | Riserva Art. 47  | (9.654.473)         | (615.000)          |
|  | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>                                 |                     |                    |
| 100.                                   | Copertura di investimenti esteri   |                     |                    |
| 110.                                   | Differenze di cambio   |                     |                    |
| 120.                                   | Copertura dei flussi finanziari  |                     |                    |
| 130.                                   | Strumenti di copertura (elementi non designati)  |                     |                    |
| 140.                                   | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                     |                    |
| 150.                                   | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione   |                     |                    |
| 160.                                   | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    |                     |                    |
| <b>170.</b>                            | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>   | <b>(34.258.175)</b> | <b>(5.635.570)</b> |
| <b>180.</b>                            | <b>Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>   | <b>(84.673.363)</b> | <b>74.543.398</b>  |

## Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31.12.2020 - 31.12.2021

importi in euro

|                              | Esistenza al<br>31.12.2020 | modifica saldi di<br>apertura | Esistenza al<br>01.01.2021 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                        |                             |                           | Redditività<br>complessiva<br>esercizio 2021 | Patrimonio netto al<br>31.12.2021 |
|------------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|--|-----------------------------------|
|                              |                            |                               |                            | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                        |                             |                           |  |                                   |
|                              |                            |                               |                            |  |                                |                           | Emiss. nuove<br>azioni          | Acq. azioni<br>proprie | Distr.straord.<br>dividendi | Variaz.<br>strumenti cap. |  |                                   |
| Capitale                     | 836.383.864                |                               | 836.383.864                |  |                                |                           |                                 |                        |                             |                           |  | 836.383.864                       |
| Sovraprezzo emissioni        | -                          |                               | -                          |  |                                |                           |                                 |                        |                             |                           |  | -                                 |
| Riserve:                     |                            |                               |                            |  |                                |                           |                                 |                        |                             |                           |  |                                   |
| a) di utili                  | (27.931.224)               |                               | (27.931.224)               | 35.350.188                                 |                                | (8.189.188)               |                                 |                        |                             |                           |  | (770.224)                         |
| b) altre                     | (20.308.129)               |                               | (20.308.129)               |  |                                | 7.633.929                 |                                 |                        |                             |                           | (615.000)                                    | (13.289.200)                      |
| - di cui art.47 DL 19/5/2020 | (20.455.950)               |                               | (20.455.950)               |  |                                | 7.633.929                 |                                 |                        |                             |                           | (615.000)                                    | (13.437.021)                      |
| Riserve da valutazione       | 719.909                    |                               | 719.909                    |  |                                |                           |                                 |                        |                             |                           | (5.020.570)                                  | (4.300.661)                       |
| Strumenti di capitale        |                            |                               |                            |  |                                |                           |                                 |                        |                             |                           |  |                                   |
| Azioni proprie               |                            |                               |                            |  |                                |                           |                                 |                        |                             |                           |  |                                   |
| Utile (Perdita) di esercizio | 35.350.188                 |                               | 35.350.188                 | (35.350.188)                               |                                |                           |                                 |                        |                             |                           | 80.178.968                                   | 80.178.968                        |
| <b>Patrimonio netto</b>      | <b>824.214.608</b>         |                               | <b>824.214.608</b>         |  |                                | <b>(555.259)</b>          |                                 |                        |                             |                           | <b>74.543.398</b>                            | <b>898.202.747</b>                |

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31.12.2021 - 31.12.2022**

|                                 |                            |                                  |                            |   |                                      |                           |                                 |                        |                             |                              |               |  | <i>importi in euro</i>            |  |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------|--|-----------------------------------|--|
|                                 | Esistenza al<br>31.12.2021 | modifica<br>saldi di<br>apertura | Esistenza al<br>01.01.2022 | Allocazione risultato esercizio<br>precedente |                                      | Variazioni dell'esercizio |                                 |                        |                             |                              |               | Redditività<br>complessiva<br>esercizio 2022 | Patrimonio netto al<br>31.12.2022 |  |
|                                 |                            |                                  |                            | Riserve                                       | Dividendi e<br>altre<br>destinazioni | Variazioni di<br>riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |                        |                             |                              |               |  |                                   |  |
|                                 |                            |                                  |                            |   |                                      |                           | Emiss. nuove<br>azioni          | Acq. azioni<br>proprie | Distr.straord.<br>dividendi | Variaz.<br>strumenti<br>cap. | Altre variaz. |  |                                   |  |
| Capitale                        | 836.383.864                |                                  | 836.383.864                |   |                                      |                           |                                 |                        |                             |                              |               |  | 836.383.864                       |  |
| Sovrapprezzo emissioni          | -                          |                                  | -                          |   |                                      |                           |                                 |                        |                             |                              |               |  | -                                 |  |
| Riserve:                        |                            |                                  |                            |   |                                      |                           |                                 |                        |                             |                              |               |  |                                   |  |
| a) di utili                     | (770.224)                  |                                  | (770.224)                  | 80.178.968                                    |                                      | (1.238.963)               |                                 |                        |                             |                              |               |  | 78.169.781                        |  |
| b) altre                        | (13.289.200)               |                                  | (13.289.200)               |   |                                      | (15.493.707)              |                                 |                        |                             |                              |               | (9.654.473)                                  | (38.437.380)                      |  |
| - di cui art.47 DL<br>19/5/2020 | (13.437.021)               |                                  | (13.437.021)               |   |                                      |                           |                                 |                        |                             |                              |               | (9.654.473)                                  | (23.091.494)                      |  |
| Riserve da valutazione          | (4.300.661)                |                                  | (4.300.661)                |   |                                      |                           |                                 |                        |                             |                              |               | (24.603.702)                                 | (28.904.363)                      |  |
| Strumenti di capitale           |                            |                                  |                            |   |                                      |                           |                                 |                        |                             |                              |               |  |                                   |  |
| Azioni proprie                  |                            |                                  |                            |   |                                      |                           |                                 |                        |                             |                              |               |  |                                   |  |
| Utile (Perdita) di esercizio    | 80.178.968                 |                                  | 80.178.968                 | (80.178.968)                                  |                                      |                           |                                 |                        |                             |                              |               | (50.415.187)                                 | (50.415.187)                      |  |
| <b>Patrimonio netto</b>         | <b>898.202.747</b>         |                                  | <b>898.202.747</b>         |   |                                      | <b>(16.732.670)</b>       |                                 |                        |                             |                              |               | <b>(84.673.362)</b>                          | <b>796.796.714</b>                |  |

## Rendiconto finanziario- metodo indiretto

| A.                     | ATTIVITA' OPERATIVA  | 2022                 | 2021                |
|------------------------|--|----------------------|---------------------|
| <b>1.</b>              | <b>Gestione</b>  | <b>7.471.082</b>     | <b>8.970.062</b>    |
|                        | - risultato d'esercizio (+/-)  | (50.415.187)         | 80.178.968          |
|                        | - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+) | 8.696.825            | (694.987)           |
|                        | - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)  | 709.160              | 17.912.410          |
|                        | - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)   | 7.744.885            | 6.363.942           |
|                        | - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)   | 6.997.000            | (96.601.297)        |
|                        | - imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)   | 2.000.000            | 1.500.000           |
|                        | - rettifiche di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)  | 31.738.399           | 300.000             |
|                        | - altri aggiustamenti (+/-)  |                      | 11.026              |
| <b>2.</b>              | <b>Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>   | <b>(14.728.690)</b>  | <b>(99.916.366)</b> |
|                        | - attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 3.763.266            | (7.504.537)         |
|                        | - attività finanziarie designate al fair value   | -                    | -                   |
|                        | - altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value  | 9.557.580            | (6.324.664)         |
|                        | - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | (34.955.314)         | 90.471.122          |
|                        | - altre attività   | 6.905.777            | (176.558.287)       |
| <b>3.</b>              | <b>Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>  | <b>(52.115.617)</b>  | <b>131.181.316</b>  |
|                        | - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato   | (64.372.136)         | 63.031.761          |
|                        | - passività finanziarie di negoziazione  | -                    | -                   |
|                        | - passività finanziarie designate al fair value  | -                    | -                   |
|                        | - altre passività  | 12.256.519           | 68.149.555          |
|                        | <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>  | <b>(59.373.225)</b>  | <b>40.235.012</b>   |
| <b>B.</b>              | <b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>   |                      |                     |
| <b>1.</b>              | <b>Liquidità generata da</b>   | -                    | -                   |
|                        | - vendite partecipazioni   |                      |                     |
|                        | - vendite attività materiali   |                      |                     |
|                        | - vendite attività immateriali   |                      |                     |
| <b>2.</b>              | <b>Liquidità assorbita da</b>  | <b>(79.025.005)</b>  | <b>(7.176.305)</b>  |
|                        | - acquisti partecipazioni  | (3.739.157)          | (2.972.035)         |
|                        | - acquisti di attività materiali   | (71.976.379)         | (1.337.920)         |
|                        | - acquisti di attività immateriali   | (3.309.469)          | (2.866.350)         |
|                        | <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>   | <b>(79.025.005)</b>  | <b>(7.176.305)</b>  |
| <b>C.</b>              | <b>ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>  |                      |                     |
|                        | - distribuzione dividendi e altre finalità   | -                    | -                   |
|                        | <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>            |
|                        | <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>  | <b>(138.398.230)</b> | <b>33.058.707</b>   |
| <b>Legenda</b>         |  |                      |                     |
| <b>(+) generata</b>    |  |                      |                     |
| <b>(-) assorbita</b>   |  |                      |                     |
| <b>RICONCILIAZIONE</b> |  |                      |                     |
|                        | Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio  | 166.436.813          | 133.378.106         |
|                        | liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio   | (138.398.230)        | 33.058.707          |
|                        | <b>Cassa e disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>  | <b>28.038.583</b>    | <b>166.436.813</b>  |

## Nota Integrativa

## Parte A – POLITICHE CONTABILI

### A.1 – Parte generale

#### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente Bilancio è redatto in conformità ai principi contabili emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea fino al 31 dicembre 2022, come previsto dal Regolamento dell'Unione Europea n. 1606/2002 recepito in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 ad eccezione della deroga all'applicazione di tali principi utilizzata dalla Società così come prevista dall'art. 47 del decreto-legge 19 maggio 2020 convertito dalla legge 17 luglio 2020, n. 77 (di seguito "Art. 47") e di seguito descritto, ai fini della redazione del presente bilancio in ottemperanza a quanto previsto dal paragrafo 19 dello IAS 1 in presenza di casi eccezionali.

A tal proposito, in applicazione a quanto previsto dal paragrafo 20 dello IAS 1 gli Amministratori indicano di:

1. ritenere che il bilancio rappresenti attendibilmente la situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari della Società;
2. aver rispettato gli IFRS applicabili, salvo aver disatteso, al fine di ottenere una presentazione attendibile, quanto previsto dai principi contabili internazionali IFRS 5 e IAS 28, registrando gli impatti derivanti dalla loro applicazione, nel prospetto della redditività complessiva anziché nel conto economico, come invece previsto dall'Art. 47. La riserva complessiva Art. 47 al 31.12.2022 è pari ad euro 23.091.494 (al 31.12.2021 pari ad euro 13.437.021) e risulta essere così composta:
  - per euro 9.128.278 (di cui euro 4.329.473 relativi alle valutazioni/ realizzi effettuati nell'esercizio 2022 e pertanto rilevati nel prospetto della redditività complessiva anziché nel conto economico dell'esercizio in corso e euro 4.798.805 già contabilizzati al 31.12.2021) relativi alla valutazione al *fair value* al netto dei costi di vendita della partecipazione detenuta in Italia Turismo
  - per euro 13.963.216 (di cui euro 5.325.000 relativi alle valutazioni effettuate nell'esercizio 2022 e pertanto rilevate nel prospetto della redditività complessiva anziché nel conto economico dell'esercizio in corso e euro 8.638.216 già contabilizzati al 31.12.2021) relativi alla valutazione al patrimonio netto della partecipazione detenuta in Invitalia Partecipazioni.

Nella predisposizione del bilancio di esercizio sono stati osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui al provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 29 ottobre 2021 "Il bilancio degli Intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari", tenendo anche conto della comunicazione del 21 dicembre 2021 della Banca d'Italia avente ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia ed emendamenti agli IAS/IFRS (di seguito le "Istruzioni").

Al riguardo, si segnala che l'Agenzia è stata esonerata con decreto del MEF del 10 ottobre 2012 dall'applicazione della disciplina di cui al Titolo V del T.U.B., in quanto assoggettata ad altre forme di vigilanza equivalenti (MEF, Corte dei Conti). Tale esonero non ne modifica la natura di "Intermediario finanziario" e, conseguentemente, non ha riflesso sulla disciplina dei bilanci precedentemente indicata ed applicata con continuità nel tempo.

In particolare, ai fini della predisposizione del proprio bilancio il ricorso alle Istruzioni è stato ritenuto da Invitalia la soluzione preferibile, frutto di una specifica scelta piuttosto che di un obbligo: infatti, l'obbligo di ricorrere alle Istruzioni di Banca d'Italia per la predisposizione del bilancio d'esercizio grava esclusivamente in capo ai soggetti riportati al paragrafo 1.1. delle stesse Istruzioni. Non figurando il nome di Invitalia nel succitato elenco, essa ha la facoltà, non l'obbligo, di predisporre il proprio bilancio secondo le già menzionate Istruzioni. È, invece, obbligata a utilizzare i principi contabili internazionali IAS/ IFRS in quanto emittente titoli di debito quotati. Tale impostazione è stata confermata anche da un parere legale pro veritate rilasciato da un professionista qualificato.

## Deroga all'applicazione dei principi contabili internazionali

Come anticipato in precedenza, nella redazione del presente bilancio si è proceduto, limitatamente agli aspetti e per le motivazioni di seguito descritte, a derogare ai principi contabili emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea fino al 31 dicembre 2022, come previsto dal Regolamento dell'Unione Europea n. 1606/2002 recepito in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38.

### Motivazioni della deroga

Nel corso dell'esercizio 2020 è intervenuta una specifica norma di legge a disciplina di alcuni profili contabili connessi alle operazioni di dismissioni degli immobili da parte dell'Agenzia Nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA – Invitalia. Si tratta in particolare dell'art. 47 del decreto-legge 19 maggio 2020 convertito dalla legge 17 luglio 2020, n. 77 (cd "Decreto Rilancio"), che dispone quanto segue: *«Al fine di assicurare il pieno ed efficace svolgimento della missione societaria ed il conseguimento degli obiettivi di cui al piano industriale e alla normativa vigente, Invitalia SpA è autorizzata ad iscrivere esclusivamente nelle proprie scritture contabili patrimoniali gli eventuali decrementi conseguenti alle operazioni immobiliari di razionalizzazione e dismissione poste in essere, anche attraverso società di nuova costituzione o a controllo pubblico anche indiretto. Alle operazioni di riorganizzazione e trasferimento si applicano le disposizioni di cui all'art. 1, comma 461, ultimo periodo della legge 27 dicembre 2006 n. 296».*

Tale articolo disciplina alcuni profili contabili connessi alle operazioni di dismissione di immobili da parte di Invitalia al fine di assicurare il pieno ed efficace svolgimento della missione societaria ed il conseguimento degli obiettivi di cui al piano industriale e alla normativa vigente, prevedendo la rilevazione degli effetti di tali operazioni nel prospetto della redditività complessiva anziché nel conto economico. Tale piano industriale, formulato ed approvato dalla Capogruppo Invitalia SpA e dal MISE (oggi MIMIT), avendo una portata di Gruppo, indica azioni destinate ad essere attuate sia da Invitalia che dalle sue controllate Italia Turismo SpA e Invitalia Partecipazioni SpA e risulta essere vincolante anche per tali società controllate proprietarie della maggior parte dei beni oggetto di riordino.

In tale contesto Invitalia ha sottoscritto un accordo con Investimenti Immobiliari Italiani SGR SpA - oggetto di numerose modifiche ed integrazioni (ultima modifica intervenuta in data 21 aprile 2023) sia del perimetro degli asset inclusi nel citato accordo che dell'arco temporale di riferimento - anch'essa controllata come Invitalia, dal MEF, che ha definito tutti i principali ambiti della complessiva operazione di razionalizzazione e dismissione immobiliare. Tale perimetro è composto da asset per lo più detenuti dalle controllate totalitarie Italia Turismo SpA e Invitalia Partecipazioni SpA.

A tale riguardo, in attesa del perfezionamento di dette operazioni immobiliari di razionalizzazione e dismissione, tali modalità di rilevazione contabile sopra descritte sono state utilizzate:

- nel bilancio consolidato e separato: per le svalutazioni derivanti dall'allineamento del valore contabile al valore di mercato al netto dei costi di vendita, se inferiore, dei beni immobili rientranti nelle citate operazioni immobiliari secondo quanto previsto dall'IFRS 5;
- nel solo bilancio separato: per la svalutazione derivante dall'allineamento del valore contabile al valore di mercato al netto dei costi di vendita relativamente alla partecipazione classificata IFRS 5, limitatamente alla componente di tale svalutazione derivante dall'allineamento del valore contabile al valore di mercato, se inferiore, dei beni immobili rientranti nella citata operazione immobiliare detenuti da tale partecipata;
- nel solo bilancio separato: per la registrazione dell'impairment secondo quanto previsto dallo IAS 36 relativamente alla partecipazione non classificata IFRS 5, limitatamente alla componente derivante dall'allineamento del valore contabile al valore di mercato, se inferiore, dei beni immobili rientranti nella citata operazione immobiliare detenuti da tale partecipata.

In tale ambito Invitalia ha richiesto ed ottenuto parere autorevole e con il supporto del quale ha concluso che:

- non sussiste incompatibilità tra quanto disposto dall'art. 47 del Decreto Rilancio e la fonte comunitaria a disciplina degli IAS/IFRS, che ammette deroghe in casi del tutto eccezionali;
- l'art. 47 del Decreto Rilancio rappresenta una tipizzazione normativa di un caso eccezionale, tale da giustificare la disapplicazione della regola ordinaria IAS/IFRS in tema di rappresentazione in bilancio

dei decrementi di valore degli immobili generati per effetto dell'operazione di razionalizzazione prevista dal piano industriale con cui si dà attuazione alla specifica normativa sul tema;

- sotto il profilo contabile il minusvalore riferibile al compendio immobiliare prossimo ad essere ceduto, stante la sua natura, in un bilancio IAS/IFRS dovrebbe prima transitare tra le “altre componenti del prospetto della redditività complessiva” e poi essere iscritto a riduzione del patrimonio netto.

Si ritiene che l'applicazione del disposto dell'art. 47 del Decreto Rilancio costituisca una sorta di tipizzazione legale di un “caso eccezionale” - che giustifica l'allontanamento temporaneo dalla regola ordinaria per attingere ad una regola non prevista dalla disciplina contabile di riferimento, per le seguenti motivazioni:

- 1) si tratta di una circostanza estremamente rara, del tutto inedita: l'eccezionalità del caso emerge chiara nell'incipit della norma («Al fine di assicurare il pieno ed efficace svolgimento della missione societaria ed il conseguimento degli obiettivi di cui al piano industriale e alla normativa vigente, Invitalia SpA è autorizzata ...»).
- 2) Invitalia e le sue controllate realizzano le operazioni di dismissione nell'ambito di un quadro normativo ben definito: si tratta di atto dovuto, da porre in essere nonostante il momento del tutto straordinario a livello mondiale generato dall'emergenza sanitaria di cui alla pandemia da Covid 19. Una situazione completamente fuori dal comune, senza precedenti nel contesto economico moderno, di cui dà atto la stessa relazione tecnica al Decreto Rilancio, che nel commentare l'art. 47 ricorda che il piano di razionalizzazione a cui è tenuta Invitalia e le sue controllate viene compiuto in un momento particolarmente sfavorevole in relazione alla situazione economica generale e specifica del settore immobiliare, tanto da richiamare un arco temporale limitato per la sua realizzazione.
- 3) In questo contesto eccezionale ci si può allora legittimamente chiedere perché la rappresentazione ordinaria «sarebbe così fuorviante da essere in conflitto con le finalità del bilancio». Le finalità del bilancio è di fornire informazioni utili ai capital providers per prendere le proprie decisioni in merito alla società stessa. Appare legittimo assumere, nel caso di specie, che una rappresentazione dei decrementi di valori imposti dall'adempimento di una normativa ed effettuati in una circostanza del tutto eccezionale, quale quella attuale, porterebbe a risultati fuorvianti; il reddito così determinato non rappresenterebbe fedelmente la performance aziendale né tanto meno la capacità del management di amministrare le risorse aziendali. La concomitanza di un quadro normativo a cui Invitalia e le sue controllate si devono adeguare unitamente all'eccezionalità del momento renderebbe tale risultato del tutto privo di senso e incapace di fornire elementi utili in merito ai flussi reddituali e di cassa che la società è in grado di produrre in futuro.
- 4) Si tratta sostanzialmente di una perdita imposta per legge a cui gli amministratori non possono sottrarsi stante il quadro regolamentare in cui operano e i compiti assegnati dalla legge ad Invitalia e alle sue controllate.
- 5) In questa prospettiva, si può in conclusione affermare che l'art. 47 del Decreto Rilancio, vera e propria norma provvedimento, rappresenta una sorta di tipizzazione normativa di un caso eccezionale, tale da giustificare la disapplicazione della regola ordinaria in tema di rappresentazione in bilancio dei decrementi di valore degli immobili generati per effetto dell'operazione di razionalizzazione prevista dal piano industriale con cui si dà attuazione alla specifica normativa sul tema.
- 6) Per completezza, va ricordato che il provvedimento in esame rientra nell'ambito di un insieme di iniziative legislative intraprese da quando è iniziata l'attuale emergenza sanitaria in Italia. Si tratta di un susseguirsi di leggi contraddistinte dall'esigenza di introdurre norme straordinarie e deroghe alle regole generali.

Le motivazioni per cui si ritiene che gli effetti patrimoniali ed economici previsti per le operazioni immobiliari di razionalizzazione e di dismissione possano essere rilevati nel bilancio di esercizio di Invitalia senza transitare a Conto Economico, risiedono nell'obbligatorietà della deroga prevista: norma che impone un obbligo al verificarsi del caso eccezionale.

Nel momento in cui il valore recuperabile o il valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato è inferiore al valore contabile occorrerà procedere con la svalutazione dell'immobile per adeguarne il valore.

Sotto questo profilo, va sottolineato che tanto le perdite registrate nel 2020 e nel 2021 quanto quelle iscritte nel 2022 sono la manifestazione dello stesso caso eccezionale che consente che tali perdite non transitino a conto economico.

Le indicazioni sopra fornite valgono con riferimento sia al bilancio di esercizio di Invitalia che delle società partecipate che detengono gli immobili oggetto del piano di razionalizzazione e dismissione.

#### Effetti economici-patrimoniali della deroga sul bilancio di Invitalia

L'impatto della sopra citata deroga sul conto economico di Invitalia al 31 dicembre 2022 è pari a circa euro 9,6 milioni di minori costi ripartiti per le fattispecie in precedenza indicate e, pertanto, l'applicazione di tale deroga ha determinato un risultato negativo al 31 dicembre 2022 migliore rispetto a quello che si sarebbe registrato in assenza di tale deroga per un pari importo.

Complessivamente, come indicato in precedenza, la riserva art. 47 iscritta nel patrimonio netto dell'Agenzia ammonta, al 31 dicembre 2022, a circa euro 23,1 milioni.

Tale deroga non ha avuto impatti sul patrimonio netto finale al 31 dicembre 2022 e sulla situazione finanziaria della Società.

#### **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2022**

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dalla Società a partire dal 1° gennaio 2022:

- In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:
  - **Amendments to IFRS 3 Business Combinations:** le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio.
  - **Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment:** le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
  - **Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets:** l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come, ad esempio, la quota dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).
  - **Annual Improvements 2018-2020:** le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, all'IFRS 9 *Financial Instruments*, allo IAS 41 *Agriculture* e agli *Illustrative Examples* dell'IFRS 16 *Leases*.

L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio d'esercizio della Società.

**PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA AL 31 DICEMBRE 2022**

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 17 – Insurance Contracts** che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – *Insurance Contracts*.  
L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico *principle-based* per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.  
Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.  
Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un *General Model* o una versione semplificata di questo, chiamato *Premium Allocation Approach* ("PAA").  
Le principali caratteristiche del *General Model* sono:
  - le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti;
  - la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
  - le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
  - esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
  - il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale; e,
  - il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti.

L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del *General Model*. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i *claims* in essere, che sono misurati con il *General Model*. Tuttavia, non è necessario aggiornare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il *claim*.

L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una *discretionary participation feature* (DPF).

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – *Financial Instruments* e l'IFRS 15 – *Revenue from Contracts with Customers*. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio d'esercizio della Società dall'adozione di questo principio.

- In data 9 dicembre 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "**Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information**". L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è volto ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori di bilancio. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, unitamente all'applicazione del principio IFRS 17. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio d'esercizio della Società dall'adozione di tale emendamento.
- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati "**Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2**" e "**Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8**". Le modifiche sono volte a migliorare la *disclosure* sulle *accounting policy* in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime

contabili dai cambiamenti di *accounting policy*. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio nel bilancio d'esercizio della Società dall'adozione di tali emendamenti.

- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction**”. Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio d'esercizio della Società.

### **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA**

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current**” ed in data 31 ottobre 2022 ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Non-Current Liabilities with Covenants**”. I documenti hanno l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2024; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio nel bilancio d'esercizio della Società.
- In data 22 settembre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback**”. Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di sale & leaseback in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d'uso trattenuto. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio d'esercizio della Società dall'adozione di tale emendamento.
- In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts** che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate (“*Rate Regulation Activities*”) secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo la Società un *first-time adopter*, tale principio non risulta applicabile.

## **Sezione 2 – Principi generali di redazione**

Il bilancio è predisposto secondo i principi generali richiamati dal “Quadro Sistemático” (Framework) per la preparazione e presentazione del bilancio. Pertanto, il bilancio è redatto secondo il principio della contabilizzazione per competenza ed in base all'assunzione di funzionamento e continuità aziendale. Nella redazione si è tenuto conto dei principi generali di rilevanza e significatività dell'informazione e della prevalenza della sostanza sulla forma. Ogni classe rilevante di voci simili è esposta distintamente nel bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile sono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti. Le attività e le passività, i proventi ed i costi non sono compensati salvo nei casi in cui ciò è espressamente richiesto o consentito da un principio o da una interpretazione.

Nella redazione del Bilancio al 31 dicembre 2022 si è tenuto altresì conto per quanto applicabili:

- dei documenti di tipo interpretativo e di supporto all'applicazione dei principi contabili in relazione agli impatti della pandemia da Covid-19, emanati dagli organismi regolamentari e di vigilanza italiani ed europei nonché dagli standard setter;
- delle indicazioni di ESMA che, in data 13 maggio 2022, ha pubblicato il Public Statement “Implications of Russia's invasion of Ukraine on half-yearly financial reports”, relativamente agli effetti contabili derivanti dal conflitto Russia-Ucraina sulle rendicontazioni finanziarie.

Il bilancio è costituito dagli schemi di stato patrimoniale, di conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

I prospetti contabili e le tabelle di nota integrativa presentano, oltre ai saldi relativi all'esercizio corrente, anche i corrispondenti valori di confronto riferiti all'esercizio precedente.

I prospetti della nota integrativa, se non diversamente indicato, sono redatti in migliaia di euro.

In conformità a quanto disposto dall'art.5 del D.lgs. n. 38/2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro quale moneta di conto.

Il presente bilancio d'esercizio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 maggio 2023.

Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS ad eccezione della citata deroga all'applicazione di tali principi utilizzata dalla Società così come prevista dall'art. 47 del decreto-legge 19 maggio 2020 convertito dalla legge 17 luglio 2020, n. 77.

Ai fini interpretativi e per il supporto applicativo si è tenuto conto dei seguenti documenti:

- Conceptual framework for financial reporting;
- Implementation Guidance e Basis for Conclusions;
- Documenti interpretativi SIC/IFRIC;
- Documenti interpretativi sull'applicazione degli IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC);
- Documenti emanati dall'EBA, ESMA e Consob in merito all'applicazione di specifiche disposizioni degli IFRS;

Nella redazione del presente bilancio sono stati osservati i seguenti principi generali dettati dallo IAS 1 - “Presentazione del bilancio”:

- Continuità aziendale: la Società ha valutato che continuerà a operare come un'entità in funzionamento nel prevedibile futuro, tenendo conto di tutte le informazioni disponibili su uno scenario di medio termine. Inoltre, la struttura patrimoniale e finanziaria e l'andamento operativo non presentano sintomi che possano determinare incertezze sul punto specifico e, conseguentemente il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale;
- Competenza economica: i fatti di gestione vengono rilevati in contabilità e nel bilancio di Invitalia (ad eccezione dell'informativa relative ai flussi finanziari) al momento della loro maturazione economica e a prescindere dalla loro manifestazione monetaria, ed i costi e i ricavi sono imputati a conto economico sulla base del criterio di correlazione;
- Rilevanza e aggregazione: tutte le voci contenenti attività, passività, costi e ricavi aventi natura e caratteristiche simili sono presentate distintamente nel bilancio, a meno che le stesse non siano irrilevanti;
- Compensazione: non si è effettuata alcuna compensazione tra le attività e le passività, i proventi e gli oneri, salvo nei casi in cui ciò fosse espressamente richiesto o consentito dalle istruzioni di Banca d'Italia, da un principio contabile o da una interpretazione;
- Periodicità dell'informativa: Invitalia redige il presente bilancio, presentando la relativa informativa, con frequenza annuale, e rispetto agli esercizi passati non sono avvenuti cambiamenti in merito alla data di chiusura del proprio esercizio che continua ad essere il 31 dicembre di ciascun anno;
- Informazioni comparative: le informazioni comparative sono presentate per due esercizi consecutivi (quello corrente e quello precedente). Tali informazioni comparative, riferite entrambe alla data di chiusura dell'esercizio, sono fornite per ciascuno dei singoli documenti che compongono il bilancio, comprese le relative note integrative.

### **Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

Successivamente alla data di riferimento del Bilancio non si sono verificati eventi che inducano e rettificare i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria della Società, come previsto dallo IAS 10 par. 10. Si segnalano, rinviando inoltre al paragrafo "Eventi successivi" della Relazione sulla Gestione, in particolare i seguenti eventi degli di nota:

#### **Acciaierie d'Italia Holding SpA (ADIH)**

I Soci di ADIH in data 15 febbraio 2023 hanno erogato, così come deliberato dall'Assemblea straordinaria di ADIH del 29.12.2022, una misura di sostegno patrimoniale per un importo di 750 milioni di euro, mediante finanziamento soci in conto futuro aumento di capitale, di cui 680 milioni di euro versati da Invitalia e 70 milioni di euro da ArcelorMittal mediante conversione di una parte dei crediti di pari importo vantati da AM verso ADIH.

Il 3 marzo 2023 ADIH ha stipulato due contratti di finanziamento in conto futuro aumento di capitale sociale, uno in favore della controllata Acciaierie d'Italia SpA per 630 milioni di euro, ed uno in favore di ADI Energia Srl per 50 milioni di euro, al fine di allocare alle società operative le risorse di supporto patrimoniale coerenti con le necessità gestionali.

#### **Industria Italiana Autobus SpA**

A fronte di una perdita a preconsuntivo 2022 di 42 milioni di euro, il management di Industria Italiana Autobus (IIA) ha chiesto ai soci la ricostituzione del capitale sociale per un controvalore di 26,5 milioni di euro, pari alle perdite del 2021 portate a nuovo nel bilancio 2021. Tale ricostituzione è avvenuta in parte attraverso la conversione del finanziamento soci Invitalia e Leonardo, in parte con la conversione dei debiti commerciali verso il socio Karsan e per i restanti 3,9 milioni di euro con iniezione di liquidità (di cui 2,3 milioni di euro pro-quota Invitalia).

Il socio Karsan ha subordinato la riconversione di parte dei suoi crediti commerciali alla firma di un *Parent Company Guarantee* da parte di Leonardo e Invitalia, a garanzia del piano di rientro della rimanente parte del suo credito commerciale verso IIA finalizzata alla complessiva chiusura della posizione per 13 milioni di euro.

A fine febbraio 2023, Invitalia è stata autorizzata dal MIMIT alla ricostituzione del capitale sociale per un importo complessivo pari a oltre 11 milioni di euro, di cui 9 milioni mediante la conversione pro quota in capitale del finanziamento soci erogato da Invitalia e 2,3 milioni quale nuova iniezione di liquidità. Ha autorizzato, inoltre, l'Agenzia ad utilizzare 7,8 milioni di euro per rilasciare una *Parent Company Guarantee* a favore di Karsan.

La possibile continuità finanziaria di IIA per il 2023 è stata verificata da un advisor esterno che ha valutato la sostenibilità del Piano di business proposto dal management di IIA. È emerso un fabbisogno finanziario per l'anno 2023 di circa 69 milioni di euro, con un'ipotesi di rilascio di garanzie verso i clienti di IIA per circa 45 milioni di euro. A fronte della copertura del fabbisogno finanziario a decorrere da marzo 2023, la stima dell'EBITDA è negativa per oltre 17 milioni di euro. Per il conseguimento dell'equilibrio economico finanziario tra il 2024 ed il 2025 appare necessario un significativo rafforzamento manageriale dell'azienda e l'individuazione di partners in grado di garantire la sostenibilità nel lungo termine. A fine marzo 2023, il MIMIT ha autorizzato Invitalia ad impiegare oltre 37 milioni di euro per soddisfare le esigenze di liquidità e quasi 27 milioni di euro per rilasciare le garanzie di firma richieste. Tali impegni sono a valere del fondo amministrato per conto dello Stato (Contratti di Sviluppo) e pertanto contabilizzati off balance.

#### **Sezione 4 – Altri aspetti**

La società a partire dal 2004 ha inoltre adottato il “consolidato fiscale nazionale” disciplinato dagli artt. 117 e 129 del TUIR, introdotto nella legislazione fiscale dal D. Lgs. 344/2003.

La società è tenuta alla redazione del Bilancio Consolidato di Gruppo, che è stato sottoposto alla approvazione del Consiglio di Amministrazione del 30 maggio 2023. Ai fini della definizione del perimetro di consolidamento si tenga anche conto di quanto di seguito riportato con riferimento all'applicazione dell'art. 1 del D.L. 16 dicembre 2019, n. 142.

## **Applicazione Art. 1 del D.L. 16 dicembre 2019, n. 142**

L'art. 1 del D.L. 16 dicembre 2019, n. 142, come emendato dal Decreto-legge 14 agosto 2020, n. 104 e dal Decreto-legge 20 luglio 2021, n. 103 convertito in legge in data 16 settembre 2021, n. 125 prevede:

*1-bis. A decorrere dalla data di entrata in vigore della legge di conversione del presente decreto, la Banca del Mezzogiorno - Mediocredito Centrale SpA, ovvero la società di cui al comma 2, in caso di costituzione della medesima, riferiscono su base quadrimestrale alle Commissioni parlamentari competenti per materia sull'andamento delle operazioni finanziarie di cui al comma 1, anche con riferimento ai profili finanziari e all'andamento dei livelli occupazionali, e presentano altresì alle Camere, entro il 31 gennaio di ciascun anno, a decorrere dall'anno 2021, una relazione annuale sulle medesime operazioni finanziarie realizzate nel corso dell'anno precedente. All'atto dell'eventuale costituzione della società di cui al comma 2, il Ministro dell'economia e delle finanze presenta alle Camere una relazione sulle scelte operate, sulle azioni conseguenti e sui programmi previsti.*

*1-ter. Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA - Invitalia e' autorizzata a sottoscrivere ulteriori apporti di capitale e ad erogare finanziamenti in conto soci, nel limite massimo di 705.000.000 di euro, per assicurare la continuita' del funzionamento produttivo dell'impianto siderurgico di Taranto della Società ILVA SpA, qualificato stabilimento di interesse strategico nazionale ai sensi dell'articolo 3, comma 1, del decreto-legge 3 dicembre 2012, n. 207, convertito, con modificazioni, dalla legge 24 dicembre 2012, n. 231. Gli accordi sottoscritti dall'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA - Invitalia ai sensi del periodo precedente rientrano tra le operazioni finanziarie, inclusa la partecipazione diretta o indiretta al capitale, a sostegno delle imprese e dell'occupazione, anche nel Mezzogiorno, di cui al comma 1 del presente articolo. Agli oneri di cui al presente comma si provvede, per l'importo di 705.000.000 di euro, mediante utilizzo delle risorse disponibili in conto residui di cui all'articolo 202, comma 1, del decreto-legge 19 maggio 2020, n. 34, convertito, con modificazioni, dalla legge 17 luglio 2020, n. 77. Alle risorse di cui al periodo precedente si applica quanto previsto dall'articolo 34-bis della legge 31 dicembre 2009, n. 196. Il Ministro dell'economia e delle finanze e', a tal fine, autorizzato ad apportare, con propri decreti, le occorrenti variazioni di bilancio, anche in conto residui.*

*e il versamento, anche in piu' soluzioni, del capitale sociale della società di cui al primo periodo).*

*2. A seguito delle iniziative poste in essere dalla banca in attuazione del comma 1, con decreto del Ministro dell'economia e delle finanze di concerto con il Ministro dello sviluppo economico, puo' essere disposta la sua scissione con costituzione di nuova società, alla quale sono assegnate le attività e partecipazioni acquisite ai sensi del comma 1. Le azioni rappresentative dell'intero capitale sociale della società sono attribuite, senza corrispettivo, al Ministero dell'economia e delle finanze.*

*3. Alla società di nuova costituzione di cui al comma precedente non si applicano le disposizioni del decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175. Resta ferma la disciplina in materia di requisiti di onorabilità, professionalità e autonomia degli amministratori prevista dal testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia, di cui al decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385.*

*4. Tutti gli atti e le operazioni poste in essere per l'attuazione dei commi precedenti sono esenti da imposizione fiscale, diretta e indiretta, e da tassazione.*

*5. Le eventuali risorse di cui al comma 1 non piu' necessarie alle finalità di cui al presente decreto sono quantificate con decreto del Ministro dell'economia e delle finanze e trasferite, anche mediante versamento all'entrata del bilancio dello Stato e successiva riassegnazione alla spesa, al capitolo di provenienza*

In conformità ed esecuzione di quanto disciplinato dal citato D.L. n.142/2019, così come successivamente emendato, Invitalia ha provveduto:

- in data 24.06.2020 ad effettuare un versamento in conto capitale di 430 milioni di euro a favore della controllata Mediocredito Centrale affinché la stessa sottoscrivesse un aumento di capitale a favore della Banca Popolare di Bari
- in data 14.04.2021 ha sottoscritto l'aumento di capitale di AM InvestCo Italy SpA, la società affittuaria dei rami di azienda di Ilva in amministrazione straordinaria, per un importo pari a 400 milioni di euro
- in data 25.01.2022 a costituire la società DRI d'Italia con un capitale sociale iniziale di 35 milioni di euro finalizzata alla realizzazione e alla gestione di un impianto per la produzione del preridotto - *direct reduced iron*.

Ai fini dell'inquadramento contabile del contributo ricevuto Invitalia, con il supporto di parere tecnico-legale a tale scopo predisposto, ha ritenuto che:

- 1) il "contributo in conto capitale" ricevuto debba essere trattato secondo quanto previsto dallo IAS 20 par. 24 in materia di contributi e che lo stesso debba essere rilevato come un ricavo differito connesso al contributo ricevuto in contropartita dell'incremento del valore della partecipazione scaturente dal versamento in conto capitale/ aumento di capitale effettuato da Invitalia rispettivamente in favore di Mediocredito Centrale SpA, AM InvestCo Italy SpA e DRI d'Italia SpA;
- 2) le somme che Invitalia ha stanziato o sarà chiamata a stanziare in favore di Mediocredito Centrale SpA, AM InvestCo Italy SpA e DRI d'Italia SpA sono state/ saranno iscritte ad incremento del patrimonio netto delle società partecipate alla stregua di "versamenti in conto capitale/ aumenti di capitale", così come previsto dall'art. 1 del D.L. 142/2019;
- 3) nell'ipotesi di applicazione della scissione con costituzione di nuova società secondo quanto previsto dal comma 2 dell'art. 1 del D.L. 142/2019, le attività e le partecipazioni acquisite ai sensi del comma 1 della citata norma includeranno, per il principio della continuità spazio - temporale della gestione, anche le attività e/o le passività generatesi da tali attività e da tali partecipazioni nel tempo intercorrente tra l'acquisizione di cui al comma 1 e la scissione di cui al comma 2;
- 4) eventuali costi o perdite in esubero rispetto all'ammontare dei contributi in conto capitale ricevuti ai sensi dell'art. 1, comma 1, del D.L. 142/2019 - alla luce del ruolo di mandataria attribuito ad Invitalia dalla legge - non comporterebbero per Invitalia l'obbligo di sostenere la società in difficoltà.

Alla luce di tutto ciò indicato contabilmente si è proceduto a trattare tali contributi come di seguito descritto:

- Invitalia ha iscritto il contributo ricevuto in contropartita della voce Altre Passività denominata "Dotazione art. 1 co 1 DL 16/12/19 n. 142" in coerenza con la soprariportata previsione della norma che ha definito il versamento a favore di Invitalia come "contributi in conto capitale" procedendo poi, una volta effettuato il versamento nei confronti della controllata Mediocredito Centrale SpA e delle partecipate AM InvestCo Italy SpA e DRI d'Italia SpA, ad incrementare il valore della partecipazione in Mediocredito Centrale o ad iscrivere la partecipazione in AM InvestCo Italy e in DRI d'Italia nel proprio attivo patrimoniale
- Diversamente, esclusivamente la controllata Mediocredito Centrale, ha provveduto ad iscriversi il versamento ricevuto in contropartita della voce Patrimonio Netto in coerenza con la soprariportata previsione della norma che ha definito il versamento a favore di Mediocredito Centrale come versamenti in conto capitale.

Detto inquadramento del contributo ricevuto ha comportato, in termini di applicazione della nozione di "controllo" prevista dall'IFRS 10, che non vi sia un rapporto di "controllo", secondo quanto previsto dall'IFRS 10, tra Invitalia da un lato e Banca Popolare di Bari, AM InvestCo Italy SpA e DRI d'Italia SpA dall'altro. Tale conclusione discende dalla considerazione per cui Invitalia, avendo iscritto il contributo in conto capitale nella voce "Altre Passività" e contabilizzando i relativi costi sostenuti in base al c.d. *income approach* previsto dal citato IAS 20 finalizzato quindi a neutralizzare a conto economico i costi/ ricavi registrati, non risulta essere esposta ai "diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con le entità oggetto di investimento" e pertanto,

in assenza di tale esposizione ai rendimenti variabili non presenta i requisiti per ritenere esistente un rapporto di controllo con la Banca Popolare di Bari SpA, AM InvestCo Italy SpA e DRI d'Italia SpA. Tale inquadramento determina, conseguentemente, che Invitalia non procede a consolidare Banca Popolare di Bari SpA, AM InvestCo Italy SpA e DRI d'Italia SpA nel proprio bilancio consolidato.

### **Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi**

Alla luce di quanto riportato in precedenza sul trattamento contabile dei contributi ricevuti in applicazione Art. 1 del D.L. 16 dicembre 2019, n. 142, Invitalia ha definito una specifica *accounting policy* per il trattamento contabile di tutte le partecipazioni acquisite con contributi pubblici inquadrabili secondo quanto previsto dal Principio Contabile IAS 20, ritenendo che tali partecipazioni, pur presentando le caratteristiche proprie previste per uno strumento di equity (IAS 32:11) non potessero rientrare nell'ambito di applicazione dei principi contabili internazionali che specificamente disciplinano il trattamento contabile di strumenti di equity (IFRS 9, IAS 27 e IAS 28 e IFRS 11). In particolare, si è ritenuto, anche sulla base di un parere tecnico predisposto a tale scopo, che tali partecipazioni sono acquistate da Invitalia in esecuzione di specifiche disposizioni normative e tramite l'utilizzo di risorse pubbliche o di terzi assegnate alla società. Inoltre, con riferimento alle partecipazioni acquisite con contributi pubblici, tali disposizioni normative prevedono specifici diritti in capo al soggetto erogante il contributo/ fondo e specifici obblighi in capo a Invitalia, tale per cui, nella sostanza, a Invitalia non sono attribuiti né gli effetti economici tipici di uno strumento di *equity* (dividendi, svalutazioni ecc.) - come invece qualunque strumento rappresentativo di capitale (sia di minoranza, che di collegamento finanche di controllo congiunto e controllo) che pertanto rappresenta "una *interessenza residua nelle attività dell'entità dopo aver dedotto tutte le sue passività*" – né il potere di porre in essere specifiche azioni tipiche della proprietà (ad esempio, la vendita della partecipazione acquistata tramite i contributi ricevuti), pur avendo la titolarità giuridica delle azioni rappresentative del capitale sociale di una società. Tenuto conto della specificità del contesto appena descritto, Invitalia ha adottato una specifica *accounting policy* per la rilevazione e valutazione delle partecipazioni acquisite con l'erogazione di un contributo.

La rilevazione iniziale e la valutazione successiva di tali partecipazioni sono al costo rilevato alla data regolamento, comprensivo di oneri o proventi direttamente attribuibili alla transazione.

Ad ogni data di bilancio, o di situazioni infra-annuali, viene verificata la presenza o meno di una riduzione di valore delle partecipazioni. La rilevazione di tali evidenze avviene sulla sussistenza di indicatori qualitativi e quantitativi di seguito illustrati. In presenza di tali indicatori viene effettuato un test di impairment secondo le previsioni di cui allo IAS 36 volto a stimare il valore recuperabile della partecipazione e a confrontarlo con il valore contabile della stessa, al fine di determinare l'eventuale rilevazione di rettifiche di valore. Con particolare riferimento a quelle partecipazioni il cui valore di carico individuale è stato ritenuto non rilevante - secondo quanto previsto dal Principio Contabile Internazionale IAS 1:7 - si utilizza il Patrimonio Netto come metodo per determinare il valore recuperabile della partecipazione – in quanto approssima il fair value calcolato con un metodo patrimoniale semplice - da confrontare con il valore contabile della stessa al fine di determinare la rilevazione dell'eventuale rettifica di valore.

Come indicato in precedenza, ad ogni data di bilancio, o di situazioni infra-annuali, è valutata la presenza di specifici indicatori qualitativi e quantitativi quali:

- il conseguimento di risultati economici negativi o comunque un significativo scostamento rispetto ad obiettivi di budget (o previsti da piani pluriennali);
- significative difficoltà finanziarie della società partecipata;
- probabilità che la società partecipata dichiari bancarotta o sia soggetta ad altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- la distribuzione di un dividendo maggiore dell'utile del periodo e delle riserve di utili esistenti;
- la distribuzione di un dividendo da parte della società partecipata superiore all'utile del conto economico complessivo (o redditività complessiva per le società finanziarie) nell'esercizio in cui lo dichiara.

Le partecipazioni attualmente interessate da tale trattamento contabile, sia ai fini del bilancio separato che consolidato, risultano essere le seguenti:

1. Mediocredito Centrale SpA limitatamente alla quota relativa all'acquisto della partecipazione in Banca Popolare di Bari SpA;
2. Partecipazione in Acciaierie d'Italia Holding SpA;

3. Partecipazione in Reithera Srl;
4. Partecipazione in TLS Sviluppo Srl;
5. Partecipazione in DRI d'Italia SpA;
6. Partecipazioni acquisite ex Lege 181/89 (CMS Srl in fallimento, Ela SpA in fallimento, Elmirad Service Srl in liquidazione, Fonderie SpA in fallimento, Gustavo De Negri & ZA.MA. Srl, Jonica Impianti Srl, Peritas Srl, PRO.S.IT. Srl in fallimento, Sicalp Srl in fallimento, SIE- Società Ittica Europea in Amministrazione Straordinaria, Simpe SpA in fallimento, Sural SpA in fallimento, Tekla Srl Ex Mexall Sistemi).

### **Trattamento contabile versamento ISA-ISMEA**

Nel corso del 2003 la legge n. 350 ha previsto che siano trasferite le risorse finanziarie di Sviluppo Italia SpA (ora Invitalia) alla ISA SpA (ora ISMEA) che è subentrata nelle funzioni già svolte da Invitalia stessa.

In ossequio a quanto previsto dalla citata legge 350, il DL 203 del 30 settembre 2005 ha previsto, all'art. 10 "Trasferimenti patrimoniali da Sviluppo Italia SpA a ISA SpA (attuale ISMEA)" ed in particolare al comma 5 che la stessa Sviluppo Italia SpA "è autorizzata ad iscrivere nelle proprie scritture contabili patrimoniali esclusivamente i decrementi conseguenti al trasferimento delle poste patrimoniali di cui al comma 1".

In tale ambito la società ISA SpA (attuale ISMEA) ha chiamato Invitalia innanzi il Tribunale di Roma chiedendo che venga accertato il diritto di parte attrice a percepire un credito di circa 15,5 milioni o.i. di euro nei confronti di SECI SpA (oggi Eridiana Sadam SpA) e di Finbieticola SpA, derivante dalla cessione delle azioni della Zuccherificio Castiglione SpA.

In sintesi, le motivazioni di ISMEA sottostanti tali richiesta risiedono nella valutazione da essa svolta circa l'inclusione di detto credito (*rectius* crediti) nel perimetro di asset oggetto di trasferimento in forza delle norme in precedenza citate. Tali crediti nel frattempo sono stati incassati e quindi trasformati in disponibilità liquide.

Alla luce delle seguenti considerazioni:

- entrambi le parti hanno medesima natura pubblica
- il trasferimento di asset da Invitalia a ISMEA (sotto forma di cessione al valore simbolico di 1 euro) è avvenuto in forza di una legge dello stato e pertanto non ad "arm's length"
- tale trasferimento (*rectius* cessione senza corrispettivo) rappresenta una operazione tra due entità soggette ad un comune controllo

si è ritenuto applicabile alle somme versate nel corso del 2022 da Invitalia alla controparte la definizione di "*capital contribution*" (*or distribution*) che pertanto determina, in tema di accounting treatment, la derecognition degli assets oggetto di trasferimento ad ISMEA in contropartita di una riserva di equity senza transitare per il conto economico ritenendo, come indicato in precedenza, che il concetto di *capital contribution e/o deemed distribution* tra *parent company* (lo Stato Italiano attraverso ISMEA) e *subsidiary* (Invitalia) sia applicabile integralmente sia al trasferimento senza corrispettivo avvenuto nel 2005 che al trasferimento della somme da Invitalia ad ISMEA avvenuto nel corso del 2022.

Alla luce di tutto quanto in precedenza indicato Invitalia ha provveduto ad iscrivere una specifica riserva di equity a fronte del versamento effettuato con riferimento alla fattispecie in precedenza descritta

### **Possibili riflessi derivanti dal conflitto russo-ucraino**

Facendo seguito alle indicazioni di ESMA che, in data 13 maggio 2022, ha pubblicato il Public Statement "Implications of Russia's invasion of Ukraine on half-yearly financial reports", afferente agli effetti del conflitto

sulle rendicontazioni finanziarie semestrali, si sottolinea per l'Agenzia l'assenza di esposizioni rilevanti verso i paesi coinvolti nel conflitto stesso.

### **Informativa su rischi, incertezze e altri potenziali impatti del cambiamento climatico**

Nella redazione della relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2022, le società sono tenute a considerare quanto richiesto dall'ESMA nella raccomandazione di ottobre 2021 ('European common enforcement priorities for 2021 annual financial reports'), che, tra le altre, pone particolare attenzione sulla tematica dei rischi connessi al cambiamento climatico, nella misura in cui gli effetti di tali rischi possano risultare significativi. La Società, anche in qualità di Capogruppo del Gruppo Invitalia, è consapevole dell'importanza di identificare, valutare, prevenire e ridurre il potenziale rischio ambientale e legato al climate change, ossia connesso agli impatti diretti quali l'utilizzo di risorse energetiche (fonti rinnovabili e non rinnovabili), le emissioni di gas ad effetto serra, la produzione di rifiuti e loro smaltimento, il consumo di materie prime strumentali all'attività propria (carta e toner), la violazione di normativa ambientale e di settore. A livello europeo, il piano d'azione per il finanziamento della crescita sostenibile pone particolare enfasi sull'importanza sistemica del settore bancario/finanziario nel consentire la transizione verso un sistema a basse emissioni di carbonio ed una economia resiliente al clima. Il settore bancario si trova ad essere coinvolto nei potenziali rischi indiretti legati al clima nella misura in cui i finanziamenti concessi e gli investimenti effettuati sono rivolti ad attività economiche che contribuiscono al cambiamento climatico (per esempio in termini di emissioni di gas ad effetto serra). Lo stesso settore bancario può nel suo insieme assumere un ruolo proattivo nel promuovere la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio e resiliente al clima aumentando la consapevolezza del proprio ruolo, nell'ambito della transizione, integrando una valutazione del potenziale impatto sui cambiamenti climatici correlato alle politiche creditizie e di investimento attuate.

Come previsto dallo IAS 1, paragrafo 7, i requisiti finalizzati alla determinazione della materialità delle informazioni finanziarie, devono essere considerati anche nella valutazione relativa alla disclosure da fornire sui rischi climatici. In tale ambito, il Practice Statement dello IASB Making Materiality Judgements prevede che, nel valutare se le informazioni risultino o meno significative, le società debbano tenere conto sia di fattori quantitativi che di fattori qualitativi, nonché dell'interazione tra gli stessi. Nello specifico i rischi climatici potrebbero rappresentare potenziali indicatori di possibile riduzione di valore delle attività.

Per tale ragione, nello svolgimento delle attività di impairment test, devono essere considerate anche le indicazioni delle autorità di settore sui profili di informativa finanziaria relativi ai rischi, le incertezze, le stime, le assunzioni e le valutazioni nonché le difficoltà connesse ai possibili impatti che i rischi climatici possono produrre sulle entità oggetto di analisi. Laddove potenzialmente rilevante, i fattori inerenti al cambiamento climatico sono stati tenuti in considerazione, principalmente attraverso considerazioni e/o analisi di sensitività sulle variabili determinanti il valore recuperabile.

Con riferimento al 31 dicembre 2022, ai fini della determinazione dell'ECL sui crediti in bonis, Invitalia ha aggiornato gli scenari macroeconomici utilizzati in occasione del fine anno 2021 senza includere componenti ESG principalmente in considerazione della natura pubblica della significativa maggioranza delle controparti in essere.

Per i dettagli si rinvia alla Dichiarazione Consolidata di carattere Non Finanziario (DCNF), predisposta a livello di Gruppo.

### **Informativa sugli impatti del Covid-19**

Nella redazione del Bilancio al 31 dicembre 2022 Invitalia ha considerato gli impatti connessi con l'attuale contesto economico caratterizzato dagli effetti derivanti dalla pandemia da Covid-19, le relative implicazioni contabili connesse ai profili valutativi, all'informativa e alla valutazione sulla continuità aziendale, anche tenuto conto delle specifiche raccomandazioni pubblicate dalle Autorità di settore, e in particolare:

- la comunicazione dell'EBA del 25 marzo 2020 “Statement on the application of the prudential framework regarding Default, Forbearance and IFRS 9 in light of COVID 19 measures”;
- la comunicazione dell'ESMA del 25 marzo 2020 “Public Statement. Accounting implications of the COVID 19 outbreak on the calculation of expected credit losses in accordance with IFRS 9”;
- il documento dell'IFRS Foundation del 27 marzo 2020 “IFRS 9 and covid-19 - Accounting for expected credit losses applying IFRS 9 Financial Instruments in the light of current uncertainty resulting from the covid-19 pandemic”;
- la lettera della BCE del 1° aprile 2020 “IFRS 9 in the context of the coronavirus (COVID 19) pandemic” indirizzata a tutti gli enti significativi;
- gli orientamenti dell'EBA del 2 aprile 2020 “Guidelines on legislative and non legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID 19 crisis”;
- la comunicazione dell'ESMA del 20 maggio 2020 “Implications of the COVID-19 outbreak on the halfyearly financial reports”;
- gli orientamenti dell'EBA del 2 giugno 2020 “Guidelines on reporting and disclosure of exposures subject to measures applied in response to the COVID 19 crisis”;
- la comunicazione dell'ESMA del 28 ottobre 2020 “European common enforcement priorities for 2020 annual financial reports”;
- gli orientamenti dell'EBA del 2 dicembre 2020 “Guidelines amending Guidelines EBA/GL/2020/02 on legislative and non legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID 19 crisis”;
- la lettera della BCE del 4 dicembre 2020 “Identification and measurement of credit risk in the context of the coronavirus (COVID 19) pandemic” indirizzata a tutti gli enti significativi;
- la comunicazione dell'ESMA del 29 ottobre 2021 “European common enforcement priorities for 2021 annual financial reports”.

Di seguito sono riportate le principali aree di focus analizzate ai fini della predisposizione del bilancio; le informazioni di dettaglio relative alle strategie, agli obiettivi e alle politiche di gestione dei rischi, nonché alla situazione economico-patrimoniale, sono più ampiamente descritte nelle sezioni specifiche della Relazione sulla Gestione e/o Nota Integrativa di seguito richiamate.

Per quanto riguarda gli aspetti gestionali e di business si rinvia a quanto descritto nello specifico paragrafo della relazione sulla gestione.

#### **Informazioni sulla continuità aziendale**

Dando seguito a quanto previsto dal Documento congiunto Banca d'Italia/ Consob/ Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009 in tema di informativa sulla continuità aziendale, in ottemperanza a quanto richiesto per lo stesso tema dallo IAS 1 revised e in seguito alle raccomandazioni indicate nel tempo dall'ESMA, Invitalia ha effettuato una valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento la cui attività continuerà nel prevedibile futuro, tenendo conto di tutte le informazioni disponibili su uno scenario di medio termine. In particolare, nell'effettuare le valutazioni si è tenuto conto anche degli effetti attualmente prevedibili relativi all'evoluzione del conflitto russo-ucraino e del particolare contesto macroeconomico condizionato da elevati tassi di inflazione e da una repentina crescita dei prezzi delle materie prime e delle connesse ripercussioni sull'economia nazionale e sul business della Società. Considerati i rischi e le incertezze connessi all'attuale contesto macroeconomico e sulla base delle migliori informazioni disponibili alla data di predisposizione del presente Bilancio, è ragionevole l'aspettativa che la Società, nonostante la perdita d'esercizio registrata nel 2022, continuerà la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile; inoltre, la struttura patrimoniale e finanziaria e l'andamento operativo non presentano sintomi che possano determinare incertezze sul punto specifico e, conseguentemente il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

## Rischi e incertezze legati all'utilizzo di stime

La redazione del Bilancio richiede il ricorso a stime e ad assunzioni che possono influenzare i valori iscritti nello Stato patrimoniale e nel Conto Economico, nonché nell'informativa relativa alle attività e passività potenziali.

Le stime e le relative ipotesi si basano sull'utilizzo delle informazioni gestionali disponibili e su valutazioni soggettive fondate anche sull'esperienza storica.

Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti nel Bilancio possano differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti, dei titoli, delle partecipazioni e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la quantificazione dei fondi rischi ed oneri (determinata sulla stima degli esborsi necessari per l'adempimento delle obbligazioni per cui si ritiene probabile dover impiegare risorse);
- la quantificazione del trattamento di fine rapporto, del fondo di quiescenza aziendale e degli altri benefici dovuti ai dipendenti (determinati sulla stima del valore attuale delle obbligazioni riferite agli esborsi probabili che sono attualizzati considerando aspetti finanziari - tassi di interesse - andamento presunto delle retribuzioni, tassi di *turnover* e dati demografici);
- l'utilizzo di modelli valutativi per la determinazione del fair value relativo agli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la determinazione del fair value per la valutazione delle attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione con particolare riferimento alle partecipazioni detenute. A tal proposito si rileva che la stima del valore di mercato di tale partecipazione risulta particolarmente sensibile a variazioni delle variabili chiave utilizzate per la sua determinazione (flussi di cassa, tasso di sconto, ecc.). Tenuto conto del conflitto russo ucraino in corso e delle incertezze connesse alla sua evoluzione, nonché di eventuali ulteriori impatti derivanti dal particolare contesto macroeconomico non è possibile escludere variazioni nelle assunzioni e sui modelli di valutazione adottati da Invitalia per la stima di detta partecipazione. Eventuali oscillazioni, anche marginali, sui flussi di cassa presi a base dal modello e/o sulle variabili dei modelli utilizzati, possono avere impatti sui valori stimati, ragion per cui la società monitora costantemente l'evoluzione di tali variabili.

Ne consegue, pertanto che la valutazione del rischio è prevalentemente legata sia alla evoluzione del contesto socioeconomico nazionale e internazionale, sia all'andamento dei mercati finanziari, che provocano conseguenti riflessi sull'andamento dei tassi, sulla fluttuazione dei prezzi, sulle basi attuariali e, più in generale, sul merito creditizio delle controparti.

Il conflitto russo-ucraino e il contesto macroeconomico condizionato da elevati tassi di inflazione e da una repentina crescita dei prezzi delle materie prime e alle connesse ripercussioni sull'economia nazionale e sul business della Società non hanno fatto rilevare rischi precedentemente non considerati, in quanto i fenomeni riscontrati rientrano in fattispecie già mappate e oggetto di presidio. Si rinvia alla parte D della Nota Integrativa e alla Relazione sulla Gestione per una trattazione più esaustiva dei rischi cui la Società è esposta e degli aspetti specifici legati alla pandemia.

L'attuale contesto macroeconomico ha acuito i livelli di incertezza insiti nelle stime contabili, aumentandone la complessità; di seguito si riepilogano le principali voci le cui stime sono state impattate:

### **(a) Incremento significativo del rischio di credito e alle rettifiche di valore su attività finanziarie (IFRS 9)**

Si rinvia a quanto riportato nel successivo paragrafo "3.1. Rischio di Credito" della "Parte D - Altre informazioni" precisando che non c'è stato alcun incremento del rischio di credito nel portafoglio crediti della Società in ragione della natura pubblica della sostanzialità delle controparti in essere alla data di redazione del bilancio.

**(b) Moratorie (IFRS 9)**

La fattispecie non è risultata applicabile alla Società.

**(c) Impairment test delle partecipazioni (IAS 36)**

In linea con le indicazioni dell'ESMA, che considerano gli effetti conseguenti alla pandemia come un indicatore di impairment, tali effetti sono stati considerati da Invitalia nell'ambito dell'esecuzione dell'impairment test.

**(d) Impairment test di altre attività non finanziarie (IAS 36)**

Con riferimento alle altre asset class si evidenzia che non si sono rilevati trigger events in quanto si tratta in prevalenza di assets non correlati e non impattati dal Covid-19.

**(e) Ulteriori aree di attenzione**

*Benefici ai dipendenti*

Non si segnalano cambiamenti delle ipotesi e delle variabili alla base della valutazione dei benefici ai dipendenti. La Società non ha rilevato obblighi legali verso i dipendenti connessi al COVID-19 per i quali potrebbe essere rilevata una passività in base allo IAS 19.

*Incentivi governativi e ambito fiscale*

Non si segnalano incentivi fiscali rilevanti di cui Invitalia abbia beneficiato in relazione alle misure anti COVID-19 varate dal Governo.

*Misurazioni a fair value*

Non sono stati rilevati impatti significativi legati alla misurazione del fair value di strumenti finanziari. Per dettagli sulle misurazioni a fair value si rimanda all'informativa specifica contenuta nella sezione "A.4 Informativa sul fair value" della presente nota integrativa.

*Leasing*

Non si sono registrati impatti. La Società è parte di contratti di leasing unicamente come locataria e non ha richiesto modifiche contrattuali, sospensioni, o richieste di differimento di canoni o riconoscimento di sconti a seguito della situazione determinata dal Covid-19.

*Passività potenziali*

Non vi è la necessità di stanziamenti da parte di Invitalia di fondi rischi e oneri per obbligazioni attuali che possano generare un possibile esborso finanziario futuro. Gli stanziamenti sono relativi esclusivamente ad eventi probabili.

## Informativa relativa all'Articolo 8 della Taxonomy Regulation

Il Regolamento UE 2020/852 (cd. "Tassonomia"), che si inserisce nell'ambito delle iniziative dell'Unione Europea in favore della finanza sostenibile, ha l'obiettivo di fornire agli investitori e al mercato un linguaggio comune di metriche di sostenibilità che possa garantire la comparabilità tra gli operatori, ridurre i rischi di greenwashing ed aumentare la quantità e la qualità di informazioni sugli impatti ambientali e sociali del business, favorendo così decisioni di investimento più responsabili. Ad oggi la Tassonomia è focalizzata sull'identificazione delle attività economiche considerate ecosostenibili, definite come quelle attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale al raggiungimento di almeno uno dei seguenti obiettivi ambientali, a patto che non arrechino un danno significativo a nessuno degli altri obiettivi ambientali e che siano svolte nel rispetto di garanzie minime di salvaguardia<sup>2</sup>:

- mitigazione dei cambiamenti climatici;
- adattamento ai cambiamenti climatici;
- uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine;
- transizione verso un'economia circolare;
- prevenzione e controllo dell'inquinamento;
- protezione degli ecosistemi e della biodiversità.

Per maggiori dettagli si rinvia alla Dichiarazione Consolidata di carattere Non Finanziario (DCNF), predisposta a livello di Gruppo.

## Raccordo tra Prospetti contabili pubblicati nel Bilancio 2021 e Prospetti contabili del comparativo 2021

Nell'esercizio 2022, Invitalia, in conformità all'IFRS 3 (paragrafi 45 e segg.) ha rivisto le informazioni comparative per l'esercizio precedente presentate in bilancio con la conseguente rideterminazione dei saldi 2021 riportati negli schemi del bilancio 2022. La rideterminazione dei saldi del 2021 ha riguardato le seguenti voci di bilancio:

- **Voce 80- Attività materiali/ Voce 120 Altre attività:** il valore dei costi, pari a 5,9 milioni di euro, sostenuti per il risanamento ambientale e rigenerazione del Complesso industriale Bagnoli, , che sono riclassificati dalla voce 120 alla voce 80, trattandosi di costi relativi ad un immobile la cui proprietà, già appartenente alla società BagnoliFutura in fallimento è stata trasferita ad Invitalia per effetto del DL 133/2014, e il cui prezzo definitivo di vendita è stato definito a novembre 2022.

|     | STATO PATRIMONIALE - ATTIVO | BILANCIO PUBBLICATO 2021 | RICLASSIFICA | BILANCIO COMPARATIVO 2021 |
|-----|-----------------------------|--------------------------|--------------|---------------------------|
| 80  | Attività materiali          | 58.828.712               | 5.935.832    | 64.764.544                |
| 120 | Altre attività              | 329.164.600              | (5.935.832)  | 323.228.768               |
|     |                             |                          |              |                           |

<sup>2</sup> Le garanzie minime di salvaguardia sono procedure attuate da un'impresa che svolge un'attività economica al fine di garantire che sia in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle otto convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'uomo

- **Voce 50- Commissioni passive/ Voce 160 b) altre spese amministrative** al fine di una migliore rappresentazione del margine di contribuzione: i costi diretti su commesse esterne, e precisamente le “Spese di Comunicazione”, rilevate per natura tra le altre spese amministrative, sono state riclassificate tra le “Commissioni passive”

|     | CONTO ECONOMICO  | BILANCIO PUBBLICATO 2021 | RICLASSIFICA | BILANCIO COMPARATIVO 2021 |
|-----|--|--------------------------|--------------|---------------------------|
| 50  | Commissioni passive                                    | (9.125.732)              | (6.072.712)  | (15.198.444)              |
| 160 | Spese amministrative:<br>b) altre spese amministrative | (34.416.330)             | 6.072.712    | (28.343.618)              |

## A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

L'esposizione dei principi contabili adottati è effettuata con riferimento alle fasi di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo.

### Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti sono iscritti al valore nominale e comprendono i valori numerari, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione.

### Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (FVTPL)

#### **Criteri di classificazione**

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e tra le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. In particolare:

- Le attività finanziarie detenute per la negoziazione, essenzialmente rappresentate da titoli di debito e di capitale e dal valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione;
- Le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, rappresentate dalle attività finanziarie che non soddisfano i requisiti per la valutazione al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Si tratta di attività finanziarie i cui termini contrattuali non sono rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cosiddetto “SPPI test” non superato) oppure che non sono possedute nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (Business model “Hold to Collect”) o il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita di attività finanziarie (Business model “Hold to Collect and Sell”);
- Le attività finanziarie designate al fair value, ossia le attività finanziarie così definite al momento della rilevazione iniziale e ove ne sussistano i presupposti. In relazione alle attività finanziarie, un'entità può designare irrevocabilmente un'attività finanziaria come valutata al fair value con impatto a conto economico se, e solo se, così facendo elimina o riduce significativamente un'incoerenza valutativa.

Trovano evidenza in questa voce i titoli di debito e i finanziamenti che sono inclusi in un business model Other -Trading o che non superano il test SPPI, incluse le quote dei prestiti sindacati sottoscritti che, sin dall'origine, vengono destinate alla cessione e che non sono riconducibili ad un Business model Hold to Collect and Sell.

In questa voce sono iscritti anche gli strumenti di capitale - non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto - detenuti per finalità di negoziazione o per cui non si sia optato, in sede di rilevazione iniziale, per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Sono rilevate in questa

voce anche le quote di OICR. Per la categoria degli OICR, data la struttura dello strumento e delle rispettive quote, il test SPPI fallisce per definizione con conseguente unica classificazione nella voce FVTPL.

Altra fattispecie che per le caratteristiche intrinseche degli strumenti di investimento sottostanti è rappresentata dalle polizze di capitalizzazione. Tali strumenti alla stregua delle quote di OICR presentando una oggettiva difficoltà nella predisposizione di un approccio look through falliscono il test SPPI. Per tale motivo devono essere contabilizzate all'interno della voce "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico". Nello specifico, il fair value è il valore della polizza comunicato periodicamente nell'estratto conto inviato dalla compagnia assicurativa. Tale valore corrisponde al premio maggiorato con i rendimenti generati dalla gestione separata al netto della componente commissionale.

I contratti derivati - contabilizzati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione - sono rappresentati come attività se il fair value è positivo e come passività se il fair value è negativo.

Fra i derivati sono inclusi anche quelli incorporati in strumenti finanziari complessi - in cui il contratto primario non sia un'attività finanziaria che rientra nel perimetro di applicazione dell'IFRS 9 - che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto:

- Le loro caratteristiche economiche ed i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;
- Gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- Gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al fair value con le relative variazioni rilevate a Conto Economico.

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per cui non è ammessa alcuna riclassifica), non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie.

#### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito, per i titoli di capitale e per i finanziamenti ed alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico vengono rilevate al fair value, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico sono valorizzate al fair value. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio sono imputati nel conto economico in corrispondenza della voce 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione nel caso di strumenti detenuti per la negoziazione ovvero nella voce "110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico" nel caso di strumenti designati al fair value o di altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value.

Per quanto riguarda invece gli interessi attivi maturati nel corso dell'esercizio su tali attività sono contabilizzati nella voce 10 "Interessi Attivi e proventi assimilati" del Conto Economico.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse.

### **Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato**

#### **Criteri di classificazione**

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie (in particolare finanziamenti e titoli di debito) che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali (Business model "Hold to Collect");
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cosiddetto "SPPI test" superato).

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie, non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie.

Sono rilevati in questa voce i prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi ("crediti con fondi di terzi in amministrazione" ex L. 181/89), in quanto sugli stessi e sui fondi ad essi correlati maturano interessi, rispettivamente, a favore e a carico dell'intermediario e i prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato ("crediti con fondi di terzi in amministrazione" ex art. 6 Legge 1/03/86 n° 64- Fondo di Rotazione Turismo) in quanto il rischio di insolvenza è a carico dell'intermediario.

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al fair value, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili.

In particolare, la prima iscrizione di un credito avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione. Qualora tale coincidenza non si manifesti, in sede di sottoscrizione del contratto si provvede ad iscrivere un impegno ad erogare fondi che si chiude alla data di erogazione del finanziamento.

L'iscrizione del credito avviene sulla base del fair value dello stesso, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie in esame sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo con rilevazione degli interessi attivi di competenza del periodo/esercizio nella voce 10 "Interessi Attivi e proventi assimilati" del Conto Economico.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per le attività – valorizzate al costo storico – la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica dell'attualizzazione, per quelle senza una scadenza definita.

Le attività finanziarie appartenenti a tale categoria, a prescindere dalla loro forma tecnica, devono essere soggette a verifica della riduzione di valore (impairment), con rilevazione dei relativi effetti nella voce di conto economico 130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo ad a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Gli utili o le perdite realizzate con la vendita di tali attività vanno contabilizzate all'interno della voce di Conto Economico 100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie sono cancellate dal Bilancio quando scade il diritto a percepirne i flussi di cassa o in caso di cessione, solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in Bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal Bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in

Bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

## Impairment

Per ciò che riguarda il modello di impairment introdotto dall'IFRS 9 si rappresenta che:

- sono state definite le modalità di misurazione della qualità creditizia delle posizioni presenti nel portafoglio di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- sono stati stabiliti i parametri per la determinazione dell'incremento del rischio di credito, ai fini della corretta allocazione delle esposizioni in bonis nello stage 1 o nello stage 2. Rispetto alle logiche di classificazione delle esposizioni all'interno dello stage 3, esposizioni "deteriorate/impaired", l'IFRS 9 non fornisce una definizione del termine di "default", ma richiede che ogni entità si dia una propria definizione. Ciascuna entità deve dotarsi, dunque, di una definizione di default che sia coerente con il proprio contesto di riferimento sia in termini di tipologie di asset che con le proprie practices di risk management. Alla luce di tali richieste normative, Invitalia considera in default le posizioni per le quali sono iniziate le azioni legali di recupero;
- sono stati elaborati i modelli da utilizzare ai fini sia dello stage allocation, sia del calcolo dell'expected credit loss (ECL) ad un anno (da applicare alle esposizioni in stage 1) e lifetime (da applicare alle esposizioni in stage 2 e stage 3). Considerata l'indisponibilità dei tassi interni di perdita dopo il *default*, l'assegnazione della *Loss Given Default* (LGD) alle singole posizioni è effettuata facendo ricorso a valori regolamentari o derivati da *benchmark*, considerati *flat* per tutta la durata del finanziamento e opportunamente aggiornati, valutando l'opportunità di utilizzare margini di prudenzialità.

Per le posizioni *On Balance* Invitalia utilizza come *Exposure at Default* i flussi di cassa risultanti dai piani di ammortamento effettivi dei finanziamenti. In particolare, per la prima annualità (posizioni in *stage 1* e *stage 2*) viene considerato il rispettivo valore di Bilancio del rapporto, mentre per le successive annualità (*stage 2*), viene considerato il debito residuo della componente capitale dell'esposizione, come da piano IAS.

I parametri utilizzati per la "stage allocation" sono i seguenti:

- **crediti commerciali:**

Per i crediti commerciali e i contract asset (con o senza componente finanziaria significativa) è stato applicato l'approccio semplificato previsto dal Principio; sulla base di tale approccio non occorre distinguere il portafoglio performing tra Stage 1 e Stage 2, prevedendo il calcolo della perdita attesa sempre in ottica lifetime.

Ai fini della definizione del valore degli accantonamenti si distingue, quindi, solamente il portafoglio performing che sarà soggetto all'approccio semplificato sopra descritto rispetto al portafoglio non performing individuato, oltre che sulla regola sopra indicata e basata sull'avvio delle azioni legali di recupero, sulla base dei criteri esposti nel prosieguo.

- **crediti finanziari:**

- La Stage allocation dei crediti finanziari performing si basa al momento sul solo criterio dei giorni continuativi di scaduto (past due) e, coerentemente con la definizione di default data dalla società sui portafogli dei crediti finanziari, basata sull'avvio delle azioni legali di recupero, si adottano i seguenti criteri:
  - sono allocati in Stage 1 i crediti aventi una quota di scaduto inferiore ai 30 giorni;
  - sono allocati in Stage 2 i crediti aventi una quota di scaduto tra 30 e 90 giorni;
  - i crediti considerati non performing sulla base della definizione di default definita in precedenza per i crediti finanziari sono allocati in Stage 3.

- **crediti infragruppo:**

- I crediti infragruppo, sia di natura commerciale che finanziari, sono allocati convenzionalmente in stage 1 nell'ambito di un approccio semplificato.

La probabilità di *default* (Probability of Default PD) è stata così determinata:

- per i crediti commerciali, in considerazione delle caratteristiche contrattuali delle posizioni di credito in questione, sono state utilizzate le seguenti assunzioni:
- per le posizioni scadute è stata utilizzata la presunzione che il periodo di esposizione al rischio creditizio sia al massimo nell'esercizio successivo e quindi è stata applicata la PD ad 1 anno;
- per le fatture da emettere si è considerato un orizzonte di esposizione al rischio di 3 anni ed è stata quindi applicata una PD cumulata a 3 anni.

In generale, sia per i crediti commerciali che per i crediti finanziari, ai rapporti infragruppo è stata attribuita la PD ad 1 anno del settore istituzionale della Capogruppo (amministrazioni pubbliche).

Tali criteri e le relative soglie vengono aggiornati con frequenza almeno annuale.

Con riferimento al portafoglio Titoli, il criterio adottato per l'allocazione ed il trasferimento tra *stage* è il seguente:

- "Low Credit Risk Exemption" (LCRE) basata sulla verifica del rating della tranche del titolo alla data di reporting; regola di significativo deterioramento basata sulla verifica della variazione del rating della tranche del titolo tra la data di origination e la data di reporting. Le tranche di titoli che alla data di reporting presentano un livello di rischio basso (c.d. low credit risk), coerentemente con quanto consentito dal Principio, vengono mantenuti in Stage 1. In linea con le best practice, la soglia limite per riconoscere un titolo come "low credit risk" è stata fissata in corrispondenza della soglia di "investment grade" stabilita dalle agenzie ECAI e corrisponde alla classe di rating BBB- di S&P. Le tranche di titoli non considerate come "low credit risk" vengono allocate in Stage 2 qualora abbiano subito un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla data di origination, altrimenti vengono allocate in Stage 1. Al verificarsi, invece, di un oggettivo evento di perdita (credit event) l'esposizione viene classificata in Stage 3.

Si riportano di seguito nel dettaglio:

- le definizioni di default adottate dalla società; per i crediti commerciali e finanziari;
- le diverse regole di stage allocation definite dalla società per i crediti commerciali e per i crediti finanziari.

### **Definizione di default**

Invitalia considera in primo luogo in default tutte le posizioni per le quali sono iniziate le azioni legali di recupero. Inoltre vengono definiti altri criteri di default basati sul numero di giorni di scaduto che sono stati calibrati diversamente per i crediti commerciali e per i crediti finanziari come sopra indicato.

Con riferimento ai crediti commerciali, oltre alla regola sopra definita e basata sull'avvio delle azioni legali di recupero, al fine di distinguere il portafoglio performing da quello non performing, Invitalia ha stabilito di applicare anche le seguenti regole di definizione del default calibrate in base alle caratteristiche del proprio portafoglio di crediti commerciali e in base al proprio contesto di riferimento:

- le fatture da emettere e le rimanenze di magazzino verso controparti della Pubblica Amministrazione che hanno uno scaduto da oltre 720 giorni sono considerati "deteriorati" con conseguente necessità di effettuare una svalutazione di tipo analitico;

- per le fatture già emesse verso controparti della Pubblica Amministrazione si è scelto di adottare la New DoD, per cui la soglia di deterioramento è stata fissata a 180 giorni, con conseguente necessità di effettuare una svalutazione di tipo analitico;
- le fatture da emettere e le rimanenze di magazzino verso controparti non della pubblica amministrazione che hanno uno scaduto da oltre 360 giorni sono considerati "deteriorati" con conseguente necessità di effettuare una svalutazione di tipo analitico
- per le fatture già emesse verso controparti non della Pubblica Amministrazione si è scelto di adottare la New DoD, per cui la soglia di deterioramento è stata fissata a 180 giorni, con conseguente necessità di effettuare una valutazione di tipo analitico.

Tali soglie definite per i crediti commerciali derivano da valutazioni interne alla società e da benchmark osservati su realtà simili a quelle di Invitalia.

Per quanto riguarda i crediti finanziari, oltre alla regola sopra indicata e basata sull'avvio delle azioni legali di recupero, vengono in generale considerati in default anche tutti i crediti aventi una quota di scaduto superiore ai 90 giorni.

#### ***Regole di staging crediti commerciali***

Per i crediti commerciali e i contract asset (con o senza componente finanziaria significativa) è applicato l'approccio semplificato previsto dal Principio; sulla base di tale approccio non occorre distinguere il portafoglio performing tra stage 1 e stage 2, prevedendo il calcolo della perdita attesa sempre in ottica lifetime.

#### ***Regole di staging crediti finanziari***

Con riferimento ai crediti finanziari, al fine di valutare l'aumento significativo del rischio di credito (SICR), e quindi di definire il criterio di passaggio dallo stage 1 allo stage 2, coerentemente con quanto consentito dal Principio, la società adotta la semplificazione metodologica (c.d. "practical expedient") basata sulla cosiddetta "rebuttable presumption", secondo la quale si presume che i crediti sono significativamente deteriorati quando sono scaduti da oltre 30 giorni.

La stage allocation dei crediti finanziari performing si basa quindi al momento sul solo criterio dei giorni continuativi di scaduto (past due) e, coerentemente con la definizione di default data dalla società sul portafoglio dei crediti finanziari, si adottano i seguenti criteri:

- sono allocati in stage 1 i crediti aventi una quota di scaduto inferiore ai 30 giorni;
- sono allocati in stage 2 i crediti aventi una quota di scaduto tra 30 e 90 giorni;
- i crediti considerati non performing sulla base della definizione di default definita in precedenza per i crediti finanziari sono allocati in stage 3.

#### ***Regole di staging crediti infragruppo***

I crediti commerciali infragruppo sono convenzionalmente valutati nell'ambito dell'approccio semplificato sulla base del presupposto che in caso di difficoltà finanziarie della controparte il rischio di credito viene assunto dallo Stato Italiano.

Con riferimento ai crediti finanziari, considerando le peculiarità che caratterizzano il portafoglio crediti del Gruppo, i crediti infragruppo (relativi a società controllate al 100%) vengono allocati in stage 1 sulla base del presupposto che in caso di difficoltà finanziarie della controparte il rischio di credito viene assunto dallo Stato Italiano.

Effettuata la classificazione degli strumenti nei diversi stage, nel caso in cui il rapporto sia stato classificato in stage 1, la valutazione della perdita attesa è effettuata considerando i possibili eventi di default che possono avvenire su un orizzonte temporale di 12 mesi dalla data di reporting; per i rapporti allocati in stage 2 invece la valutazione delle perdita attesa è effettuata considerando l'intera vita residua (lifetime) dello strumento.

Tali criteri e le relative soglie sono stati definiti in fase di prima applicazione, e aggiornati con frequenza almeno annuale.

#### ***Regole di staging titoli***

Le tranche di titoli non considerate come "low credit risk" vengono allocate in Stage 2 qualora abbiano subito un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla data di origination, altrimenti vengono allocate

in Stage 1. Il criterio di valutazione del significativo deterioramento del merito creditizio e del conseguente passaggio in Stage 2 si basa sul confronto del rating dell'ISIN (se presente) o dell'emittente alla data di acquisto della singola tranche e alla data di reporting. La soglia per il passaggio in Stage 2 è stata fissata pari a 2 notch di downgrade coerentemente con le best practice di mercato. L'attribuzione dei rating è stata effettuata mediante il reperimento di tali informazioni da fonti pubbliche. L'agenzia ECAI considerata è S&P; in caso di assenza del rating S&P si considerano in ordine di priorità i rating forniti da Moody's e da Fitch. Qualora i criteri sopra descritti non si possano applicare a causa della mancanza di informazioni sul rating alla data di origination o di reporting per l'emissione e per l'emittente (casi unrated), la tranche viene prudenzialmente allocata in Stage 2.

Al verificarsi, invece, di un oggettivo evento di perdita (credit event) l'esposizione viene classificata in Stage 3.

### **Compensazione attività e passività finanziarie**

Lo IAS 32 regola i criteri di compensazione tra attività e passività finanziarie. Nello specifico, la società può esporre il saldo netto nel proprio stato patrimoniale quando le seguenti condizioni vengono rispettate simultaneamente:

- la società ha un diritto legale a compensare gli importi rilevati contabilmente;
- la società intende estinguere per il residuo netto, o realizzare l'attività e contemporaneamente estinguere la passività.

L'esposizione del saldo netto è quindi possibile, quando l'eventuale compensazione sia in grado di riflettere i flussi futuri che la società si attende di ottenere dal regolamento di due o più strumenti finanziari distinti. Quando un'entità ha il diritto nonché la volontà di ricevere o pagare un unico importo netto, essa possiede in effetti una singola attività o passività finanziaria. Negli altri casi le attività e le passività finanziarie sono presentate distintamente fra loro, coerentemente con le loro caratteristiche di risorsa o di obbligazione per l'entità.

### **Partecipazioni**

La voce comprende le interessenze detenute in società controllate (ai sensi dell'IFRS 10) e in società collegate (ai sensi dello IAS 28).

L'IFRS 10 stabilisce che un investitore controlla un'entità oggetto di investimento quando è esposto a rendimenti variabili, o detiene diritti su tali rendimenti, derivanti dal proprio rapporto con la stessa e nel contempo ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità. Pertanto devono sussistere contemporaneamente tre condizioni:

- a) il potere sull'entità oggetto di investimento;
- b) l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;
- c) la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

La nozione contabile di "controllo" è dunque di tipo sostanzialistico e può divergere da quella civilistica (art. 2359 codice civile): in particolare anche il possesso della maggioranza dei voti esercitabili in assemblea non è di per sé dirimente, se al possesso non si accompagnano diritti sostanziali ed esercitabili che conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti.

Il principio prevede espressamente che un investitore che possiede più della metà dei diritti di voto in una partecipata non può avere potere se le attività rilevanti sono ad esempio soggette alla conduzione da parte di un governo centrale, di un tribunale, di un amministratore, di un curatore fallimentare, un liquidatore o un organo di vigilanza.

Si considerano collegate le società nelle quali la società possiede, direttamente o indirettamente, almeno il 20% dei diritti di voto o nelle quali, pur con una quota di diritti di voto inferiore, viene rilevata influenza notevole, definita come il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali, senza avere il controllo o il controllo congiunto.

La rilevazione iniziale delle partecipazioni avvengono al costo, alla data regolamento, comprensivo dei costi o proventi direttamente attribuibili alla transazione. Ad ogni data di bilancio, o di situazioni infra-annuali, viene verificata la presenza o meno di una riduzione di valore delle partecipazioni.

In presenza degli indicatori sopracitati, viene effettuato un test di impairment secondo le previsioni di cui allo IAS 36 volto a stimare il valore recuperabile della partecipazione e a confrontarlo con il valore contabile della stessa al fine di determinare l'eventuale rilevazione di rettifiche di valore.

Ad ogni data di bilancio, o di situazioni infra-annuali, è valutata la presenza di specifici indicatori qualitativi e quantitativi.

Se il valore recuperabile risulta inferiore al valore di bilancio, la differenza è imputata nel conto economico. Qualora i motivi che hanno determinato la rettifica di valore vengano meno, vengono effettuate le rispettive riprese di valore, le quali devono essere rilevate a conto economico fino a concorrenza della precedente svalutazione.

Pertanto, la riduzione della perdita precedentemente registrata a fronte del ripristino del valore della partecipazione non può eccedere il valore contabile che ci sarebbe stato se non si fosse registrata alcuna perdita in precedenza. Sia le rettifiche che le riprese di valore sono iscritte nella voce di conto economico "Utili (perdite) delle partecipazioni".

Quando l'attività finanziaria viene ceduta, con trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi, viene cancellata.

### **Partecipazioni in imprese controllate e collegate**

Il criterio di valutazione delle partecipazioni in imprese controllate e collegate, come consentito dallo IAS 27 paragrafo 10 c), è il metodo del patrimonio netto descritto nello IAS 28.

Il metodo del patrimonio netto è applicato retroattivamente a partire dalla data di acquisizione della partecipazione, tenendo conto della differenza iniziale fra costo di acquisto e corrispondente frazione del patrimonio netto della partecipata alla data di acquisizione.

In presenza di indicatori quali le significative difficoltà finanziarie della società partecipata, la probabilità che la società partecipata dichiari bancarotta o sia soggetta ad altre procedure di ristrutturazione finanziaria, la distribuzione di un dividendo maggiore dell'utile del periodo e delle riserve di utili esistenti, la distribuzione di un dividendo da parte della società partecipata superiore all'utile del conto economico complessivo (o redditività complessiva per le società finanziarie) nell'esercizio in cui lo dichiara, viene effettuato un test di impairment secondo le previsioni di cui allo IAS 36 volto a stimare il valore recuperabile della partecipazione e a confrontarlo con il valore contabile della stessa al fine di determinare l'eventuale rilevazione di rettifiche di valore, tenendo conto della differenza iniziale fra costo di acquisto e corrispondente frazione del patrimonio netto della partecipata alla data di acquisizione.

Negli esercizi successivi all'acquisizione, si effettuano le rettifiche per aggiornare annualmente gli effetti della iniziale differenza fra costo di acquisto e valore contabile della partecipata, rilevando una corrispondente variazione del valore di iscrizione della partecipazione in contropartita del conto economico.

I dividendi delle società controllate sono rilevati al momento dell'accertamento del diritto a percepire il dividendo e sono contabilizzati come riduzione del valore contabile della partecipazione.

Con il metodo del patrimonio netto, la partecipazione è inizialmente rilevata secondo quanto previsto dallo IAS 28 ed il valore contabile è aumentato o diminuito per rilevare la quota di pertinenza degli utili o delle perdite della partecipata realizzati dopo la data di acquisizione. La quota dell'utile (perdita) d'esercizio della partecipata di pertinenza è rilevata in contropartita del conto economico. Una partecipazione è contabilizzata con il metodo del patrimonio netto dal momento in cui essa rientra nella definizione di società controllata e collegata. All'atto dell'acquisizione della partecipazione, qualsiasi differenza tra il costo della partecipazione e la quota d'interessenza nel *fair value* netto delle attività e passività della partecipata è contabilizzata come illustrato di seguito:

- a) l'avviamento è incluso nel valore contabile della partecipazione. L'ammortamento di tale avviamento non è consentito;
  
- b) qualunque eccedenza della quota d'interessenza nel *fair value* netto delle attività e passività della partecipata, rispetto al costo della partecipazione, è inclusa come provento nel periodo in cui la partecipazione viene acquisita.

Adeguate rettifiche devono inoltre essere apportate al risultato d'esercizio della controllata successivo all'acquisizione, al fine di tener conto degli ammortamenti delle attività ammortizzabili in base ai rispettivi *fair value* alla data di acquisizione, delle perdite per riduzione di valore per l'avviamento o per gli immobili, impianti e macchinari e degli altri elementi che compongono il *fair value* al momento dell'acquisizione. In presenza di patrimonio netto negativo della controllata, dopo l'azzeramento della partecipazione, le ulteriori perdite sono accantonate e rilevate come passività/fondi per rischi ed oneri, soltanto nella misura in cui la controllante abbia contratto obbligazioni legali o implicite oppure abbia effettuato dei pagamenti per conto della società controllata. Se la controllata in seguito realizza utili, la controllante rileverà la quota di utili di sua pertinenza solo dopo che la stessa ha eguagliato la sua quota di perdite non rilevate.

#### *Partecipazioni acquisite con contributi pubblici/ mezzi di terzi*

Rientrano in questa categoria le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/ fondi di terzi. Alla luce di quanto in precedenza riportato relativamente al trattamento contabile dei contributi ricevuti in applicazione Art. 1 del D.L. 16 dicembre 2019, n. 142, (vedi precedente paragrafo "Parte A – POLITICHE CONTABILI Sezione 4 – Altri aspetti - Applicazione Art. 1 del D.L. 16 dicembre 2019, n. 142"), Invitalia ha definito una specifica accounting policy per il trattamento contabile di tutte le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/fondi di terzi inquadrabili secondo quanto previsto dal Principio Contabile IAS 20, ritenendo che tali partecipazioni, pur presentando formalmente le caratteristiche proprie previste per uno strumento di equity (IAS 32:11) non potessero rientrare nell'ambito di applicazione dei principi contabili internazionali che specificamente disciplinano il trattamento contabile di strumenti di equity (IFRS 9, IAS 27 e IAS 28 e IFRS 11). In particolare, si è ritenuto, anche sulla base di un parere tecnico all'uopo predisposto, che tali partecipazioni sono acquistate in esecuzione di specifiche disposizioni normative e tramite l'utilizzo di risorse pubbliche o di terzi. Tali disposizioni normative prevedono specifici diritti in capo al soggetto erogante il contributo/ fondo di terzi e specifici obblighi da parte dell'Agenzia con riferimento alle partecipazioni acquisite con i contributi pubblici/fondi di terzi che nella sostanza non attribuiscono ad Invitalia né gli effetti economici tipici di uno strumento di equity (dividendi, svalutazioni etc) - come invece qualunque strumento rappresentativo di capitale (sia di minoranza, che di collegamento finanche di controllo congiunto e controllo) che pertanto rappresenta "una interessenza residua nelle attività dell'entità dopo aver dedotto tutte le sue passività" – né il potere di porre in essere specifiche azioni tipiche della proprietà (ad esempio, la vendita della partecipazione acquistata tramite i contributi ricevuti/fondi di terzi), pur avendo la titolarità giuridica delle azioni rappresentative del capitale sociale di una società. Tenuto conto della specificità del contesto appena descritto, l'Agenzia ha adottato una specifica accounting policy per la rilevazione e valutazione delle partecipazioni acquisite con l'erogazione di un contributo/fondi di terzi.

La rilevazione iniziale e la valutazione successiva di tali partecipazioni avvengono al costo, alla data regolamento, comprensivo dei costi o proventi direttamente attribuibili alla transazione. Ad ogni data di bilancio, o di situazioni infra-annuali, viene verificata la presenza o meno di una riduzione di valore delle partecipazioni. La rilevazione di tali evidenze avviene sulla sussistenza di indicatori qualitativi e quantitativi di seguito illustrati. In presenza di tali indicatori viene effettuato un test di impairment secondo le previsioni di cui allo IAS 36 volto a stimare il valore recuperabile della partecipazione e a confrontarlo con il valore contabile della stessa al fine di determinare l'eventuale rilevazione di rettifiche di valore. Con particolare riferimento a quelle partecipazioni il cui valore di carico individuale è stato ritenuto non rilevante - secondo quanto previsto dal Principio Contabile Internazionale IAS 1:7 - si utilizza il Patrimonio Netto come metodo per determinare il valore recuperabile della partecipazione – in quanto approssima il fair value calcolato con un metodo patrimoniale semplice - da confrontare con il valore contabile della stessa al fine di determinare la rilevazione dell'eventuale rettifica di valore. Come indicato in precedenza, ad ogni data di bilancio, o di situazioni infra-annuali, è valutata la presenza di specifici indicatori qualitativi e quantitativi quali:

- il conseguimento di risultati economici negativi o comunque un significativo scostamento rispetto ad obiettivi di budget (o previsti da piani pluriennali);
- significative difficoltà finanziarie della società partecipata;

- probabilità che la società partecipata dichiari bancarotta o sia soggetta ad altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- la distribuzione di un dividendo maggiore dell'utile del periodo e delle riserve di utili esistenti;
- la distribuzione di un dividendo da parte della società partecipata superiore all'utile del conto economico complessivo (o redditività complessiva per le società finanziarie) nell'esercizio in cui lo dichiara.

Le partecipazioni attualmente interessate da tale trattamento contabile, sia ai fini del bilancio separato che consolidato, risultano essere le seguenti:

1. Mediocredito Centrale SpA limitatamente alla quota di patrimonio destinata all'acquisto della partecipazione in Banca Popolare di Bari SpA;
2. Partecipazione in Acciaierie d'Italia Holding SpA;
3. Partecipazione in Reithera Srl;
4. Partecipazione in TLS Sviluppo Srl;
5. Partecipazione in DRI d'Italia SpA;
6. Partecipazioni acquisite ex Lege 181/89 (CMS Srl in fallimento, Ela SpA in fallimento, Elimirad Service Srl in liquidazione, Fonderie SpA in fallimento, Gustavo De Negri & ZA.MA. Srl, Jonica Impianti Srl, Peritas Srl, PRO.S.IT. Srl in fallimento, Sicalp Srl in fallimento, SIE- Società Ittica Europea in Amministrazione Straordinaria, Simpe SpA in fallimento, Sural SpA in fallimento, Tekla Srl Ex Mexall Sistemi).

Per quanto concerne le imprese acquisite con fondi di terzi per cui l'Agenzia è identificata quale mero soggetto gestore, la rilevazione delle stesse avviene tra gli "Impegni" e non nella voce "Partecipazioni", in quanto trattasi di misure agevolative per cui la stessa ha esclusivamente la responsabilità di attuazione prevista dalle medesime misure.

#### *Partecipazioni destinate alla vendita*

Per tali partecipazioni si rinvia a quanto più ampiamente descritto nel successivo paragrafo "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".

### **Attività Materiali**

#### **Criteri di classificazione**

La voce include terreni, fabbricati, mobili, impianti e macchinari. Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a Conto Economico.

La voce include anche i costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà che sono capitalizzati in considerazione del fatto che, per la durata del contratto che ne consente l'utilizzo (affitto, comodato, concessione ecc.), la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. In applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16, le attività materiali includono altresì i diritti d'uso acquisiti con il leasing e relativi all'utilizzo di un'attività materiale per i locatari.

### **Criteri di iscrizione**

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto inclusivo degli eventuali oneri accessori direttamente imputabili. Il costo è incrementato dei costi successivamente sostenuti per migliorare, sostituire una parte o effettuare una manutenzione straordinaria, in grado di apportare un incremento dei benefici economici futuri. Le spese di manutenzione ordinarie sono imputate direttamente a Conto Economico. Secondo l'IFRS 16, i leasing sono contabilizzati sulla base del modello del *right of use*, per cui, alla data iniziale, il locatario ha un'obbligazione finanziaria a effettuare pagamenti dovuti al locatore per compensare il suo diritto a utilizzare il bene sottostante durante la durata del leasing. Quando l'attività è resa disponibile al locatario per il relativo utilizzo (data iniziale), il locatario riconosce sia la passività che l'attività consistente nel diritto di utilizzo.

### **Criteri di valutazione**

Le attività materiali sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore. Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni (o dal valore netto rideterminato qualora il metodo adottato per la valutazione sia quello della rideterminazione del valore) al netto del valore residuo al termine del processo di ammortamento, se significativo. Gli immobili vengono ammortizzati per una quota ritenuta congrua per rappresentare il deperimento dei cespiti nel tempo a seguito del loro utilizzo, tenuto conto delle spese di manutenzione di carattere straordinario, che vengono portate ad incremento del valore dei cespiti. I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà sono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di utilizzo.

Se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a Conto Economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati, in assenza di precedenti perdite di valore. Con riferimento alle attività consistenti nel diritto di utilizzo, contabilizzate in base all'IFRS 16, esse vengono misurate utilizzando il modello del costo secondo lo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari; in questo caso le attività sono successivamente ammortizzate lungo la durata dei contratti di leasing.

### **Criteri di cancellazione**

Un'attività materiale è eliminata dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

Il saldo positivo o negativo tra le rettifiche di valore e le riprese relative alle attività materiali detenute ad uso funzionale o a scopo di investimento o costituenti rimanenze di attività materiali valutate ai sensi dello IAS 2, incluse quelle relative ad attività acquisite in leasing finanziario devono essere contabilizzate a conto economico all'interno della voce 180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali.

Inoltre, per quanto riguarda le attività materiali valutate a fair value ad uso funzionale, a scopo di investimento e le rimanenze, il saldo positivo o negativo fra le svalutazioni e le rivalutazioni deve essere iscritto a conto economico in corrispondenza della voce 230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali.

## **Attività Immateriali**

### **Criteri di classificazione**

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali. Tra le attività immateriali è anche iscritto l'avviamento che rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto ed il fair value delle attività e passività di pertinenza di un'impresa acquisita.

### **Criteri di iscrizione e valutazione**

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere

determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a Conto Economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

In sintesi, per l'iscrizione di una attività immateriale è necessario che vengano rispettate le seguenti condizioni:

- a. Il costo del bene può essere determinato attendibilmente.
- b. L'attività è in grado di produrre benefici economici futuri per l'impresa.

Le attività immateriali devono essere iscritte:

- i. Al costo di acquisto, se acquistate da terzi o eseguite sulla base di contratti di appalto (lavori in corso su ordinazione). Tale costo è comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili (ad esempio, spese di installazione e collaudo, spese notarili, spese di registrazione, eventuale IVA indetraibile) e ridotto per eventuali sconti commerciali. Se il pagamento di un'attività immateriale è differito oltre i normali termini di dilazione, il costo deve essere attualizzato e determinato in base al prezzo equivalente per contanti; la differenza tra questo importo e il pagamento complessivo è contabilizzata in contropartita al debito come interesse passivo lungo l'arco temporale di esistenza del debito;
- ii. Al costo diretto di produzione, se costruite in economia: al costo di diretto di produzione, soprattutto con riferimento all'attività tipica del gruppo, può concorrere il costo del personale impiegato nell'implementazione dell'attività immateriale se esso è facilmente calcolabile e adeguatamente dimostrabile (ad esempio attraverso la predisposizioni di appositi report o timesheet); altri costi iscrivibili possono riguardare gli onorari professionali sostenuti direttamente per portare l'attività alle relative condizioni di funzionamento, ed anche i costi per verificare se l'attività sta funzionando correttamente;
- iii. Per quanto riguarda i beni immateriali acquisiti a titolo di godimento (mediante licenza d'uso), è possibile capitalizzare solo l'eventuale corrispettivo pagato inizialmente "una tantum". I corrispettivi periodici (canoni, royalties, etc.), invece, sono considerati costi dell'esercizio. In alcune circostanze, un'attività immateriale può essere acquisita in tutto o in parte senza dover sostenere oneri, tramite un contributo pubblico. Ciò può verificarsi nel caso in cui un governo trasferisca o ripartisca attività immateriali quali licenze per l'attivazione di stazioni radio, licenze di importazione, quote o diritti per accedere ad altre risorse limitate. L'attività ricevuta e il contributo sono rilevati a un valore simbolico.

Per le attività a vita utile definita, il costo è ammortizzato in quote costanti o in quote decrescenti determinate in funzione dell'afflusso dei benefici economici attesi dall'attività. Le attività a vita utile indefinita non sono invece soggette ad ammortamento sistematico, bensì ad un test periodico di verifica dell'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio.

Se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa avere subito una perdita di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a Conto Economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

Il saldo, positivo o negativo, fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività immateriali, diverse dall'avviamento, incluse quelle relative ad attività acquisite in leasing finanziario e ad attività concesse in leasing operativo deve essere contabilizzato a conto economico all'interno della voce 190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali.

Inoltre, per quanto riguarda le attività immateriali valutate a fair value il saldo positivo o negativo fra le svalutazioni e le rivalutazioni deve essere iscritto a conto economico in corrispondenza della voce 230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali.

### **Criteri di cancellazione**

Un'attività immateriale è eliminata dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione o qualora non siano più attesi benefici economici futuri.

### **Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione**

L'evidenza separata delle "Attività non correnti (o 'Gruppi di attività – Disposal Group') possedute per la vendita" e delle relative passività nella voce del passivo "Passività associate in via di dismissione", risponde all'esigenza di una più trasparente informativa per il lettore del bilancio. Le attività correnti, viceversa, possono essere classificate all'interno della voce "Attività non correnti possedute per la vendita", esclusivamente qualora rientrino o siano parte di un Disposal Group. Il "Gruppo di attività" è un insieme di attività e di passività direttamente associate, come per esempio cash generating unit, destinate alla cessione tramite una vendita, o altra modalità, in un'unica transazione. Nel caso di gruppi di attività è richiesta la separata evidenza in bilancio delle attività e delle passività, senza la possibilità di effettuare una compensazione fra le due posizioni. I principi di valutazione di seguito esposti non si applicano alle attività per imposte anticipate, attività connesse a benefici per i dipendenti e alle attività finanziarie rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9, siano esse destinate alla vendita come singole attività o incluse in un Disposal Group. Viceversa, le modalità di classificazione si applicano indistintamente a tutte le attività non correnti e correnti (qualora incluse in un Disposal Group) "possedute per la vendita", nonché alle relative passività.

Le Attività destinate alla vendita sono valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi di vendita e rappresentate separatamente e distintamente nel bilancio.

Si possono classificare come Attività destinate alla vendita (held for sale) le seguenti attività:

- I. Singole attività non correnti (non current asset);
- II. Gruppo di sole attività o gruppo di attività e passività (disposal group);
- III. Attività operative cessate (Discontinued operations).

Per discontinued operation si intende una parte d'impresa (ad esempio un ramo di azienda) che è classificato come destinato per la vendita e:

- o rappresenta un importante ramo d'attività o area geografica d'attività;
- o è parte di un piano coordinato di dismissione di un ramo d'attività o ramo geografico d'attività o è una controllata acquistata esclusivamente allo scopo di essere rivenduta.

### **Classificazione delle attività destinate alla vendita**

La classificazione come Attività destinata alla vendita può essere effettuata se vengono soddisfatte le seguenti condizioni:

- Il valore contabile è recuperato principalmente attraverso la vendita piuttosto che attraverso l'utilizzo operativo;
- La vendita è altamente probabile.

La vendita è considerata altamente probabile se:

- o La direzione aziendale è impegnata nella vendita attraverso un piano di vendita ed un programma di identificazione del compratore;
- o Il prezzo di vendita sia ragionevole in relazione al fair value corrente;
- o La vendita deve avvenire entro un anno dalla data di riclassificazione;
- o Le attività per il completamento del piano indicano che è improbabile che vengano fatte modifiche significative del piano di vendita oppure che lo stesso venga ritirato.

L'estensione del sopra citato periodo di un anno per completare la vendita non preclude la classificazione come "Attività destinata alla vendita" se il ritardo è causato da eventi e circostanze fuori dal controllo della direzione aziendale ed esiste sufficiente evidenza che la direzione aziendale rimarrà obbligata nel suo piano di vendita.

Se il periodo per la vendita si protrae oltre l'anno, si deve mantenere la classificazione come Attività destinata alla vendita nei seguenti casi:

- i. La direzione aziendale è impegnata nel piano di vendita ma si attende che altri, non il compratore, imporranno condizioni sulla vendita che faranno aumentare il periodo necessario per la cessione;

ii. Esiste un impegno vincolante all'acquisto ma il compratore o altri, in modo inatteso, impongono nuove condizioni alla cessione;

iii. Durante il periodo iniziale di un anno sorgono circostanze che erano precedentemente considerate improbabili e che allungano il periodo della vendita.

I requisiti esposti devono sussistere alla data di chiusura del bilancio: eventuali attività (o "Gruppi di attività") che dovessero rispondere a tali requisiti successivamente alla data di chiusura del bilancio, ma prima dell'approvazione dello stesso, comporteranno esclusivamente un obbligo di informativa analogo a quello previsto nel primo esercizio in cui un'attività viene classificata come "attività posseduta per la vendita".

Tale voce, all'interno della società, accoglie le partecipazioni non strategiche che sono state poste in vendita o avviate alla dismissione; tali asset, sia per le caratteristiche operative del gruppo, che per le peculiarità delle stesse attività in dismissione (legate alle tempistiche di dismissione o liquidazione), potranno, a seconda dei casi specifici, essere classificate e mantenute in tale voce a prescindere dalla tempistica di liquidazione/dismissione.

### **Valutazione delle attività destinate alla vendita**

Le Attività destinate alla vendita devono essere valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi di vendita.

Nel caso in cui la vendita si protragga oltre l'anno, i costi di vendita devono essere valutati al valore attuale. Ogni incremento del valore attuale dei costi di vendita, che deriva dal passare del tempo, deve essere imputato a conto economico come onere finanziario.

Il valore contabile delle Attività destinate alla vendita deve essere determinato immediatamente prima della loro classificazione, tenendo conto degli IFRS/IAS fino a quel momento applicati. Alla chiusura del bilancio (o della situazione infra-annuale) il valore contabile così determinato deve essere allineato, se minore, al fair value al netto dei costi di vendita dell'attività destinata alla vendita, rilevando una perdita di valore. Nel caso di una cash generating unit, la perdita di valore deve essere imputata a riduzione del valore contabile di qualunque avviamento allocato, e successivamente a riduzione delle altre attività in proporzione al rispettivo valore contabile.

Non possono essere contabilizzate plusvalenze eccedenti le perdite di valore accumulate.

Le Attività destinate alla vendita non devono essere ammortizzate a partire dal momento in cui vengono classificate come tali.

Le Attività destinate alla vendita che fanno parte di un'aggregazione aziendale (business combination) devono essere valutate esclusivamente al fair value al netto dei costi di vendita.

Le riduzioni di valore del fair value al netto dei costi di vendita derivanti dalla classificazione sono rilevate a conto economico come svalutazioni (impairment), mentre gli eventuali ripristini di valore derivanti da incrementi del fair value al netto dei costi di vendita possono essere rilevati esclusivamente nei limiti delle perdite di valore precedentemente rilevate.

Se vengono meno le condizioni per la classificazione come Attività destinata alla vendita, le attività ad essa relativa devono essere valutate al minore tra:

i. Il valore contabile antecedente la classificazione come Attività destinata alla vendita rettificato di ogni ammortamento o rivalutazione che sarebbe stata contabilizzata qualora non vi fosse stata tale classificazione, e

ii. Il valore recuperabile tramite l'uso.

Le rettifiche del valore contabile derivanti dalla cessazione della classificazione come Attività destinata alla vendita devono essere imputate a conto economico tra le plusvalenze e le minusvalenze relative ad attività operative in esercizio.

### **Rappresentazione in bilancio delle attività destinate alla vendita**

Le Attività destinate alla vendita devono essere rappresentate separatamente nel prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria, senza adeguare l'informazione comparativa, secondo i seguenti criteri:

i. Le attività non correnti devono essere rappresentate come attività correnti in una linea separata;

ii. Le attività e passività di un'Attività destinata alla vendita devono essere rappresentate come attività e passività correnti in un'unica linea separata senza possibilità di compensazione;

iii. Componenti di costo e di ricavo rilevati nel prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo e relativi ad una attività non corrente o ad attività e passività di un'attività destinata alla vendita devono essere esposti separatamente.

Le partecipazioni in imprese controllate e joint venture destinate alla vendita non sono escluse dal consolidamento, ma devono essere iscritte nel prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria in linee separate, evidenziando il totale delle attività e delle passività della controllata, valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi di vendita.

Per le sole discontinued operations si deve indicare nel conto economico un singolo ammontare derivante da:

- Utile e perdita dopo le imposte realizzati nel periodo di destinazione alla vendita ed in tutti i periodi precedenti presentati;
- Proventi e perdite dopo le imposte derivanti dall'adeguamento al fair value e dalla cessione.

Inoltre, si deve indicare nelle Note al bilancio:

- I. L'ammontare dei ricavi, dei costi, dell'utile o della perdita prima delle imposte;
- II. L'ammontare delle imposte sul reddito;
- III. L'ammontare dei proventi e delle perdite dopo le imposte derivanti dall'adeguamento al fair value e dalla cessione.

Nel rendiconto finanziario deve essere separatamente riportato l'ammontare dei flussi finanziari derivanti dall'attività operativa e di finanziamento della discontinued operation.

Il saldo, positivo o negativo, dei proventi (interessi, dividendi, ecc.) e degli oneri (interessi passivi, ammortamenti ecc.) relativi ai gruppi di attività e relative passività associate in via di dismissione, al netto della relativa fiscalità corrente e differita deve essere contabilizzato a conto economico all'interno della voce 290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte.

### **Altre attività**

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale. Sono inclusi, tra l'altro, i crediti connessi con la prestazione di attività e servizi, diversi dalle attività e servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F., le partite fiscali diverse da quelle rilevate nella voce "Attività fiscali" nonché i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie.

Figurano nella presente voce anche le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi diverse da quelle riconducibili alla voce "Attività materiali" nonché le eventuali rimanenze di beni secondo la definizione dello IAS 2, ad esclusione di quelli classificati come rimanenze di attività materiali.

Sono iscritti nella presente voce i crediti e i titoli di debito erogati a valere su fondi amministrati per conto dello Stato o di altri enti pubblici la cui gestione sia remunerata esclusivamente con un compenso forfetario (commissione) e che rivestano, pertanto, natura di mero servizio.

## **Passività Finanziarie valutate al costo ammortizzato**

### **Criteri di classificazione**

I Debiti verso banche, i Debiti verso clientela e i Titoli in circolazione ricomprendono le varie forme di provvista. Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dall'impresa in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con il momento della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito. La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, per le quali il fattore temporale risulta trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato.

### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli obbligazionari precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare corrisposto per acquistarla viene registrato a Conto Economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento.

Nell'ipotesi di riacquisto di proprie passività finanziarie, il saldo positivo o negativo tra gli utili e le perdite deve essere contabilizzato all'interno della voce 100 "Utile/perdita da cessione o riacquisto" - c) passività finanziarie.

## **Altre passività**

Nella voce "Altre passività" sono inclusi i depositi cauzionali in contanti ricevuti da terzi e i debiti tributari con scadenza superiore ai dodici mesi.

Nella voce "Altre passività" sono comprese: debiti verso terzi a breve termine di altra natura; altri tipi di debiti (ad esempio: debiti verso enti previdenziali, debiti verso dipendenti per retribuzioni da corrispondere; debiti per incassi ricevuti in nome e per conto di terzi; debiti per anticipi ricevuti da clienti); ratei e risconti passivi.

Anche per gli strumenti finanziari dal lato del passivo a breve termine ai fini della misurazione/valutazione al costo ammortizzato non si procede all'attualizzazione dello strumento finanziario in quanto l'effetto del valore temporale di natura finanziaria non è significativo. Con riferimento ai debiti verso il personale, gli stessi rappresentano obbligazioni a pagare di ammontare determinato ad una data prestabilita. Si tratta, quindi, di passività certe nell'esistenza e nell'importo, mentre quelle probabili o basate su stime e calcoli attuariali sono rilevate nella voce "Benefici per i dipendenti".

La voce accoglie, in particolare, le seguenti tipologie di debiti:

- i. Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale;
- ii. Ratei e risconti passivi;
- iii. Anticipi da fornitori.

I debiti rappresentano obbligazioni a pagare un ammontare determinato ad una data prestabilita. Si tratta, quindi, di passività certe nell'esistenza e nell'importo, mentre quelle probabili o basate su stime sono rilevate nei fondi.

La voce accoglie anche gli interessi passivi che scaturiscono dai debiti verso altri sia nel caso in cui il periodo di maturazione sia relativo a due periodi contabili, sia nel caso in cui gli interessi siano interamente maturati alla fine del periodo.

In tale voce sono contabilizzati i debiti per fondi di terzi in amministrazione per conto dello Stato o di altri enti pubblici la cui gestione rivesta la natura di mero servizio ed è remunerata esclusivamente con un compenso forfettario (commissione). Sono inoltre rilevate nella presente voce le somme messe a disposizione dagli enti pubblici, per un limitato periodo di tempo, a condizione che esse siano nella piena disponibilità economico-finanziaria dell'intermediario e che non siano fruttifere di interessi.

I debiti per fondi di terzi in amministrazione per conto dello Stato o di altri enti pubblici relativi a misure agevolative di cui l'Agenzia opera esclusivamente come mandataria non sono rilevati in tale voce ma iscritti tra gli impegni così come i relativi impieghi.

Sono rilevati in tale voce anche i contributi pubblici ricevuti secondo quanto indicato nel paragrafo "Contributi pubblici" di seguito riportato.

### **Contributi pubblici**

Lo IAS 20 prevede che i contributi pubblici debbano essere rilevati in bilancio solo e soltanto se "esiste una ragionevole certezza" che:

- i. L'entità rispetterà le condizioni previste;
- ii. I contributi saranno ricevuti.

I contributi pubblici devono essere contabilizzati secondo il sistema reddituale ovvero devono essere imputati fra i proventi del conto economico, secondo un criterio sistematico e razionale, negli esercizi necessari a correlarli ai costi ad essi riferibili.

È esclusa la possibilità di accreditare i contributi pubblici direttamente al patrimonio netto; in altri termini non è prevista la loro contabilizzazione secondo il "sistema patrimoniale".

### **Tipologie di contributi pubblici:**

Lo IAS 20 prevede i seguenti diversi tipi di contributi pubblici:

1. **Contributi in Conto Capitale/Conto Impianti:** Per contributi pubblici in conto capitale si intendono «i contributi pubblici per il cui ottenimento è condizione essenziale che l'impresa acquisti, costruisca o comunque acquisisca attività immobilizzate». La concessione del contributo è pertanto legata alla realizzazione o all'acquisto (o ad altre forme di acquisizione) di attività materiali e immateriali, la cui utilità si protrae nel tempo, ovvero di beni strumentali per l'impresa;  
**Contabilizzazione:** I "contributi in conto capitale" sono trattati contabilmente sulla base del "criterio reddituale", ossia mediante la loro sistematica imputazione a Conto Economico, con due possibili modalità di rappresentazione ammesse dall'IAS 20. La prima modalità, nota come "metodo del ricavo differito", prevede l'iscrizione del contributo quale ricavo differito, che dovrà essere imputato come provento, cioè come componente positivo di reddito, secondo un criterio sistematico e razionale nel corso della vita utile del bene acquisito o costruito. In buona sostanza, seguendo questo metodo, il contributo viene inizialmente sospeso tra i ricavi differiti nel passivo dello Stato Patrimoniale, con rinvio agli esercizi futuri della parte del contributo non di competenza dell'esercizio mediante l'iscrizione di risconti passivi. L'importo dei risconti passivi verrà progressivamente ridotto, fino all'azzeramento, mediante imputazione al Conto Economico della quota di contributo di competenza degli esercizi successivi sulla base della vita utile dei beni. La seconda modalità, conosciuta come "metodo della rappresentazione netta", implica l'iscrizione in bilancio del bene acquisto (o costruito) al netto del contributo erogato per la sua acquisizione. Procedendo in siffatta maniera, il contributo incide sul Conto Economico in modo indiretto, attraverso la riduzione delle quote di ammortamento del bene acquisito (o costruito). La modalità prescelta da Invitalia per la contabilizzazione di tale tipologia di contributo è quella del "metodo del ricavo differito" all'interno della voce "Altre passività". In sintesi, il valore di tale tipologia di contributi viene sospeso all'interno delle Passività e progressivamente rilasciato a conto economico all'interno della voce "Altri proventi di gestione" proporzionalmente alla durata della vita utile dell'attività di riferimento, correlandolo quindi all'ammortamento dell'attività stessa.

2. **Contributi in conto Esercizio:** Per contributi in conto esercizio si intende una categoria residuale, ovvero tutti quei contributi pubblici diversi da quelli in conto capitale.

**Contabilizzazione:** tale tipologia di contributi, correlati a componenti di costo, devono essere rilevati all'interno della voce "Altri Proventi di Gestione" e ripartiti sistematicamente nei vari esercizi di competenza in modo che i ricavi siano correlati ai costi che essi intendono compensare. In coerenza con il criterio "reddituale" se un contributo è correlato a costi futuri, tale contributo può essere rilevato a conto economico solo nell'esercizio in cui si manifesta l'onere a fronte del quale il contributo è stato riconosciuto. Nel caso in cui un contributo è erogato al fine di dare un supporto finanziario all'impresa, il contributo è rilevato a conto economico esclusivamente nell'esercizio in cui diventa esigibile. Date le caratteristiche della società, e con specifico riferimento ai contributi in conto impianti, le relative attività possono essere contabilizzate a seconda delle attività sulle quali verte il contributo stesso; ad esempio:

- voce 40 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- voce 70 - Partecipazioni;
- voce 80 - Attività Materiali;
- voce 110 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione;
- voce 120 - Altre Attività – [Rimanenze].

Le informazioni di cui ai co. 125 e seg. art. 35 del DL 30 aprile 2019 n. 34 sono riportate in corrispondenza delle singole voci sulle quali vertono le sovvenzioni, i sussidi o i contributi o privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria ricevuti.

In tale voce è iscritto anche il contributo ricevuto ai sensi dell'art. 1 co 1 DL 16/12/19 n. 14 per il cui trattamento contabile si rimanda a quanto riportato nella "Sezione 4 – Altri aspetti" della "Parte A1 – Parte Generale" della presente nota integrativa.

#### **Trattamento di fine rapporto (benefici per i dipendenti)**

La passività relativa ai benefici garantiti ai dipendenti erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro attraverso programmi a benefici definiti, rappresentati dal Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato, è iscritta nel periodo di maturazione del diritto, al netto delle eventuali attività al servizio del piano e delle anticipazioni corrisposte, ed è determinata sulla base di ipotesi attuariali e rilevata per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici. Ai fini dell'attualizzazione viene utilizzato il *Projected Unit Credit Method*. I costi del piano sono iscritti nel conto economico di periodo.

Gli utili e le perdite di natura attuariale sono interamente rilevati nel periodo di riferimento ed imputati al patrimonio netto.

L'analisi attuariale è svolta annualmente da un attuario indipendente.

#### **Fondi per rischi oneri**

Gli accantonamenti ai fondi vengono effettuati esclusivamente quando:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione e può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura dell'esercizio. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è possibile sono indicati nella nota integrativa o nella relazione sulla gestione senza effettuare alcun accantonamento. Se l'effetto di attualizzazione è significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro ed i rischi specifici delle passività. Quando è effettuata l'attualizzazione, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario.

### **Fiscalità corrente e differita**

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le imposte anticipate e differite sono iscritte:

- le prime solo se esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società di generare con continuità redditi imponibili positivi;
- le seconde, se esistenti, in ogni caso.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite sono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

Qualora le attività e passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito. Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le relative specifiche riserve.

### **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi sono riconosciuti quando un cliente ottiene il controllo della merce. L'identificazione del passaggio del controllo viene determinato sulla base di un modello di analisi suddiviso in cinque fasi che si applica a tutti i ricavi derivanti da contratti con i clienti:

- i. Identificazione del contratto con il cliente;
- ii. Identificazione delle performance obligations (ossia gli impegni contrattuali a trasferire beni e/o servizi al cliente);
- iii. Determinazione del prezzo della transazione;
- iv. Allocazione del prezzo della transazione alle performance obligations identificate sulla base del prezzo di vendita stand alone di ciascun bene o servizio; e
- v. Rilevazione dei ricavi per singola performance obligation quando la stessa risulta soddisfatta.

Alla sottoscrizione di ciascun contratto con la clientela, la Società, in relazione ai beni o servizi promessi, individua come obbligazione separata ogni promessa di trasferire al cliente un bene, un servizio, una serie di beni o servizi o, ancora, una combinazione di beni e servizi che siano distinti. I ricavi sono valutati in misura corrispondente al fair value del corrispettivo spettante, comprensivo di eventuali componenti variabili, ove sia ritenuto altamente probabile che queste non si riverseranno in futuro.

I ricavi possono essere riconosciuti:

- in un momento preciso, quando l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso, o
- nel corso del tempo, a mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso.

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è possibile determinarne attendibilmente il valore ed è probabile che i relativi benefici economici saranno conseguiti dalla Società.

Secondo la tipologia di operazione, i ricavi sono rilevati sulla base dei criteri specifici di seguito riportati:

1. Prestazioni di servizi/ cessione di beni - tali ricavi sono rilevati solo se:
  - a) le parti del contratto hanno approvato il contratto (per iscritto, oralmente o nel rispetto di altre pratiche commerciali abituali) e si sono impegnate a adempiere le rispettive obbligazioni;
  - b) la società può individuare i diritti di ciascuna delle parti per quanto riguarda i beni o servizi da trasferire;
  - c) la società può individuare le condizioni di pagamento dei beni o servizi da trasferire;
  - d) il contratto ha sostanza commerciale (ossia il rischio, la tempistica o l'importo dei flussi finanziari futuri sono destinati a cambiare a seguito del contratto);
  - e) è probabile che la società riceverà il corrispettivo a cui avrà diritto in cambio dei beni o servizi che saranno trasferiti al cliente. Nel valutare la probabilità di ricevere l'importo del corrispettivo, la società deve tener conto solo della capacità e dell'intenzione del cliente di pagare l'importo del corrispettivo quando sarà dovuto. Se il corrispettivo è variabile, l'importo del corrispettivo al quale la società avrà diritto può essere inferiore al prezzo stabilito nel contratto, perché la società potrebbe concedere al cliente uno sconto sul prezzo.

Invitalia sostanzialmente opera con due diverse fattispecie:

- Commesse per la vendita/ realizzazione di beni/ servizi: in cui il ricavo è direttamente commisurato ai costi sostenuti, che vengono rendicontati e approvati. In tutte le commesse appartenenti a questa categoria, il ricavo si configura come un rimborso costi (Commesse a costo), contabilizzato nella voce "Commissioni Attive" sottovoce 5 "servizi", che accoglie sia i corrispettivi che i contributi per il rimborso dei costi sostenuti per lo svolgimento delle attività connesse ai programmi operativi assegnati dalle Amministrazioni competenti. Si tratta della situazione in cui Invitalia si occupa di realizzare un servizio sfruttando principalmente la propria manodopera e provvedendo alla rendicontazione della stessa. La valorizzazione di tali ricavi è, quindi, rappresentata dai costi esterni per l'acquisizione beni e servizi, dal costo interno del personale che si occupa della realizzazione del servizio e dalle spese generali calcolate come percentuale dei costi diretti (esterni ed interni);
- Commesse in cui opera come "Delega di Stazione Appaltante": la Pubblica Amministrazione contrattualizza con Invitalia la messa a gara della realizzazione di un'opera o di un servizio con un fornitore terzo. Si tratta della situazione in cui Invitalia si occupa di realizzare un'opera o un servizio e restituirlo alla Committenza "chiavi in mano". Sono contabilizzate, dunque, due tipologie di costi:
  - Costo esterno del fornitore aggiudicatario della commessa (costo passante per Invitalia);
  - Costo interno del personale che si occupa della gestione amministrativa/ burocratica della commessa.

Nelle commesse identificate come "con delega stazione appaltante", nelle quali Invitalia agisce come "agent", consistendo l'obbligazione di fare nel fare in modo che sia un terzo a fornire lo specifico bene o servizio, ai sensi del nuovo principio contabile IFRS 15, la componente del prezzo contrattuale relativa al costo del fornitore terzo non è più rilevata tra i ricavi, ma viene nettata con il costo sostenuto per adempiere a detta obbligazione.

2. Interessi - I proventi sono rilevati sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo (tasso che attualizza esattamente i flussi finanziari futuri stimati al valore contabile netto dell'attività);
3. Dividendi - Sono rilevati quando è stabilito il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento.

### **Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione dell'informativa finanziaria**

In conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale formula valutazioni, stime e ipotesi a supporto dell'applicazione dei principi contabili per la determinazione degli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su

altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie, e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti.

In particolare, sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2022, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento sopra descritte.

Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli in relazione alle attività e passività per le quali non è facilmente desumibile da altre fonti, il relativo valore.

Le stime e le ipotesi sono riviste regolarmente, tenuto conto delle migliori informazioni disponibili alla data della revisione fisiologica delle stesse ivi inclusa l'esperienza storica specificamente maturata dalla Società. Le eventuali variazioni, conseguenti a tali revisioni, sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata, qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso, invece, in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

Si rinvia al precedente paragrafo "Sezione 4 - Altri aspetti - Informativa sugli impatti del Covid-19 - Rischi e incertezze legati all'utilizzo di stime" della Parte A della Nota Integrativa per una completa descrizione delle principali fattispecie dove è richiesto l'impiego di valutazioni soggettive.

### **A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie**

Nel corso del 2022 non vi sono stati trasferimenti di portafogli di attività finanziarie.

### **A.4 Informativa sul fair value**

#### **A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati**

Per i fondi comuni di investimento non quotati in un mercato attivo, di regola considerati di Livello 2, il fair value è espresso dal NAV (Net Asset Value), ossia dalla differenza tra le attività e le passività del fondo. Tale NAV, nel caso dei fondi OICR ritenuti illiquidi, può essere opportunamente corretto per tenere conto della scarsa liquidabilità del fondo, ovvero per tener conto di possibili variazioni di valore nell'intervallo di tempo intercorrente tra la data di richiesta di rimborso e quella del rimborso effettivo, nonché per tenere conto di eventuali commissioni di uscita.

Nel livello 3 sono indicate le polizze assicurative, il valore del capitale assicurato corrisponde al capitale consolidato alla data di ricorrenza, incrementato del rendimento netto. Al fine della valorizzazione del fair value delle polizze, viene utilizzato il valore di riscatto comunicato dalle Compagnie Assicuratrici nella rendicontazione periodica, al netto di eventuali commissioni di riscatto anticipato.

#### **A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni**

La tipologia di strumenti rientranti nel livello 3 di FV, poiché prevede un residuale ricorso a metodologie finanziarie di stima, rende la valorizzazione degli stessi non significativamente influenzabile dalle variazioni di input.

#### **A.4.3 Gerarchia del fair value**

Per quanto attiene alla ripartizione dei portafogli per gerarchie di fair value, si evidenzia la distinzione nei tre livelli:

- il fair value dello strumento finanziario è associato al **1° livello** quando trattasi di strumenti quotati in mercati attivi che consentono di utilizzare in maniera attendibile per la loro valutazione le quotazioni del mercato;

- il fair value dello strumento finanziario è associato al **2° livello** quando trattasi di strumenti non quotati in mercati attivi che consentono comunque di utilizzare per la determinazione del rispettivo fair value modelli valutativi basati su dati osservabili da quotazioni del mercato;
- il fair value dello strumento finanziario è associato al **3° livello** quando trattasi di strumenti non quotati in mercati attivi che non consentono di utilizzare per la determinazione del rispettivo fair value modelli valutativi basati su dati osservabili da quotazioni del mercato.

#### **A.4.4 Altre informazioni**

Tale informativa non è fornita in quanto non sussiste la fattispecie.

## Informativa di natura quantitativa

### A.4.5 Gerarchia del fair value

#### A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli del fair value

| Attività/Passività misurate al fair value  | 2022         |              |                | 2021          |              |                |
|--|--------------|--------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
|  | L1           | L2           | L3             | L1            | L2           | L3             |
| 1. Attività finanziarie valute al fair value con impatto a conto economico               |              |              |                |               |              |                |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                     | 6.936        | 6.420        |                | 11.171        | 7.810        |                |
| b) attività finanziarie designate al fair value  |              |              |                |               |              |                |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   |              | -            | 159.310        | -             | -            | 81.703         |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |              |              |                |               |              |                |
| 3. Derivati di copertura   |              |              |                |               |              |                |
| 4. Attività materiali  |              |              | 21.841         |               |              | 22.330         |
| 5. Attività immateriali  |              |              |                |               |              |                |
| <b>Totale</b>  | <b>6.936</b> | <b>6.420</b> | <b>181.151</b> | <b>11.171</b> | <b>7.810</b> | <b>104.033</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione                                    |              |              |                |               |              |                |
| 2. Passività finanziarie designate al fair value   |              |              |                |               |              |                |
| 3. Derivati di copertura   |              |              |                |               |              |                |
| <b>Totale</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>       |

**Legenda**

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

#### A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

|                                      | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico |  |   |   | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
|--------------------------------------|---|--|---|---|---|-----------------------|--------------------|----------------------|
|                                      | Totale  | di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | di cui: b) attività finanziarie designate al fair value | di cui: c) altre attività finanziarie obbligatorie valutate al fair value |   |                       |                    |                      |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>         | <b>81.703</b>   |  | -   | <b>81.703</b>   |   |                       | <b>22.330</b>      |                      |
| <b>2. Aumenti</b>                    | <b>105.505</b>  |  | -   | <b>105.505</b>  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.1. Acquisti                        | 104.680   |  |   | 104.680   |   |                       |                    |                      |
| 2.2. Profitti imputati a:            | -   |  |   |   |   |                       |                    |                      |
| 2.2.1 Conto economico                | -   |  |   |   |   |                       |                    |                      |
| di cui: plusvalenze                  | -   |  |   |   |   |                       |                    |                      |
| 2.2.2 Patrimonio netto               | -   |  |   |   |   |                       |                    |                      |
| 2.3. Trasferimenti da altri livelli  | -   |  |   |   |   |                       |                    |                      |
| 2.4. Altre variazioni in aumento     | 825   |  |   | 825   |   |                       |                    |                      |
| <b>3. Diminuzioni</b>                | <b>(27.898)</b>   |  | -   | <b>(27.898)</b>   | -   | -                     | <b>489</b>         | -                    |
| 3.1. Vendite                         | -   |  |   |   |   |                       |                    |                      |
| 3.2. Rimborsi                        | (8.708)   |  |   | (8.708)   |   |                       |                    |                      |
| 3.3. Perdite imputate a:             | -   |  |   |   |   |                       |                    |                      |
| 3.3.1 Conto economico                | -   |  | -   |   |   |                       |                    |                      |
| di cui: minusvalenze                 | -   |  |   |   |   |                       |                    |                      |
| 3.3.2 Patrimonio netto               | -   |  |   |   |   |                       |                    |                      |
| 3.4. Trasferimenti ad altri livelli  | -   |  |   |   |   |                       |                    |                      |
| 3.5. Altre variazioni in diminuzione | (19.190)  |  |   | (19.190)  |   |                       | 489                |                      |
| <b>4. Rimanenze finali</b>           | <b>159.310</b>  | -  | -   | <b>159.310</b>  | -   | -                     | <b>21.841</b>      | -                    |

#### A.4.5.3 Variazione annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

La voce in esame nell'esercizio 2022 risulta pari a zero.

**A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value**

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | 2022             |                |               |                  | 2021             |                |              |                  |
|---|------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|
|   | VB               | L1             | L2            | L3               | VB               | L1             | L2           | L3               |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 1.190.914        | 108.454        | 13.797        | 1.060.414        | 1.254.431        | 111.248        | 1.752        | 1.151.181        |
| 2. Attività materiali detenute a scopo di investimento  | 21.841           |                |               | 21.841           | 22.330           |                |              | 22.330           |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                           | 39.561           |                |               | 39.561           | 75.674           |                |              | 75.674           |
| <b>Totale</b>   | <b>1.252.316</b> | <b>108.454</b> | <b>13.797</b> | <b>1.121.816</b> | <b>1.352.434</b> | <b>111.248</b> | <b>1.752</b> | <b>1.249.185</b> |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                       | 551.477          |                |               | 551.477          | 615.469          |                |              | 615.469          |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione                                      | 1.588            |                |               | 1.588            | 1.588            |                |              | 1.588            |
| <b>Totale</b>   | <b>553.065</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>553.065</b>   | <b>617.057</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>617.057</b>   |

**Legenda**

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

VB = Valore di bilancio

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale ATTIVO

Gli importi espressi nella nota integrativa, ove non diversamente specificato, sono in migliaia di euro.

|  |               |                |
|--|---------------|----------------|
| <b>Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide – Voce 10</b> | <b>28.039</b> | <b>166.437</b> |
|--|---------------|----------------|

*Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide"*

|                              | 2022          | 2021           |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Cassa                        | 2             | 1              |
| Crediti a vista verso banche | 28.037        | 166.436        |
| <b>Totale</b>                | <b>28.039</b> | <b>166.437</b> |

Le disponibilità ordinarie dei "crediti a vista verso banche" nel corso del 2022 risentono di una notevole contrazione della gestione operativa dovuta, in parte, ad una eccessiva dilazione dei tempi medi di incasso del rilevante volume di crediti verso la PA, riguardo a quelli di pagamento dei debiti verso fornitori, onorati nel rispetto dei termini contrattuali stabiliti e, principalmente, agli effetti dei seguenti eventi:

- l'estinzione del finanziamento della durata di tre anni per l'importo complessivo di 40 milioni di euro sottoscritto nel 2021 con BNL e finalizzato al pagamento del prezzo di acquisto dei complessi immobiliari di proprietà di società partecipate;
- la costituzione nel mese di gennaio della società DRI d'Italia SpA, integralmente detenuta da Invitalia, ha richiesto un apporto finanziario, in attuazione del DL 16 dicembre 2019 n. 142, pari a 35 milioni di euro. La dotazione da parte del MEF è pervenuta a fine 2021;
- l'acquisto di titoli "held to collect" classificati e descritti nella voce 40 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (40 ml) e di polizze di investimento e quote di fondi comuni di investimento bilanciati prudenti classificati nella voce 20 – Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a CE (8 ml), hanno generato l'impiego di risorse finanziarie per circa 48 milioni di euro;
- il rimborso di 4,8 milioni di euro delle cedole di interessi al tasso nominale di rendimento pari al 1,375% sul prestito obbligazionario emesso nel luglio 2017 e scaduto nel corrente esercizio.

**Sezione 2 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a CE- Voce 20** **172.666** **100.684**

| Descrizione  | 2022           | 2021           |
|--|----------------|----------------|
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                   | 13.356         | 18.981         |
| b) attività finanziarie designate al fair value                        | -              | -              |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 159.310        | 81.703         |
| <b>Totale</b>  | <b>172.666</b> | <b>100.684</b> |

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

|   | 2022         |              |           | 2021          |              |           |
|---|--------------|--------------|-----------|---------------|--------------|-----------|
|   | Livello 1    | Livello 2    | Livello 3 | Livello 1     | Livello 2    | Livello 3 |
| <b>A. Attività per cassa</b>            |              |              |           |               |              |           |
| 1. Titoli di debito                     |              |              |           |               |              |           |
| 1.1 titoli strutturati                  |              | -            | -         |               | -            | -         |
| 1.2 Altri titoli di debito              | 6.936        |              | -         | 11.171        | -            | -         |
| 2. Titoli di capitale e quote di OICR   |              | 6.420        | -         |               | 7.810        | -         |
| 3. Finanziamenti                        |              |              |           |               |              |           |
| <b>Totale (A)</b>                       | <b>6.936</b> | <b>6.420</b> | <b>-</b>  | <b>11.171</b> | <b>7.810</b> | <b>-</b>  |
| <b>B. Strumenti finanziari derivati</b> |              |              |           |               |              |           |
| 1. Derivati finanziari                  | -            | -            | -         | -             | -            | -         |
| 1.1 di negoziazione                     | -            | -            | -         |               |              |           |
| 1.2 connessi con la fair value option   | -            | -            | -         |               |              |           |
| 1.3 altri                               | -            | -            | -         |               |              |           |
| 2. Derivati creditizi                   | -            | -            | -         | -             | -            | -         |
| 2.1 di negoziazione                     | -            | -            | -         |               |              |           |
| 2.2 connessi con la fair value option   | -            | -            | -         |               |              |           |
| 2.3 altri                               | -            | -            | -         |               |              |           |
| <b>Totale (B)</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>  |
| <b>Totale (A) + (B)</b>                 | <b>6.936</b> | <b>6.420</b> | <b>-</b>  | <b>11.171</b> | <b>7.810</b> | <b>-</b>  |

**Legenda:**

L1 = Livello 1  
 L2 = Livello 2  
 L3 = Livello 3

La sottovoce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" pari a 13.356 migliaia di euro è costituita per poco più della metà da titoli obbligazionari finanziari domestici con durata finanziaria media di un anno e vita residua media di 15 mesi e, per la restante parte, da quote di fondi comuni d'investimento bilanciati prudenti.

Per i dettagli della movimentazione si rimanda all'allegato A.1.a.

2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti

|  | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| <b>A. ATTIVITÀ PER CASSA</b>                                     |               |               |
| <b>1. Titoli di debito</b>                                       | <b>6.936</b>  | <b>11.171</b> |
| a) Amministrazioni pubbliche                                     |               |               |
| b) Banche  | 6.936         | 11.171        |
| c) Altre società finanziarie<br>di cui: imprese di assicurazione | -             | -             |
| d) Società non finanziarie                                       |               |               |
| <b>2. Titoli di capitale</b>                                     |               |               |
| a) Banche  |               |               |
| b) altre società finanziarie<br>di cui: imprese di assicurazione |               |               |
| c) società non finanziarie                                       |               |               |
| d) altri emittenti   |               |               |
| <b>3. Quote di OICR</b>  | <b>6.420</b>  | <b>7.810</b>  |
| <b>4. Finanziamenti</b>  |               |               |
| a) Amministrazioni pubbliche                                     |               |               |
| b) Banche  |               |               |
| c) Altre società finanziarie<br>di cui: imprese di assicurazione |               |               |
| d) Società non finanziarie                                       |               |               |
| e) Famiglie  |               |               |
| <b>Totale (A)</b>  | <b>13.356</b> | <b>18.981</b> |
| <b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>                                     |               |               |
| a) Controparti Centrali  |               |               |
| b) Altre   |               |               |
| <b>Totale (B)</b>  | -             | -             |
| <b>Totale (A) + (B)</b>  | <b>13.356</b> | <b>18.981</b> |

## 2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

| Voci/Valori                  | 2022      |           |                | 2021      |           |               |
|------------------------------|-----------|-----------|----------------|-----------|-----------|---------------|
|                              | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3      | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3     |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | -         | -         | -              | -         | -         | -             |
| 1.1. Titoli strutturati      | -         | -         | -              | -         | -         | -             |
| 1.2. Altri titoli di debito  | -         | -         | -              | -         | -         | -             |
| <b>2. Titoli di capitale</b> | -         | -         | -              | -         | -         | -             |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | -         | -         | <b>122.480</b> | -         | -         | <b>35.221</b> |
| <b>4. Finanziamenti</b>      | -         | -         | <b>36.830</b>  | -         | -         | <b>46.482</b> |
| 4.1 Pronti contro termine    | -         | -         | -              | -         | -         | -             |
| 4.2 Altri                    | -         | -         | 36.830         | -         | -         | 46.482        |
| <b>Totale</b>                | -         | -         | <b>159.310</b> | -         | -         | <b>81.703</b> |

**Legenda:**

L1= Livello 1  
 L2= Livello 2  
 L3= Livello 3

Tra le attività finanziarie valutate obbligatoriamente al fair value sono rilevate le quote OICR rappresentative di investimenti a medio e lungo termine in fondi mobiliari chiusi per 122.480 migliaia di euro.

La metodologia di determinazione del fair value delle quote OICR si basa sull'ultimo NAV (Net Asset Value) disponibile comunicato dal gestore del fondo. Tale NAV è modificato sulla base dei richiami e rimborsi comunicati dai gestori e intercorsi tra la data dell'ultima valorizzazione ufficiale al NAV e la data di valutazione. Con particolare riferimento alle quote del fondo immobiliare denominato "I-3 Sviluppo Italia" il NAV, così determinato, è stato rettificato per un importo pari a euro 9,4 milioni per adeguare, dopo una analisi di benchmark, il titolo al suo fair value allo scopo di considerare anche il cosiddetto "rischio liquidità" sulle quote ricevute a fronte dell'apporto dei Villaggi Turistici di Italia Turismo.

A tale proposito si rileva che, seppur l'Agenzia detenga, alla data del 31 dicembre 2022, il 100% delle quote di detto fondo, non si ritiene sussistano i presupposti previsti dal Principio Contabile Internazionale IFRS 10 per qualificare come relazione di controllo il rapporto partecipativo esistente. Ciò in particolare discende:

- dalla valutazione dell'indipendenza e autonomia dell'SGR deputata alla gestione del fondo
- dalla valutazione dei poteri in capo all'Agenzia, in qualità di sottoscrittore e unico partecipante allo specifico Comitato di Comparto previsto dal Regolamento del Fondo, che si limitano, sostanzialmente, all'espressione di un parere non vincolante ai fini dell'approvazione del business plan del Comparto e ad un potere, di natura sostanzialmente protettiva, relativamente all'espressione di un parere vincolante in caso di operazioni e atti in conflitto di interessi.

Alla luce di quanto in precedenza indicato si ritiene che l'Agenzia, non detenendo il "potere", così come definito dall'IFRS 10, sul Fondo non controlla il Fondo stesso e pertanto non procederà a consolidarlo nel proprio bilancio consolidato. Si rileva tuttavia che, anche qualora tale consolidamento fosse avvenuto, data la specifica natura di fondo immobiliare, lo stesso non avrebbe generato effetti economico o patrimoniali di rilievo.

La sottovoce "finanziamenti" include per 35.984 migliaia di euro polizze d'investimento con gestioni interne obbligazionarie prudenti, stipulate con primarie compagnie assicurative allo scopo di stabilizzare i proventi della gestione finanziaria. Tale comparto ha contribuito per 510 migliaia di euro ai proventi della gestione finanziaria.

La consistenza finale delle polizze di investimento subisce un decremento rispetto all'esercizio precedente per effetto del rimborso di alcune polizze, alcune delle quali riscattate anticipatamente, ma liquidate nel mese di gennaio per un importo complessivo di 10.084 migliaia di euro; pertanto, quest'ultime, riclassificate nella voce 120 dell'attivo nei "crediti e partite varie".

La voce include inoltre, per un valore pari a 846 migliaia di euro, la polizza di investimento TFR riferibile all'investimento parziale del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato maturato alla data del 31.12.2022 per i dipendenti ex IG SpA.

Per i dettagli della movimentazione si rimanda all'allegato A.1.c.

### **2.7 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti**

| Voci/Valori                       | 2022           | 2021          |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| <b>1. Titoli di capitale</b>      | -              | -             |
| di cui: banche                    | -              | -             |
| di cui: altre società finanziarie | -              | -             |
| di cui: società non finanziarie   | -              | -             |
| <b>2. Titoli di debito</b>        | -              | -             |
| a) Amministrazioni pubbliche      | -              | -             |
| b) Banche                         | -              | -             |
| c) Altre società finanziarie      | -              | -             |
| di cui: imprese di assicurazione  | -              | -             |
| d) Società non finanziarie        | -              | -             |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>       | <b>122.480</b> | <b>35.221</b> |
| <b>4. Finanziamenti</b>           | <b>36.830</b>  | <b>46.482</b> |
| a) Amministrazioni pubbliche      | -              | -             |
| b) Banche                         | -              | -             |
| c) Altre società finanziarie      | 36.830         | 46.482        |
| di cui: imprese di assicurazione  | 36.830         | 46.482        |
| d) Società non finanziarie        | -              | -             |
| e) Famiglie                       | -              | -             |
| <b>Totale</b>                     | <b>159.310</b> | <b>81.703</b> |

**Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: variazioni annue**

|                                   | Finanziamenti | Titoli di capitale e quote OICR | Totale         |
|-----------------------------------|---------------|---------------------------------|----------------|
| <b>Esistenze iniziali</b>         | <b>46.482</b> | <b>35.221</b>                   | <b>81.703</b>  |
| <b>Aumenti</b>                    |               |                                 |                |
| Acquisti                          | 5.500         | 99.180                          | 104.680        |
| Variazioni positive di Fair Value | 510           | 258                             | 768            |
| Altre variazioni                  | 59            | -                               | 59             |
| <b>Diminuzioni</b>                |               |                                 |                |
| Vendite                           | -             | -                               | -              |
| Rimborsi                          | (5.636)       | (3.073)                         | (8.709)        |
| Variazioni negative di Fair Value |               |                                 |                |
| Altre variazioni                  | (10.085)      | (9.106)                         | (19.191)       |
| <b>Rimanenze finali</b>           | <b>36.830</b> | <b>122.480</b>                  | <b>159.310</b> |

Si rimanda agli allegati A.1.c per i dettagli della movimentazione.

**Sezione 4 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato –  
Voce 40**

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| <b>1.190.914</b> | <b>1.254.431</b> |
|------------------|------------------|

La voce è così composta:

| Descrizione                          | 2022             | 2021             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| a) crediti verso banche              | 528.564          | 533.291          |
| b) crediti verso società finanziarie | 10.809           | 7.075            |
| c) crediti verso clientela           | 651.541          | 714.065          |
| <b>Totale</b>                        | <b>1.190.914</b> | <b>1.254.431</b> |

**a) Crediti verso banche**

La voce "Crediti verso banche" include risorse vincolate e destinate a particolari operazioni di impiego previste da apposite leggi per l'attuazione di misure agevolative, nonché "risorse dedicate" a contratti e convenzioni come meglio specificato nel prosieguo.

4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

|                               | 2022                   |              |                                |               |               |                | 2021                   |              |                                |            |               |    |                |
|-------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|---------------|----|----------------|
|                               | Valore di Bilancio     |              |                                | Fair Value    |               |                | Valore di Bilancio     |              |                                | Fair Value |               |    |                |
|                               | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L1            | L2            | L3             | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L1         | L2            | L3 |                |
| <b>1. Depositi a scadenza</b> | -                      |              |                                | -             | -             | -              | <b>16.780</b>          |              |                                |            | -             | -  | <b>16.780</b>  |
| <b>2. Conti correnti</b>      | <b>473.941</b>         |              |                                |               |               | <b>473.941</b> | <b>482.894</b>         | -            | -                              | -          | -             | -  | <b>482.894</b> |
| <b>3. Finanziamenti</b>       | -                      |              |                                | -             | -             | -              | <b>47</b>              | -            | -                              | -          | -             | -  | <b>47</b>      |
| 3.1 Pronti contro termine     | -                      |              |                                | -             | -             | -              | -                      | -            | -                              | -          | -             | -  | -              |
| 3.2 Leasing finanziario       | -                      |              |                                | -             | -             | -              | -                      | -            | -                              | -          | -             | -  | -              |
| 3.3 Factoring                 | -                      |              |                                | -             | -             | -              | -                      | -            | -                              | -          | -             | -  | -              |
| - pro-solvendo                | -                      |              |                                | -             | -             | -              | -                      | -            | -                              | -          | -             | -  | -              |
| - pro-soluto                  | -                      |              |                                | -             | -             | -              | -                      | -            | -                              | -          | -             | -  | -              |
| 3.4 Altri finanziamenti       | -                      |              |                                | -             | -             | -              | 47                     | -            | -                              | -          | -             | -  | 47             |
| <b>4. Titoli di debito</b>    | <b>53.796</b>          |              |                                | <b>39.983</b> | <b>12.420</b> | -              | <b>32.583</b>          |              |                                |            | <b>32.840</b> | -  | -              |
| 4.1 titoli strutturati        | -                      |              |                                | -             | -             | -              |                        |              |                                |            | -             | -  | -              |
| 4.2 altri titoli di debito    | 53.796                 |              |                                | 39.983        | 12.420        | -              | 32.583                 | -            | -                              | -          | 32.840        | -  | -              |
| <b>5. Altre attività</b>      | <b>827</b>             |              |                                | -             | -             | <b>827</b>     | <b>987</b>             | -            | -                              | -          | -             | -  | <b>987</b>     |
| <b>Totale</b>                 | <b>528.564</b>         |              |                                | <b>39.983</b> | <b>12.420</b> | <b>474.768</b> | <b>533.291</b>         | -            | -                              | -          | <b>32.840</b> | -  | <b>500.708</b> |

Legenda

L1= livello 1

L2= livello 2

L3= livello 3

La sottovoce "conti correnti" comprende:

|  |  |                |
|--|--|----------------|
| <b>Disponibilità ordinarie</b>                         |  |                |
| Risorse finanziarie dedicate a contratti e convenzioni |  | <b>140.235</b> |
| Risorse finanziarie da fondi nazionali e comunitari    |  | <b>333.722</b> |
| <b>Totale disponibilità</b>                            |  | <b>473.957</b> |
| Rettifiche IFRS  |  | <b>(16)</b>    |
| <b>Totale disponibilità</b>                            |  | <b>473.941</b> |

Si riporta il dettaglio delle risorse finanziarie dedicate, in via esclusiva e non, a contratti e convenzioni, pari a 140.235 migliaia di euro:

|   | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|---|----------------|----------------|
| Interventi area Bagnoli - Coroglio                          | 105.085        | 122.018        |
| Contratti di appalto enti territoriali <sup>(1)</sup>       | 28.222         | 26.899         |
| Fondi dedicati in via non esclusiva a Convenzioni Pubbliche | 65             | 65             |
| Altre   | 6.863          | 5.859          |
|   | <b>140.235</b> | <b>154.841</b> |

(1) Interessi non di competenza

La disponibilità finanziaria, pari a 105.085 migliaia di euro destinata agli "Interventi area Bagnoli – Coroglio", è così ripartita:

- 50 milioni di euro finalizzati agli interventi per la bonifica dell'amianto nell'area ex Eternit del Sin Bagnoli-Coroglio, ai sensi della Legge di Stabilità 2015, di cui 48,5 investiti nella forma tecnica del Time Deposit per migliorarne il rendimento
- 16,9 milioni di euro stanziati con risorse del FSC 2014-2020 per gli interventi riguardanti il servizio idrico integrato dell'area Bagnoli-Coroglio;
- 38,4 milioni di euro stanziate dal Ministero dell'Ambiente e della tutela del territorio e del mare per la bonifica ambientale e rigenerazione urbana dell'area ai sensi dell'art. 11-bis del D.L. n. 210/2015 convertito con Legge n. 21 del 25 febbraio 2016.

La liquidità finanziaria pari a 28.222 migliaia di euro "**contratti di appalto enti territoriali**" comprende:

- risorse finanziarie per circa 4,7 milioni di euro per l'avvio di due nuove commesse dedicate al risanamento, alla bonifica e alla riqualificazione urbana e ambientale delle aree ove insistono le baraccopoli della città di Messina;
- risorse finanziarie per circa 12,5 milioni di euro destinate alla realizzazione degli interventi per la messa in sicurezza operativa della falda nell'area dello stabilimento della ferriera di Servola (TS) e relativi alla riqualificazione delle attività industriali e portuali e del recupero ambientale dell'area di crisi di Trieste. Tali attività sono realizzate nell'ambito del programma Nazionale "Azioni di Sistema CIPE" di cui Invitalia è soggetto attuatore che affianca il Commissario Straordinario;
- risorse finanziarie per circa 1,3 milioni di euro destinate al CPR – Centro di permanenza per il rimpatrio – Caltanissetta Pan del Lago, la cui dotazione finanziaria erogata dalla Prefettura di Caltanissetta è stata di 3,2 milioni di euro;

- risorse finanziarie iniziali per circa 2,3 milioni di euro assegnate, nel corso dell'esercizio corrente, in attuazione della Convenzione Quadro stipulata nel 2021 con Ministero degli Interni – Corpo Nazionale dei Vigili del Fuoco - in qualità di centrale di committenza e stazione appaltante per la progettazione e la realizzazione della nuova sede del centro di gestione delle emergenze nazionali dei Vigili del Fuoco e delle nuove sedi provinciale di Cosenza e regionale del Molise. Il progetto stima una dotazione finanziaria complessiva dei lavori di circa 18,5 milioni di euro.

Le **risorse finanziarie da fondi nazionali e comunitari** sono risorse vincolate per l'attuazione di misure agevolative (ulteriormente descritte nella voce 80 del passivo) per complessive 333.722 migliaia di euro, di seguito se ne riporta il dettaglio:

|   | 2022           | 2021           |
|---|----------------|----------------|
| Fondo Patrimonio PMI DL 34\2020 art.26    | 245.802        | 243.937        |
| Fondo Rotazione DPR 58/87                 | 35.159         | 35.162         |
| L.181/89 (Interventi nelle Aree di crisi) | 22.945         | 23.600         |
| Fondo per la crescita sostenibile         | 11.087         | 13.555         |
| F.do ex . Art 25 co 2 L. 196/97           | 9.123          | 0              |
| Voucher 3l DM 18.11.19                    | 3.542          | 4.859          |
| Fondi nazionali ex Garanzia Italia        | 1.720          | 1.720          |
| Fondi FESR ex Garanzia Italia             | 1.815          | 1.817          |
| Promozione Turistica                      | 760            | 760            |
| Poli Museali di Eccellenza                | 201            | 201            |
| L.208/98 Fondi Incentivi                  | 1              | 1              |
| Reindustrializzazione Area Ottana         | -              | 550            |
| Altri Fondi di Gestione                   | 1.567          | 1.783          |
|   | <b>333.722</b> | <b>327.945</b> |

Le risorse finanziarie destinate al “Fondo Patrimonio PMI”, istituito dall’art.1 comma 1 della legge 77/2020 (la “Legge Rilancio”) e modificato dalla legge 178/2020 (c.d. “Legge di Bilancio), è finalizzato ad incentivare il rafforzamento patrimoniale delle imprese di medie dimensioni mediante sottoscrizione, alle condizioni ed entro i termini ivi previsti nonché nei limiti della dotazione del Fondo, di obbligazioni o titoli di debito di nuova emissione. Al 31/12/2022 la voce accoglie risorse finanziarie per complessive 245.802 migliaia di euro. La dotazione finanziaria residua presso la Tesoreria dello Stato, in un conto di Contabilità speciale è pari a 198.969 migliaia di euro fruibili per gli impegni di spesa.

Le risorse finanziarie inerenti al “Fondo di Rotazione DPR 58/87” sono destinate all’assistenza finanziaria volta alle partecipate del settore turistico. L’incremento della liquidità finanziaria si riferisce al rientro delle quote di capitale e interessi scaduti.

I fondi stanziati per la L.181/89 accolgono le risorse finanziarie destinate alle erogazioni della misura agevolativa pari a 22.945 migliaia di euro e il saldo derivante dai rientri di capitali concessi. La movimentazione del Fondo è rappresentata nella voce 80 del passivo.

La liquidità relativa al “**Fondo per la crescita sostenibile**” si è decrementata per l’effetto netto dell’impiego di circa 5.180 migliaia di euro per investimenti nel Fondo Invitalia Venture I e degli introiti (2.700 migliaia di euro) derivanti dalla cessione di alcune partecipazioni acquisite dal fondo stesso gestito da Cdp Venture Capital SGR.

Le risorse finanziarie relative alla voce F.do ex. Art 25 co 2 L. 196/97 sono investite nella forma tecnica Time Deposit per un importo pari a 9,1 milioni di euro, al fine di aumentarne la redditività.

Le disponibilità liquide inerenti la misura agevolativa “Voucher 3I DM 18.11.19” sono destinate al pagamento dei servizi forniti dai consulenti e avvocati presenti negli elenchi di cui al decreto del Ministro dello Sviluppo Economico 18.11.2019, articolo 5, e fruiti dalle imprese beneficiarie della misura agevolativa. Le attività relative a detto fondo sono sostanzialmente concluse e pertanto il conto accoglie le disponibilità residue.

La liquidità relativa alle risorse vincolate per l'attuazione di interventi agevolativi, nella maggior parte delle misure, non genera interessi attivi per l'Agenzia e gli stessi refluiscono direttamente sul fondo in gestione.

Analogo effetto si ha per alcune risorse dedicate in via esclusiva alla copertura dei costi dei contratti di appalto assegnati dagli enti territoriali. Si evidenzia che le somme residue delle disponibilità vincolate alle operazioni previste dalle varie misure, saranno restituite al committente al termine delle attività di riferimento.

**a) Crediti verso società finanziarie**

*4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso società finanziarie*

|                               | 2022                   |              |                                |              |    |    | 2021                   |              |                                |              |    |            |
|-------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|----|----|------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|----|------------|
|                               | Valore di Bilancio     |              |                                | Fair Value   |    |    | Valore di Bilancio     |              |                                | Fair Value   |    |            |
|                               | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L1           | L2 | L3 | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L1           | L2 | L3         |
| <b>1. Finanziamenti</b>       | -                      | -            | -                              | -            | -  | -  | -                      | -            | -                              | -            | -  | -          |
| 1.1 Pronti contro Termine     | -                      | -            | -                              | -            | -  | -  | -                      | -            | -                              | -            | -  | -          |
| 1.2 Finanziamenti per Leasing | -                      | -            | -                              | -            | -  | -  | -                      | -            | -                              | -            | -  | -          |
| 1.3 Factoring                 | -                      | -            | -                              | -            | -  | -  | -                      | -            | -                              | -            | -  | -          |
| - pro-solvendo                | -                      | -            | -                              | -            | -  | -  | -                      | -            | -                              | -            | -  | -          |
| - pro-soluto                  | -                      | -            | -                              | -            | -  | -  | -                      | -            | -                              | -            | -  | -          |
| 1.4 Altri finanziamenti       | -                      | -            | -                              | -            | -  | -  | -                      | -            | -                              | -            | -  | -          |
| <b>2. Titoli di debito</b>    | <b>10.809</b>          | -            | -                              | <b>9.460</b> | -  | -  | <b>6.975</b>           | -            | -                              | <b>6.947</b> | -  | -          |
| 2.1 titoli strutturati        | -                      | -            | -                              | -            | -  | -  | -                      | -            | -                              | -            | -  | -          |
| 2.2 altri titoli di debito    | 10.809                 | -            | -                              | 9.460        | -  | -  | 6.975                  | -            | -                              | 6.947        | -  | -          |
| <b>3. Altre attività</b>      | -                      | -            | -                              | -            | -  | -  | <b>100</b>             | -            | -                              | -            | -  | <b>100</b> |
| <b>Totale</b>                 | <b>10.809</b>          | -            | -                              | <b>9.460</b> | -  | -  | <b>7.075</b>           | -            | -                              | <b>6.947</b> | -  | <b>100</b> |

La voce "Titoli di debito" si riferisce a titoli Held to collect (HTC) emessi da Enti finanziari, la cui movimentazione è dettagliata nell'allegato A.2. Il fair value è calcolato tenendo conto delle quotazioni di mercato al 31.12.2022.

### c ) Crediti verso clientela

#### 4.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

|  | 2022                   |               |                                |               |              |                | 2021                   |               |                                |               |              |                |
|--|------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|--------------|----------------|------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|--------------|----------------|
|  | Valore di Bilancio     |               |                                | Fair Value    |              |                | Valore di Bilancio     |               |                                | Fair Value    |              |                |
|  | Primo e secondo stadio | Terzo stadio  | Impaired acquisite o originate | L1            | L2           | L3             | Primo e secondo stadio | Terzo stadio  | Impaired acquisite o originate | L1            | L2           | L3             |
| <b>1. Finanziamenti</b>  | <b>13.834</b>          | <b>46.877</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>60.710</b>  | <b>99.256</b>          | <b>52.251</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>151.508</b> |
| 1.1 Finanziamenti per leasing                                      | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              |
| di cui: senza opzione finale d'acquisto                            | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              |
| 1.2 Factoring  | 4.676                  | -             | -                              | -             | -            | 4.676          | 2.191                  | 4.072         | -                              | -             | -            | 6.263          |
| - pro-solvendo   | 2.989                  | -             | -                              | -             | -            | 2.989          | -                      | 4.038         | -                              | -             | -            | 4.038          |
| - pro-soluto   | 1.687                  | -             | -                              | -             | -            | 1.687          | 2.191                  | 34            | -                              | -             | -            | 2.226          |
| 1.3 Credito al consumo   | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              |
| 1.4 Carte di credito   | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              |
| 1.5 Prestiti su pegno  | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              |
| 1.6 Finanz. concessi in relazione ai servizi di pagamento prestati | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              |
| 1.7 Altri finanziamenti  | 9.158                  | 46.877        | -                              | -             | -            | 56.034         | 97.065                 | 48.179        | -                              | -             | -            | 145.244        |
| di cui: da escussione di garanzie e impegni                        | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              |
| <b>2. Titoli di debito</b>   | <b>65.894</b>          | <b>-</b>      | <b>-</b>                       | <b>59.011</b> | <b>1.377</b> | <b>-</b>       | <b>69.458</b>          | <b>-</b>      | <b>-</b>                       | <b>71.461</b> | <b>1.752</b> | <b>-</b>       |
| 2.1 titoli strutturati   | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              | -                      | -             | -                              | -             | -            | -              |
| 2.2. altri titoli di debito  | 65.894                 | -             | -                              | 59.011        | 1.377        | -              | 69.458                 | -             | -                              | 71.461        | 1.752        | -              |
| <b>3. Altre attività</b>   | <b>498.372</b>         | <b>26.565</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>524.936</b> | <b>480.657</b>         | <b>12.443</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>493.099</b> |
| <b>Totale</b>  | <b>578.100</b>         | <b>73.442</b> | <b>-</b>                       | <b>59.011</b> | <b>1.377</b> | <b>585.646</b> | <b>649.371</b>         | <b>64.694</b> | <b>-</b>                       | <b>71.461</b> | <b>1.752</b> | <b>644.607</b> |

La voce “**Finanziamenti**” include crediti per 42.241 migliaia di euro (di cui 27.682 migliaia di euro per posizioni in procedura concorsuale), a valere sui fondi della L.181/89, il cui rischio di insolvenza non è a carico di Invitalia e 7.927 migliaia di euro a valere sul fondo di rotazione DPR 58/87 verso una società collegata, il cui rischio di insolvenza è a carico di Invitalia solo dopo il protrarsi della morosità per oltre 12 mesi. Per maggiori dettagli su tali fondi si rimanda alla voce 80 del passivo “Altre passività- fondi di terzi in gestione”.

Il fair value dei finanziamenti è assunto pari al costo ammortizzato, trattandosi per lo più di finanziamenti a tasso variabile.

Il residuo importo dei crediti per finanziamenti è, per la gran parte, relativo a crediti verso società del Gruppo.

La sottovoce “Factoring” si riferisce al residuo della gestione SVI Finance, società controllata assorbita in anni precedenti.

La voce “**Titoli di debito**” si riferisce a titoli Held to collect (HTC) emessi da Amministrazioni Pubbliche ed Enti non Finanziari, la cui movimentazione è dettagliata nell'allegato A.2.

La voce “**Altre attività**” include crediti per servizi erogati a Ministeri e Amministrazioni pubbliche per 385 milioni di euro (di cui 336 milioni di euro per fatture da emettere) e crediti verso società controllate dirette e indirette per 104 milioni di euro.

Le posizioni sono costantemente monitorate al fine di intervenire, per quanto possibile, sul processo di autorizzazione della fatturazione e poter contenere i relativi tempi di incasso. La quasi totalità dei crediti scaduti è nei confronti della Pubblica Amministrazione con la conseguente difficoltà di porre in essere azioni efficaci per la loro riscossione. Non ci sono situazioni nelle quali il diritto alla riscossione del credito risulti essere prescritto e, nei casi di evidente inesigibilità o sofferenza, la Società ha proceduto con la svalutazione parziale o integrale del relativo credito.

In relazione ai crediti in stage 3 sono state poste in essere adeguate azioni di recupero e la loro iscrizione in bilancio è al netto delle rettifiche di valore che tengono conto del loro presunto valore di realizzo.

4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

|                                | 2022                   |               |  | 2021                   |               |  |
|--------------------------------|------------------------|---------------|--|------------------------|---------------|--|
|                                | Primo e secondo stadio | Terzo stadio  | di cui: impaired acquisite o originate | Primo e secondo stadio | Terzo stadio  | di cui: impaired acquisite o originate |
| <b>1. Titoli di debito</b>     | <b>65.894</b>          | -             | -                                      | <b>69.458</b>          | -             | -                                      |
| a) Amministrazioni pubbliche   | 64.640                 | -             | -                                      | 68.206                 | -             | -                                      |
| b) Società non finanziarie     | 1.254                  | -             | -                                      | 1.251                  | -             | -                                      |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b> | <b>13.834</b>          | <b>46.877</b> | -                                      | <b>99.256</b>          | <b>52.251</b> | -                                      |
| a) Amministrazioni pubbliche   | -                      | -             | -                                      | -                      | -             | -                                      |
| b) Società non finanziarie     | 13.834                 | 46.877        | -                                      | 99.256                 | 52.251        | -                                      |
| c) Famiglie                    | -                      | -             | -                                      | -                      | -             | -                                      |
| <b>3. Altre attività</b>       | <b>498.372</b>         | <b>26.564</b> | -                                      | <b>480.657</b>         | <b>12.443</b> | -                                      |
| <b>Totale</b>                  | <b>578.100</b>         | <b>73.442</b> | -                                      | <b>649.370</b>         | <b>64.694</b> | -                                      |

4.5 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

|                    | Valore lordo   |  |                |                |                                | Rettifiche di valore complessive |                 |                 |                                |                                 |
|--------------------|----------------|--|----------------|----------------|--------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|---------------------------------|
|                    | Primo stadio   | Primo stadio di cui strumenti con basso rischio di credito | Secondo stadio | Terzo stadio   | Impaired acquisite o originate | Primo stadio                     | Secondo stadio  | Terzo stadio    | Impaired acquisite o originate | Write-off parziali complessivi* |
| Titoli di debito   | 130.705        | 60.649   | -              | -              |                                | (206)                            | -               | -               | -                              |                                 |
| Finanziamenti      | 483.279        | -  | 4.709          | 88.285         |                                | (179)                            | (33)            | (41.408)        |                                |                                 |
| Altre attività     | -              | -  | 519.330        | 35.246         |                                | -                                | (20.131)        | (8.682)         |                                |                                 |
| <b>Totale 2022</b> | <b>613.983</b> | <b>60.649</b>  | <b>524.039</b> | <b>123.531</b> |                                | <b>(385)</b>                     | <b>(20.164)</b> | <b>(50.091)</b> |                                |                                 |
| <b>Totale 2021</b> | <b>706.784</b> | <b>68.206</b>  | <b>503.200</b> | <b>115.831</b> |                                | <b>(1.473)</b>                   | <b>(18.775)</b> | <b>(47.938)</b> |                                |                                 |

*4.5a Finanziamenti valutati al costo ammortizzato oggetto di misure di sostegno Covid-19: valore lordo e rettifiche di valore complessive*

I finanziamenti gestiti con mezzi propri o il cui rischio è carico di Invitalia non sono stati oggetto di misure di sostegno Covid.

#### 4.6 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: attività garantite

|  | 2022                 |    |                                   |    |                         |        | 2021                 |    |                                   |    |                         |         |
|--|----------------------|----|-----------------------------------|----|-------------------------|--------|----------------------|----|-----------------------------------|----|-------------------------|---------|
|  | Crediti verso banche |    | Crediti verso società finanziarie |    | Crediti verso clientela |        | Crediti verso banche |    | Crediti verso società finanziarie |    | Crediti verso clientela |         |
|  | VE                   | VG | VE                                | VG | VE                      | VG     | VE                   | VG | VE                                | VG | VE                      | VG      |
| <b>1. Attività non deteriorate garantite da:</b> | -                    | -  | -                                 | -  | 37.910                  | 37.910 | -                    | -  | -                                 | -  | 133.111                 | 133.111 |
| - Beni in leasing finanziario                    | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -      | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -       |
| - Crediti per factoring                          | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -      | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -       |
| - Ipoteche                                       | -                    | -  | -                                 | -  | 37.908                  | 37.908 | -                    | -  | -                                 | -  | 132.048                 | 132.048 |
| - Pegni  | -                    | -  | -                                 | -  | 2                       | 2      | -                    | -  | -                                 | -  | 100                     | 100     |
| - Garanzie personale                             | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -      | -                    | -  | -                                 | -  | 963                     | 963     |
| - Derivati su crediti                            | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -      | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -       |
| <b>Attività deteriorate garantite da:</b>        | -                    | -  | -                                 | -  | 35.857                  | 35.857 | -                    | -  | -                                 | -  | 35.188                  | 35.188  |
| - Beni in leasing finanziario                    | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -      | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -       |
| - Crediti per factoring                          | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -      | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -       |
| - Ipoteche                                       | -                    | -  | -                                 | -  | 35.857                  | 35.857 | -                    | -  | -                                 | -  | 35.188                  | 35.188  |
| - Pegni  | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -      | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -       |
| - Garanzie personale                             | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -      | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -       |
| - Derivati su crediti                            | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -      | -                    | -  | -                                 | -  | -                       | -       |
| <b>Totale</b>                                    | -                    | -  | -                                 | -  | 73.767                  | 73.767 | -                    | -  | -                                 | -  | 168.298                 | 168.298 |

**VE** = Valore di Bilancio  
**VG** = Fair Value delle garanzie

**Sezione 7 - Partecipazioni- Voce 70**

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| <b>1.353.962</b> | <b>1.350.413</b> |
|------------------|------------------|

Nella tabella seguente sono riportate le informazioni sui rapporti partecipativi

7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazione                                      | Sede legale              | Sede operativa           | Rapporto di partecipazione |                            | Disponibilità<br>voti % | Valore di<br>bilancio |
|--|--------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------|
|  |                          |                          | Impresa partecipante       | Quota di<br>partecip.<br>% |                         |                       |
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva:</b>    |                          |                          |                            |                            |                         |                       |
| MEDIOCREDITO CENTRALE SPA                          | ROMA                     | ROMA                     |                            | 100,00%                    |                         | 860.320               |
| - di cui acquisita con fondi DL n. 142 del 2019    |                          |                          |                            |                            |                         | 419.000               |
| INFRATEL ITALIA SPA                                | ROMA                     | ROMA                     |                            | 100,00%                    |                         | 20.578                |
| INVITALIA PARTECIPAZIONI SPA                       | ROMA                     | ROMA                     |                            | 100,00%                    |                         | -                     |
| <b>Totale imprese controllate in via esclusiva</b> |                          |                          |                            |                            |                         | <b>880.898</b>        |
| <b>C. Imprese sottoposte a influenza notevole:</b> |                          |                          |                            |                            |                         |                       |
| CDP VENTURE CAPITAL SPA                            | ROMA                     | ROMA                     |                            | 30,00%                     |                         | 4.752                 |
| ISTITUTO DELLA ENCICLOPEDIA TRECCANI SPA           | ROMA                     | ROMA                     |                            | 6,05%                      |                         | 4.903                 |
| ITALIACAMP SRL                                     | ROMA                     | ROMA                     |                            | 4,85%                      |                         | 1                     |
| <b>Imprese acquisite con fondi di terzi:</b>       |                          |                          |                            |                            |                         |                       |
| <b>di cui con fondi L.181/89</b>                   |                          |                          |                            |                            |                         |                       |
| CMS SRL IN FALLIMENTO                              | LATERZA (TA)             | LATERZA (TA)             |                            | 19,22%                     |                         | 1.370                 |
| ELA SPA IN FALLIMENTO                              | NAPOLI                   | NAPOLI                   |                            | 5,77%                      |                         | 0                     |
| ELMIRAD SERVICE SRL IN LIQ.NE                      | TARANTO                  | TARANTO                  |                            | 12,39%                     |                         | 120                   |
| FONDERIE SPA IN FALLIMENTO                         | ROMA                     | ROMA                     |                            | 1,73%                      |                         | -                     |
| GUSTAVO DE NEGRI & ZA.MA. SRL IN FALLIMENTO        | CASERTA                  | CASERTA                  |                            | 20,20%                     |                         | 202                   |
| JONICA IMPIANTI SRL IN FALLIMENTO                  | LIZZANO (TA)             | LIZZANO (TA)             |                            | 8,70%                      |                         | 278                   |
| PERITAS SRL  | BRINDISI                 | BRINDISI                 |                            | 15,16%                     |                         | 326                   |
| PRO.S.IT. IN FALLIMENTO SRL                        | NAPOLI                   | NAPOLI                   |                            | 27,06%                     |                         | 499                   |
| SICALP SRL IN FALLIMENTO                           | CAMPIGLIA MARITTIMA (LI) | CAMPIGLIA MARITTIMA (LI) |                            | 36,36%                     |                         | 1.033                 |
| SIE-SOC.ITTICA EUROPEA IN AMM.STRAORD.             | ROMA                     | ROMA                     |                            | 15,00%                     |                         | -                     |
| SIMPE SPA in fallimento                            | ACERRA (NA)              | ACERRA (NA)              |                            | 4,01%                      |                         | 3.600                 |
| SURAL SPA in fallimento                            | TARANTO                  | TARANTO                  |                            | 1,42%                      |                         | 253                   |
| TEKLA SRL  | SARNO (SA)               | SARNO (SA)               |                            | 26,33%                     |                         | 653                   |
| <b>di cui con fondi legge 126/2020</b>             |                          |                          |                            |                            |                         |                       |
| REITHERA SRL                                       | ROMA                     | ROMA                     |                            | 27,00%                     |                         | 15.000                |
| TLS SRL  | SIENA                    | SIENA                    |                            | 30,00%                     |                         | 2.102                 |
| <b>di cui DL 16 dicembre 2019 n. 142</b>           |                          |                          |                            |                            |                         |                       |
| ACCIAIERIE D'ITALIA SPA                            | MILANO                   | MILANO                   |                            | 38,00%                     |                         | 402.972               |
| DRI D'ITALIA                                       | ROMA                     | ROMA                     |                            | 100,00%                    |                         | 35.000                |
| <b>Totale imprese partecipate</b>                  |                          |                          |                            |                            |                         | <b>473.064</b>        |
| <b>Totale partecipazioni</b>                       |                          |                          |                            |                            |                         | <b>1.353.962</b>      |

Il valore di bilancio delle **imprese controllate in via esclusiva** è diminuito di circa 11 milioni di euro rispetto al 2021 per il decremento del valore della partecipata Mediocredito Centrale SpA di circa 13 milioni e per una rivalutazione di circa 2 milioni della partecipata Infratel Italia SpA.

Tra le **“imprese partecipate acquisite con contributi pubblici/ mezzi di terzi”** rientrano anche le partecipazioni acquisite con il **fondo ex L. 181/89**. Il valore iscritto è integralmente coperto dal fondo classificato tra le “Altre passività” e la modalità rendicontativa di tale misura prevede che le eventuali perdite sono contabilizzate a carico del fondo quando definitivamente accertate quindi è riportato il valore della partecipazione, anche in presenza di procedure concorsuali in quanto tale valore verrà stornato a valere sul fondo di legge alla chiusura delle suddette procedure.

Le partecipazioni acquisite ai sensi **dell’art. 34 del DL 104 del 14 agosto 2020, convertito in Legge n. 126 del 13 ottobre 2020**, sono le società ReiThera Srl e TLS Sviluppo Srl, di cui Invitalia ha acquisito rispettivamente il 27% e il 30% del capitale sociale. La norma succitata ha destinato una quota delle risorse del Fondo per le emergenze Nazionali (80 milioni per l’anno 2020 e 300 milioni per il 2021) per la ricerca e lo sviluppo, l’acquisto di vaccini e anticorpi monoclonali prodotti da industrie del settore, anche attraverso acquisizione di quote di capitale a condizioni di mercato.

Con riferimento a TLS, si fa presente che nel corso del 2022 il valore della partecipazione è stato svalutato a seguito di impairment test di circa 13 milioni di euro a seguito dell’applicazione della specifica accounting policy definita dalla Capogruppo per tali partecipazioni; in particolare tale variazione negativa non ha avuto impatto sul conto economico dell’Agenzia essendo effettuata in contropartita della fonte finanziaria specifica che ne ha sterilizzato gli effetti (Fondo ex articolo 34 del DL 126 del 14/08/2020). Per la descrizione del relativo trattamento contabile si rinvia a quanto indicato nel paragrafo “Sezione 4– Altri aspetti - Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi”.

Diversamente, con riferimento alla partecipazione in ReiThera Srl, seppur i dati di preconsuntivo 2022 evidenziano un valore della produzione pari a 25 milioni di euro ed una perdita di esercizio pari a 4,9 milioni di euro, le attività di advising per la valutazione del valore di equity della Società collegate alle manifestazioni d’interesse sopra richiamate tuttora in corso, confermano il valore della partecipazione e pertanto, seppur, come detto, in presenza di una variazione negativa di patrimonio netto, non si è proceduto ad effettuare uno specifico impairment coerentemente quanto indicato nella citata policy relativa all’accounting treatment delle partecipazioni acquisite con contributi pubblici e mezzi di terzi.

Con riferimento alla partecipazione in DRI d’Italia SpA, alla data del 31 dicembre 2022, il patrimonio netto della stessa ammonta a 32,5 milioni di euro, considerando la perdita netta, pari a 2,5 milioni di euro. Pur in presenza di tale variazione negativa di patrimonio netto, non si è proceduto ad effettuare uno specifico impairment della partecipazione coerentemente con quanto indicato nella precedentemente citata policy relativa all’accounting treatment delle partecipazioni acquisite con contributi pubblici e mezzi di terzi in quanto si è valutato che tale perdita, così come le perdite che la società registrerà nei prossimi esercizi, è fisiologicamente correlata allo stato di start up della società stessa e non rappresenta un indicatore di impairment della stessa fintanto che questa non avvierà la produzione del direct reduced iron e beneficerà dei connessi flussi di ricavi.

Per quanto riguarda il valore della partecipazione in Acciaierie d’Italia Holding SpA, in considerazione sia delle evidenze desumibili dal bilancio approvato dalla stessa società sia sulla base delle informazioni acquisite dalla stessa, con particolare riferimento all’impairment test delle società operative effettuato dal management di Acciaierie d’Italia Holding SpA in sede di predisposizione del bilancio, non sono stati identificati elementi che potrebbero implicare la necessità di procedere alla contabilizzazione di un impairment. Sono state sviluppate analisi di sensitività del valore recuperabile che anche in considerazione dell’attuale situazione di volatilità dei mercati e di incertezza sulle prospettive economiche future ne confermano l’integrale recuperabilità.

Infine, con riferimento alla Banca Popolare di Bari, sulla base delle evidenze dell’impairment test effettuato dalla controllata Mediocredito Centrale in sede di predisposizione del proprio bilancio civilistico/consolidato, non sono emersi elementi che potrebbero implicare la necessità di procedere alla contabilizzazione di un impairment.

Si specifica, inoltre, che le quote di partecipazione al capitale sociale per la parte acquisita per conto dello Stato o di altri enti pubblici - Industria Italiana Autobus (42,76%) e Sider Alloys (22,33%) - non sono rilevate in tale posta di bilancio, ma rilevate nei Conti d'ordine.

Analogamente sono rappresentate nei Conti d'ordine le partecipazioni acquisite nell'ambito delle misure:

- Fondo Salvaguardia Imprese: BTX Italian Retail and Brands Srl (48,72%), Niche Fusina Rolled Products Srl (49%), Walcor SpA (25%), S.A.L.P. SpA (30,01%), Titagarh Firema SpA (30,30%), Ceramiche Dolomite SpA (46,67%), CTC Concerie del Chienti Società Benefit SpA (49%), Canepa SpA (30%), Sicamb SpA (30,3%) e Corneliani SpA (48,15%);
- Fondo Cresci al Sud: Arrilirsa SpA (31,85%), Italian Cool Design Srl (35%), Frigomeccanica Srl (35%), Lirsa Srl (31,85%) e Tesi Srl (20%).

Per maggiori dettagli si rinvia a quanto riportato nella Parte D – GARANZIE E IMPEGNI.

## 7.2 Variazioni annue delle partecipazioni

|                              | Partecipazioni di gruppo | Partecipazioni non di gruppo | Totale           |
|------------------------------|--------------------------|------------------------------|------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | 891.634                  | 458.779                      | <u>1.350.413</u> |
| <b>B. Aumenti</b>            |                          |                              |                  |
| B.1 Acquisti                 | -                        | 35.000                       | 35.000           |
| B.2 Riprese di valore        | -                        | -                            | -                |
| B.3 Rivalutazioni            | 2.246                    | 1.347                        | 3.593            |
| B.4 Altre variazioni         | -                        | -                            | -                |
| <b>C. Diminuzioni</b>        |                          |                              |                  |
| C.1 Vendite                  | -                        | (9.153)                      | (9.153)          |
| C.2 Rettifiche di valore     | (12.982)                 | (12.909)                     | (25.892)         |
| C.3 Svalutazioni             | -                        | -                            | -                |
| C.4 Altre variazioni         | -                        | -                            | -                |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | <b>880.898</b>           | <b>473.064</b>               | <b>1.353.962</b> |

Al punto B.1 "Acquisti" in Partecipazioni di gruppo è esposta l'acquisizione effettuata nel corso del 2022 della società DRI d'Italia SpA per circa 35 milioni di euro acquisita con i contributi messi a disposizione dal DL 16 dicembre 2019 n. 142.

Le "Rivalutazioni" al punto B.3 si riferiscono alla società controllata Infratel Italia per 2.246 migliaia di euro e alle partecipazioni non di gruppo a CDP Venture Capital 1.346 migliaia di euro.

Al punto C.1 è rilevata la liquidazione della società IGI SpA, acquisita con la dotazione finanziaria di cui all'art. 1 co. 260- 266 della Legge n. 205/2017.

Le "Rettifiche di valore" fanno riferimento a Mediocredito Centrale SpA per 12.982 migliaia di euro e a 11 migliaia di euro di Istituto della Enciclopedia Treccani SpA.

Nell'allegato A.3 è riportata la movimentazione analitica delle partecipazioni.

## Sezione 8 - Attività materiali – Voce 80

131.205

64.764

### 8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori                                  | Totale        |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 2022          | 2021          |
| <b>1. Attività di proprietà</b>                  |               |               |
| a) terreni                                       | 861           | 861           |
| b) fabbricati                                    | 4.558         | 5.065         |
| c) mobili  | 419           | 447           |
| d) impianti elettronici                          | 1.135         | 1.215         |
| e) altre   | 436           | 323           |
| <b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b> | -             | -             |
| b) fabbricati                                    | 25.191        | 28.467        |
| e) altre   | 11            | 121           |
| <b>Totale</b>                                    | <b>32.611</b> | <b>36.499</b> |

I “**diritti d’uso acquisiti con il leasing**” includono, in conformità all’IFRS 16 il valore del diritto d’uso acquisito per il periodo previsto dai contratti di locazione immobiliare e i contratti di noleggio di autoveicoli aziendali. In particolare nella voce fabbricati” è incluso il valore dei seguenti contratti:

- contratto di locazione avente ad oggetto l’immobile a Roma, Via Calabria n. 46 sede legale della Capogruppo Invitalia SpA, oltreché delle società controllate: Infratel Italia SpA, Italia Turismo SpA e Invitalia Partecipazioni SpA;
- contratto di locazione avente ad oggetto l’immobile di Roma, Via Pietro Boccanelli n. 12/30, che ospita alcuni uffici delle società sopracitate;
- concessione demaniale avente ad oggetto l’immobile di Roma, Compendio Roma Eur, che ospita gli uffici di Infratel Italia SpA;
- contratto di locazione ad uso commerciale avente ad oggetto l’immobile di Bologna, Viale Aldo Moro n. 44, che ospita gli uffici dell’Area Ricostruzione – Terremoto Emilia-Romagna.

**8.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo**

| Attività/Valori                             | Valori di Bilancio<br>2022 | Totale 2022<br>Fair value |    |               | Valori di Bilancio<br>2021 | Totale 2021<br>Fair value |    |               |
|---|----------------------------|---------------------------|----|---------------|----------------------------|---------------------------|----|---------------|
|   |                            | L1                        | L2 | L3            |                            | L1                        | L2 | L3            |
| <b>1. Attività di proprietà</b>             |                            |                           |    |               |                            |                           |    |               |
| a) terreni                                  | 3.821                      |                           |    | 3.821         | 3.821                      |                           |    | 3.821         |
| b) fabbricati                               | 18.020                     |                           |    | 18.020        | 18.509                     |                           |    | 18.509        |
| <b>2 Diritti d’uso acquisiti in leasing</b> |                            |                           |    |               |                            |                           |    |               |
| - Di proprietà                              |                            |                           |    |               |                            |                           |    |               |
| a) terreni                                  |                            |                           |    |               |                            |                           |    |               |
| b) fabbricati                               |                            |                           |    |               |                            |                           |    |               |
| <b>Totale</b>                               | <b>21.841</b>              | .                         | .  | <b>21.841</b> | <b>22.330</b>              | .                         | .  | <b>22.330</b> |

**Legenda:**  
 L1=Livello 1  
 L2=Livello 2  
 L3=Livello 3

La voce accoglie il valore dell’immobile e del terreno di Capodichino. La diminuzione della voce rispetto all’esercizio precedente è determinata dalla quota ammortamento dell’esercizio 2022, pari a 489 migliaia di euro. In considerazione del fatto che l’immobile è attualmente ancora locato a condizioni di mercato, che le stesse risultano essere sostanzialmente allineate con quelle dell’esercizio precedente e considerando una metodologia di attualizzazione dei flussi di cassa ai fini della determinazione del fair value, si può ragionevolmente concludere che il valore di iscrizione in bilancio coincide con il fair value dell’asset.

#### 8.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione

| Attività/Valori  | Totale        |              |
|--|---------------|--------------|
|  | 2022          | 2021         |
| 1. Rimanenze di attività materiali ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute |               |              |
| a) terreni   |               |              |
| b) fabbricati  | 76.753        | 5.935        |
| c) mobili  |               |              |
| d) impianti elettronici  |               |              |
| e) altre   |               |              |
| 2. Altre rimanenze di attività materiali   |               |              |
| <b>Totale</b>  | <b>76.753</b> | <b>5.935</b> |
| di cui: valutate al fair value al netto dei costi di vendita                             |               |              |

La voce accoglie il valore del Complesso industriale Bagnoli- la cui proprietà, già appartenente alla società BagnoliFutura in fallimento è stata trasferita ad Invitalia per effetto del DL 133/2014. A novembre del 2022 si è giunti alla definizione della controversia legale sorta successivamente al passaggio della proprietà anche sul prezzo di cessione con la definizione del corrispettivo in 68 milioni di euro. Il valore del compendio è incrementato di 8.753 migliaia di euro per le attività di bonifica poste in essere da Invitalia nell'ambito del progetto di riqualificazione dell'area. I costi sostenuti e rendicontati per le ulteriori attività connesse al progetto sono esposti nella voce 120 "Altre Attività – rimanenze" per 1.397 migliaia di euro.

8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

|  | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totali  |
|--|---------|------------|--------|----------------------|-------|---------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>   | 861     | 33.042     | 447    | 1.215                | 445   | 36.010  |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette<br>riclassifica apertura 01/01/2022 | -       | -          | -      | -                    | -     | -       |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                      | 861     | 33.042     | 447    | 1.215                | 445   | 36.010  |
| <b>B. Aumenti:</b>   |         |            |        |                      |       |         |
| B.1 Acquisti   | -       | -          | 79     | 367                  | 43    | 489     |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                                    |         |            |        |                      |       |         |
| B.3 Riprese di valore  |         |            |        |                      |       |         |
| B.4 Variazioni positive di fair value<br>imputate a                      |         |            |        |                      |       |         |
| a) patrimonio netto  |         |            |        |                      |       |         |
| b) conto economico   |         |            |        |                      |       |         |
| B.5 Differenze positive di cambio  |         |            |        |                      |       |         |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento           |         |            |        |                      |       |         |
| B.7 Altre variazioni   | -       | 955        | -      | -                    | -     | 955     |
| <b>C. Diminuzioni:</b>   |         |            |        |                      |       |         |
| C.1 Vendite  |         |            |        |                      |       |         |
| C.2 Ammortamenti   | -       | (4.076)    | (106)  | (445)                | (42)  | (4.669) |
| C.3 Rettifiche di valore da<br>deterioramento imputate a                 |         |            |        |                      |       |         |
| a) patrimonio netto  |         |            |        |                      |       |         |
| b) conto economico   |         |            |        |                      |       |         |
| C.4 Variazioni negative di fair value<br>imputate a                      |         |            |        |                      |       |         |
| a) patrimonio netto  |         |            |        |                      |       |         |
| b) conto economico   |         |            |        |                      |       |         |
| C.5 Differenze negative di cambio  |         |            |        |                      |       |         |
| C.6 Trasferimenti a:   |         |            |        |                      |       |         |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento                   |         |            |        |                      |       |         |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione      |         |            |        |                      |       |         |
| C.7 Altre variazioni   |         | (171)      | -      | (1)                  | -     | (172)   |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>   | 861     | 29.750     | 418    | 1.134                | 446   | 32.610  |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                                     |         | 4.076      | 106    | 445                  | 42    | 4.669   |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>  |         | 33.825     | 524    | 1.580                | 488   | 36.418  |
| <b>E. Valutazione al costo</b>   | 861     | 29.750     | 418    | 1.134                | 446   | 32.610  |

Gli investimenti di maggior rilievo sono stati effettuati per la sostituzione di pc obsoleti e l'acquisto di nuove macchine funzionali alla copertura del fabbisogno anche dei nuovi ingressi, portando così a completamento il progetto di dotazione graduale a tutti i dipendenti (anche quelli presso le sedi del Ministero) di un pc portatile come da policy vigente.

Non vi sono:

- attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e impegni
- attività acquisite con leasing finanziario

### 8.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

|   | Terreni      | Fabbricati    |
|---|--------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>  | <b>3.821</b> | <b>18.509</b> |
| <b>B. Aumenti:</b>  |              |               |
| B.1 Acquisti  |              |               |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                               |              |               |
| B.3 Variazioni positive di fair value                               |              |               |
| B.4 Riprese di valore   |              |               |
| B.5 Differenze positive di cambio positive                          |              |               |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale                     |              |               |
| B.7 Altre variazioni  |              |               |
| <b>C. Diminuzioni:</b>  |              |               |
| C.1 Vendite   |              |               |
| C.2 Ammortamenti  |              | (489)         |
| C.3 Variazioni negative di fair value                               |              |               |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento                          |              |               |
| C.5 Differenze di cambio negative                                   |              |               |
| C.6 Trasferimenti a:  |              |               |
| a) immobili ad uso funzionale                                       |              |               |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione |              |               |
| C.7 Altre variazioni  |              |               |
| <b>D. Rimanenze finali</b>  | <b>3.821</b> | <b>18.020</b> |
| <b>E. Valutazione al fair value</b>                                 | <b>3.821</b> | <b>18.020</b> |

### 8.8 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: variazioni annue

|  | Rimanenze di attività materiali ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute |            |        |                      |       | Altre rimanenze di attività materiali | Totali        |
|--|---|------------|--------|----------------------|-------|---------------------------------------|---------------|
|  | Terreni   | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre |                                       |               |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>               |   |            |        |                      |       | 5.935                                 | 5.935         |
| <b>B. Aumenti:</b>                         |   |            |        |                      |       |                                       |               |
| B.1 Acquisti                               |   |            |        |                      |       | 68.000                                | 68.000        |
| B.2 Riprese di valore                      |   |            |        |                      |       |                                       |               |
| B.3 Differenze positive di cambio positive |   |            |        |                      |       |                                       |               |
| B.4 Altre variazioni                       |   |            |        |                      |       | 2.818                                 | 2.818         |
| <b>C. Diminuzioni:</b>                     |   |            |        |                      |       |                                       |               |
| C.1 Vendite                                |   |            |        |                      |       |                                       |               |
| C.2 Rettifiche di valore da deterioramento |   |            |        |                      |       |                                       |               |
| C.3 Differenze di cambio negative          |   |            |        |                      |       |                                       |               |
| C.4 Altre variazioni                       |   |            |        |                      |       |                                       |               |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                 |   |            |        |                      |       | <b>76.753</b>                         | <b>76.753</b> |

La voce "Altre variazioni" si riferiscono ai costi sostenuti dalla Capogruppo per il risanamento ambientale e la rigenerazione dell'area urbana del comprensorio di Bagnoli così come disciplinato dall'art. 33 del decreto-legge n. 133/2014 e s.m.i. e dal d.P.C.M. del 15.10.2015 del 07.07.2020.

### Sezione 9 - Attività immateriali - voce 90

**9.924**      **9.202**

#### 9.1 Attività immateriali: composizione

| Voci/Valutazione                           | 2022                       |                                 | 2021                       |                                 |
|--|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|  | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value |
| <b>1. Avviamento</b>                       |                            |                                 |                            |                                 |
| <b>2. Altre Attività immateriali:</b>      |                            |                                 |                            |                                 |
| <i>di cui Software:</i>                    | 1.655                      |                                 | 388                        |                                 |
| 2.1 di proprietà                           |                            |                                 |                            |                                 |
| generate internamente                      | 6.722                      |                                 | 2.157                      |                                 |
| altre                                      | 3.202                      |                                 | 7.045                      |                                 |
| 2.2 diritti d'uso acquisiti con il leasing |                            |                                 |                            |                                 |
| <b>Totale 2</b>                            | <b>9.924</b>               |                                 | <b>9.202</b>               |                                 |
| <b>3. Attività riferibili al leasing</b>   |                            |                                 |                            |                                 |
| 3.1 beni inoptati                          |                            |                                 |                            |                                 |
| 3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione |                            |                                 |                            |                                 |
| 3.3 altri beni                             |                            |                                 |                            |                                 |
| <b>Totale 3</b>                            |                            |                                 |                            |                                 |
| <b>Totale (1+2+3)</b>                      | <b>9.924</b>               | -                               | <b>9.202</b>               | -                               |

La specifica della voce "Altre Attività Immateriali" fa riferimento ai Software che non costituiscono parte integrante di *hardware* ai sensi dello IAS 38.

## 9.2 Attività immateriali: variazioni annue

|                                       | <b>Totale</b> |
|---------------------------------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>          | <b>9.202</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>                     |               |
| B.1 Acquisti                          | 3.907         |
| B.2 Riprese di valore                 |               |
| B.3 Variazioni positive di fair value |               |
| - a patrimonio netto                  |               |
| - a conto economico                   |               |
| B.4 Altre variazioni                  | 24            |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 |               |
| C.1 Vendite                           |               |
| C.2 Ammortamenti                      | (2.587)       |
| C.3 Rettifiche di valore              |               |
| - a patrimonio netto                  |               |
| - a conto economico                   |               |
| C.4 Variazioni negative di fair value |               |
| - a patrimonio netto                  |               |
| - a conto economico                   |               |
| C.5 Altre variazioni                  | (622)         |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | <b>9.924</b>  |

Gli acquisti si riferiscono principalmente alla capitalizzazione di progetti di implementazione di piattaforme informatiche e di reportistica che daranno il loro beneficio futuro in termini di risparmio costi e maggiori ricavi.

L'investimento più importante, pari a 2.232 migliaia di euro, riguarda il programma di trasformazione digitale (cosiddetto "Minerva") cofinanziato dall'Unione Europea. La piattaforma garantirà all'Agenzia un efficace strumento di lavoro, riutilizzabile anche da altre PA, producendo effetti positivi nel corso dei prossimi anni sia in termini di risparmio di costi ICT che in termini di ottimizzazione ed efficientamento dei processi di front-end e back-end.

### Sezione 10- Attività fiscali e Passività fiscali - Voce 100 dell'attivo e Voce 60 del Passivo

|              |               |
|--------------|---------------|
| <b>9.698</b> | <b>10.843</b> |
|--------------|---------------|

#### 10.1 "Attività fiscali: correnti e anticipate": composizione

|               | <b>2022</b>  | <b>2021</b>   |
|---------------|--------------|---------------|
| Correnti      | 9.698        | 10.843        |
| Anticipate    | -            | -             |
| <b>Totale</b> | <b>9.698</b> | <b>10.843</b> |

Le attività correnti comprendono il residuo di crediti tributari per 4 milioni di euro derivanti dalle società incorporate alla costituzione di Sviluppo Italia, per i quali sono ancora in corso le relative azioni di recupero.

La voce comprende altresì gli acconti IRAP pagati per l'esercizio fiscale 2022 pari a 1.363 migliaia di euro e il credito IRES derivante dal Consolidato Fiscale per 5.000 migliaia di euro.

### 10.2 "Passività fiscali: correnti e differite": composizione

|               | 2022         | 2021         |
|---------------|--------------|--------------|
| correnti      | 2.000        | 1.554        |
| differite     | -            | -            |
| <b>Totale</b> | <b>2.000</b> | <b>1.554</b> |

Le passività fiscali sono rappresentate dal debito verso IRAP per la quota di competenza dell'anno.

### Sezione 11 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e Passività associate – Voce 110 dell'attivo

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>39.561</b> | <b>75.674</b> |
|---------------|---------------|

### 11.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione

| Attività non correnti, gruppo di attività in via di dismissione | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| Partecipazioni  | 37.536        | 73.605        |
| Immobilizzazioni materiali                                      | 2.025         | 2.069         |
|   | <b>39.561</b> | <b>75.674</b> |

| Partecipazioni                    | 2022                 |                    | 2021                 |                    |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                   | Quota di partecip. % | Valore di bilancio | Quota di partecip. % | Valore di bilancio |
| Italia Turismo SpA                | 100,00%              | 37.162             | 100,00%              | 73.231             |
| <b>Totale società controllate</b> |                      | <b>37.162</b>      |                      | <b>73.231</b>      |
| IP Porto Romano Srl               | 34,23%               | 74                 | 34,23%               | 74                 |
| I.T.S Information Technology      | 17,33%               | -                  | 17,33%               | -                  |
| Marina D'Arechi SpA               | 1,00%                | 300                | 1,00%                | 300                |
| <b>Totale altre società</b>       |                      | <b>374</b>         |                      | <b>374</b>         |
| <b>Totale partecipazioni</b>      |                      | <b>37.536</b>      |                      | <b>73.605</b>      |

Di seguito la movimentazione dell'esercizio:

| Partecipazioni                   | Esistenze iniziali | Variazioni positive | Variazioni negative | Cessioni | Svalutazioni    | Esistenze finali |
|----------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|----------|-----------------|------------------|
| Italia Turismo SpA               | 73.231             |                     |                     |          | (36.069)        | 37.162           |
| Marina di Portisco SpA           |                    |                     |                     |          |                 |                  |
| <b>Totale società</b>            | <b>73.231</b>      |                     |                     |          | <b>(36.069)</b> | <b>37.162</b>    |
| IP Porto Romano Srl              | 74                 |                     |                     |          |                 | 74               |
| I.T.S Information Technology SpA | -                  | -                   | -                   | -        | -               | -                |
| Marina D'Arechi SpA              | 300                |                     |                     |          |                 | 300              |
| <b>Totale altre società</b>      | <b>374</b>         |                     |                     |          |                 | <b>374</b>       |
| <b>Totale partecipazioni</b>     | <b>73.605</b>      |                     |                     |          | <b>(36.069)</b> | <b>37.536</b>    |

**Italia Turismo** – Nell’ambito del Piano di Razionalizzazione degli asset immobiliari del Gruppo Invitalia nel mese di luglio 2022 si è conclusa la cessione di una significativa porzione del portafoglio immobiliare di Italia Turismo al Fondo I3 - Sviluppo Italia - Comparto Invitalia - gestito da Invimit SGR SpA, società di gestione di fondi comuni di investimento immobiliare (azienda controllata al 100% dal MEF).

La determinazione del *fair value* della partecipazione totalitaria detenuta da Invitalia in Italia Turismo è stata svolta, al 31.12.2022, sulla base di un metodo *Sum of Parts*. Tale metodologia, modificata rispetta a quella utilizzata alla data di precedente valutazione (31.12.2021) è dipesa, sostanzialmente, oltre che dalla constatazione della citata cessione di una significativa porzione del portafoglio immobiliare anche da un cambiamento di view strategica sottostante la modalità di recupero dei valori di alcuni rilevanti asset immobiliari detenuti dalla partecipata che, fino al 31.12.2021, erano destinati allo sviluppo, mentre, al 31.12.2022 sono stati destinati alla vendita. Tale cambiamento strategico ha determinato pertanto una estremamente significativa riduzione dell’orizzonte temporale di osservazione registrato con riferimento all’arco temporale del Piano pluriennale della stessa Italia Turismo passato da 14 anni al 31.12.2021 (orizzonte temporale 2022-2035) a triennale (2023-2025) al 31.12.2022; ciò è dipeso, come anticipato, dal cambiamento di view in precedenza descritta sui c.d. ex Progetti di Sviluppo, che ha comportato che l’attuale “logica” di business della partecipata è quella di alienare nel minor tempo possibile tutti gli assets detenuti da Italia Turismo.

Il citato metodo, che trae ispirazione da approcci di tipo patrimoniale, valuta il compendio aziendale come somma di aggregati di *business*, tenuto conto altresì del valore attuale dei *corporate overhead* (costi generali di struttura non allocati alle singole unità di *business*) e di altri eventuali ulteriori marginali stream di ricavo.

Il valore dei costi generali di struttura di cui dovrà farsi carico la società nell’orizzonte temporale triennale di prevista cessione della partecipazione, ovvero degli asset detenuti e degli altri marginali stream di ricavo (proventi da earn out maturati o maturandi in forza del contratto di cessione di asset a Invimit, i proventi e gli oneri finanziari, etc), sono stati attualizzati al cost of equity, che indica il costo-opportunità del capitale di rischio, che è stato stimato nella misura del 10,85%.

Gli effetti cumulativamente rilevati sul patrimonio di Invitalia a fronte della partecipata dalla data della sua riclassifica tra le “attività in via di dismissione” sono pari a 90,6 milioni di euro.

L’analisi condotta ha evidenziato che, al 31.2022, il fair value less cost to sell di Italia Turismo – calcolato sulla base dei dati di cui al piano economico-finanziario riferite al periodo 2023-2025 – è pari a circa 37,1 milioni di euro circa rispetto ai 73,2 milioni di euro circa al 31.12.2021. La differenza di 36,1 milioni di euro circa ha impattato il conto economico per circa 31,7 milioni di euro (Voce 290 - Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte) e il patrimonio netto (Riserva Art. 47) per circa 4,3 milioni di euro (vedi Parte A – POLITICHE CONTABILI - A.1 – Parte generale- Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali “Deroga all’applicazione dei principi contabili internazionali).

Per quanto riguarda le **immobilizzazioni materiali** classificate nella voce “Attività correnti e gruppi di attività in via di dismissione” si tratta del valore dell’incubatore di Trieste, il cui valore, al netto delle passività potenziali (813 migliaia di euro) e del contributo ex lege n. 26/86 (775 migliaia di euro) classificati nella voce 70 del passivo tra le passività associate ad attività in via di dismissione, è di 437 migliaia di euro.

#### 11.2 Passività associate ad attività in via di dismissione: composizione

| Passività associate ad attività in via di dismissione | 2022           | 2021           |
|---|----------------|----------------|
| F.do Rischi attività in dismissione                   | (813)          | (813)          |
| Fondo L.N. 26/86 Bonifica Trieste                     | (775)          | (775)          |
|   | <b>(1.588)</b> | <b>(1.588)</b> |

Il saldo della voce è costituito prevalentemente dall’importo del contributo ex Lege n. 26/86 sull’incubatore di Trieste, trasferito all’Agenzia tramite lo scorporo del ramo d’azienda Bic Friuli-Venezia Giulia per 775 migliaia di euro e dal relativo accantonamento al fondo rischi pari a 813 mila euro.

**Sezione 12 - Altre attività- Voce 120**

**321.483**

**323.229**

*12.1 Altre attività: composizione*

|                                   | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Prestiti obbligazionari Fondo PMI | 257.671        | 256.723        |
| Credito per consolidato fiscale   | 30.973         | 45.208         |
| Crediti riscatto polizze          | 10.084         | 0              |
| Crediti e anticipi da fornitori   | 8.771          | 4.418          |
| Rimanenze                         | 4.008          | 7.809          |
| Depositi cauzionali               | 1.882          | 1.818          |
| Crediti per imposte indirette     | 890            | 1.568          |
| Risconti attivi                   | 745            | 271            |
| Crediti v/so enti previdenziali   | 10             | 70             |
| Crediti e partite varie           | 6.449          | 5.343          |
|                                   | <b>321.483</b> | <b>323.229</b> |

I prestiti obbligazionari Fondo PMI sono prestiti sottoscritti nell'ambito di una misura autorizzata dalla Commissione Europea nell'ambito del "Quadro temporaneo per le misure di aiuto Stato a sostegno dell'economia nell'attuale emergenza Covid-19". Tale voce è classificata nelle "Altre Attività" in quanto trattasi di un prestito senza rischio in capo a Invitalia.

I crediti da consolidato fiscale derivano dalle posizioni verso Società controllate che hanno aderito al consolidato fiscale.

La voce "Crediti riscatto polizze" si riferisce al valore di alcune polizze di investimento riscattate anticipatamente e liquidate nel mese di gennaio 2023.

I crediti per riscatto polizze si riferiscono alla riclassifica, dalla voce 20 - Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value- di alcune polizze di investimento riscattate anticipatamente e liquidate nel mese di gennaio 2023.

La voce "rimanenze" accoglie la valorizzazione dei costi sostenuti e rendicontati, per 1.397 migliaia di euro, per le attività connesse al progetto di bonifica dell'area Bagnoli non capitalizzabili sul valore del compendio poste in essere da Invitalia nell'ambito del progetto di riqualificazione dell'area. La voce accoglie inoltre costi sostenuti e non ancora rendicontati su commesse attive nonché la valorizzazione di corrispettivi maturati per attività svolte essenzialmente dalla ex controllata IAP, al netto degli stati di avanzamento fatturati, per le quali ancora non è stato approvato il rendiconto finale.

Di seguito il dettaglio della valorizzazione, al lordo delle rettifiche per 1.261 migliaia di euro, delle rimanenze per singola commessa, e con l'indicazione del relativo fatturato di rata:

| Descrizione commessa                  | 2022                                  |                   |                 | 2021                                  |                   |                 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                       | Rimanenze di magazzino su ordinazione | Fatturato di rata | Rimanenze nette | Rimanenze di magazzino su ordinazione | Fatturato di rata | Rimanenze nette |
| D. Lgs 185 - Titolo II                | 252                                   | -                 | 252             | 3.383                                 | -                 | 3.383           |
| D. Lgs 185 - Titolo I                 | 277                                   | -                 | 277             | 2.635                                 | -                 | 2.635           |
| Bonif. Area ex Nissometal             | 10.742                                | (9.842)           | 900             | 10.742                                | (9.842)           | 900             |
| 2° Stralcio Aree Agricole BR          | 840                                   | (840)             | -               | 840                                   | (840)             | -               |
| Bonif. Campi Sportivi San Focà        | 4.786                                 | (4.685)           | 101             | 4.787                                 | (4.685)           | 102             |
| Realizz. PDC Disc. Acqua Corsari      | 274                                   | (308)             | (34)            | 274                                   | (308)             | (34)            |
| Mise Bonifica area Thapsos            | 11.940                                | (11.776)          | 164             | 11.940                                | (11.776)          | 164             |
| DL e Coord. Sicur. Cardona            | 42                                    | (42)              | -               | 42                                    | (42)              | 0               |
| DICO                                  | 28                                    | (28)              | -               | 28                                    | (28)              | -               |
| Università R. Calabria Infrastrutture | 205                                   | -                 | 205             | 205                                   | -                 | 205             |
| Pol. Bari-Risanam. Riqualf. Ing.      | 7.384                                 | (7.371)           | 13              | 7.384                                 | (7.371)           | 13              |
| Mise Torrente Gatano                  | 6                                     | (6)               | -               | 6                                     | (6)               | -               |
| Pol. Bari-Dipart. Ingegneria S        | 6.305                                 | (6.280)           | 25              | 6.305                                 | (6.280)           | 25              |
| C. Rimini-Opere aggiuntive            | 20                                    | -                 | 20              | 20                                    | -                 | 20              |
| Bonifica Falda Discar. Manfr. Falm    | 57                                    | (57)              | -               | 57                                    | (57)              | -               |
| Ministero Ambiente                    | 55                                    |                   | 55              |                                       |                   |                 |
| Complesso Industriale Bagnoli         | 1.397                                 | -                 | 1.397           | 2.218                                 | -                 | 2.218           |
| Commissario Terremoto                 | 63                                    |                   | 63              |                                       |                   |                 |
| Ministero Salute                      | 41                                    |                   | 41              |                                       |                   |                 |
| Ministero delle Imprese Lavori        | 48                                    |                   | 48              |                                       |                   |                 |
| Ministero delle Imprese Lavori        | 442                                   |                   | 442             |                                       |                   |                 |
| Ministero Ambiente Int.specialistici  | 38                                    |                   | 38              |                                       |                   |                 |
|                                       | <b>45.243</b>                         | <b>(41.235)</b>   | <b>4.008</b>    | <b>50.866</b>                         | <b>(41.235)</b>   | <b>9.631</b>    |

I depositi cauzionali si riferiscono principalmente al deposito versato al locatore a fronte dei contratti di fitto degli immobili relativi alla sede dell'Agenzia.

La voce crediti per imposte indirette pari a 890 migliaia di euro rappresenta essenzialmente il credito verso l'Erario per l'imposta sul valore aggiunto, nonché crediti d'imposta ceduti da società terze.

I risconti attivi rappresentano costi per servizi accertati o pagati anticipatamente, di competenza dell'esercizio successivo o correlati a ricavi futuri.

**Sezione 1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 10**

**551.477      615.469**

La voce "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" presenta la seguente composizione:

| Descrizione            | 2022           | 2021           |
|------------------------|----------------|----------------|
| Debiti                 | 200.920        | 263.609        |
| Titoli in circolazione | 350.557        | 351.860        |
| <b>Totale</b>          | <b>551.477</b> | <b>615.469</b> |

1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti

|                              | 2022          |                       |                 | 2021           |                       |                 |
|------------------------------|---------------|-----------------------|-----------------|----------------|-----------------------|-----------------|
|                              | verso banche  | verso enti finanziari | verso clientela | verso banche   | verso enti finanziari | verso clientela |
| <b>1. Finanziamenti</b>      | <b>74.818</b> | <b>4</b>              | <b>847</b>      | <b>145.156</b> | <b>435</b>            | <b>847</b>      |
| 1.1 Pronti contro termine    | 74.818        | -                     | -               | 105.096        | -                     | -               |
| 1.2 Altri finanziamenti      | -             | 4                     | 847             | 40.060         | 435                   | 847             |
| <b>2. Debiti per leasing</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>              | <b>34.800</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>              | <b>38.033</b>   |
| <b>3. Altri debiti</b>       | <b>1</b>      | <b>649</b>            | <b>89.799</b>   | <b>119</b>     | <b>0</b>              | <b>79.020</b>   |
| <b>Totale</b>                | <b>74.819</b> | <b>654</b>            | <b>125.446</b>  | <b>145.275</b> | <b>435</b>            | <b>117.899</b>  |
| Fair Value livello 1         |               |                       |                 |                |                       |                 |
| Fair Value livello 2         |               |                       |                 |                |                       |                 |
| Fair Value livello 3         | 74.819        | 654                   | 125.446         | 145.275        | 435                   | 117.899         |
| <b>Totale Fair Value</b>     | <b>74.819</b> | <b>654</b>            | <b>125.446</b>  | <b>145.275</b> | <b>435</b>            | <b>117.899</b>  |

La voce **"Finanziamenti"** ha registrato una diminuzione di 70.769 migliaia di euro riconducibile per 40 milioni di euro all'estinzione del finanziamento di breve termine stipulato con BNL, al fine di reperire le risorse finanziarie necessarie per pagamento del saldo prezzo residuo per l'acquisto dei complessi immobiliari di proprietà delle società partecipate e 30 milioni di euro alla diminuzione dei debiti per pronti conto termine.

La voce **"Debiti per leasing"** include i debiti relativi al diritto d'uso acquisito per il periodo previsto dai contratti rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16 e in particolare i contratti di locazione immobiliare, tra cui quello della sede sociale di Via Calabria, e i contratti di noleggio di autoveicoli aziendali.

La voce **"Altri debiti verso clientela"** è principalmente riconducibile alle somme ricevute in acconto dai committenti per lo svolgimento delle attività relative alle specifiche commesse gestite dall'Agenzia.

Il fair value è assunto pari al costo ammortizzato trattandosi per lo più di passività a breve termine e a tasso variabile.

*1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione*

| Tipologia<br>titoli/Valori | 2022                     |              |              |                | 2021                     |              |           |                |
|----------------------------|--------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------------------|--------------|-----------|----------------|
|                            | Valore<br>di<br>bilancio | Fair value   |              |                | Valore<br>di<br>bilancio | Fair value   |           |                |
|                            |                          | Livello<br>1 | Livello<br>2 | Livello 3      |                          | Livello<br>1 | Livello 2 | Livello<br>3   |
| A. Titoli                  |                          |              |              |                |                          |              |           |                |
| 1. obbligazioni            |                          |              |              |                |                          |              |           |                |
| 1.1 strutturate            |                          |              |              |                |                          |              |           |                |
| 1.2 altre                  | 350.557                  |              |              | 350.557        | 351.860                  |              |           | 351.860        |
| 2. Altri titoli            |                          |              |              |                |                          |              |           |                |
| 2.1 strutturati            |                          |              |              |                |                          |              |           |                |
| 2.2 altri                  |                          |              |              |                |                          |              |           |                |
| <b>Totale</b>              | <b>350.557</b>           |              |              | <b>350.557</b> | <b>351.860</b>           |              |           | <b>351.860</b> |

**Legenda:**

VB=Valore di bilancio  
 L1= Livello 1  
 L2= Livello 2  
 L3= Livello 3

La voce include il prestito obbligazionario, non subordinato e non garantito, emesso nel mese di novembre 2022 per un valore complessivo di 350 milioni di euro e della durata di 3 anni, destinato esclusivamente ad investitori istituzionali e professionali e qualificato come "social bond". Un ammontare equivalente ai proventi derivanti dall'emissione delle Notes è stato utilizzato:

- per il rimborso del finanziamento erogato nel luglio 2022 a Invitalia da alcuni dei Joint Bookrunners;
- per finanziare o rifinanziare, in tutto o in parte, nuovi o preesistenti progetti che hanno risultati positivi nel sociale e presentano i requisiti previsti dal Social Bond Framework dell'Agenzia ossia per finanziare i costi di struttura della gestione delle commesse affidate dal Governo italiano e/o dalle pubbliche amministrazioni perseguendo in tal modo scopi di interesse sociale.

Il prezzo di emissione è stato pari a 99,884% del valore nominale con un tasso nominale di rendimento pari a 5,25%. Il rimborso del capitale è previsto in un'unica scadenza a tre anni e cedole annuali. Tale prestito è quotato sul mercato regolamentato della borsa del Lussemburgo.

Di seguito si riepilogano le principali caratteristiche relative al prestito obbligazionario in oggetto:

- Importo emissione: 350 mln
- Durata: 2022- 2025
- Mercato di quotazione: Lussemburgo
- Paese membro di origine: Italia
- Rivolto solo a investitori qualificati.

L'iscrizione in bilancio è al costo ammortizzato, le cui variazioni dell'esercizio sono esposte nella voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati".

#### 1.5 Debiti per leasing

Si riporta di seguito l'analisi per scadenze dei debiti per leasing che, come suindicato, rappresentano i debiti relativi al diritto d'uso acquisito con i contratti di locazione immobiliare e i contratti di noleggio di autoveicoli aziendali.

|                    | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Totale        |
|--------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|---------------|
| Debiti per leasing | 0             | 2                             | 10                            | 513                           | 34.275                         |               | 34.800        |
| <b>Totale</b>      | <b>0</b>      | <b>2</b>                      | <b>10</b>                     | <b>513</b>                    | <b>34.275</b>                  | <b>-</b>      | <b>34.800</b> |

#### Sezione 6– Passività fiscali - Voce 60

2.000

1.554

Si rimanda alla sezione 10 dell'attivo

#### Sezione 7 - Passività associate ad attività in via di dismissione - Voce 70

1.588

1.588

Si rimanda alla sezione 11 dell'attivo

## Sezione 8- Altre passività - Voce 80

**1.857.877    1.810.298**

### 8.1 Altre passività: composizione

|                                       | 2022             | 2021             |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Contributi                            | 1.003.152        | 1.032.200        |
| Debiti per fondi di terzi in gestione | 680.692          | 682.295          |
| Fornitori                             | 109.594          | 35.315           |
| Debiti personale dipendente           | 17.699           | 16.054           |
| Debiti da consolidato fiscale         | 32.143           | 30.267           |
| Debiti verso enti previdenziali       | 6.755            | 5.987            |
| Debiti verso erario                   | 3.400            | 2.663            |
| Depositi cauzionali ricevuti          | 284              | 162              |
| Debiti per partite varie              | 4.158            | 5.355            |
| <b>Totale</b>                         | <b>1.857.877</b> | <b>1.810.298</b> |

La voce “**Contributi**” è relativa essenzialmente a:

- contributo di 419.000 migliaia di euro, al netto dell’impairment sulla Banca Popolare di Bari, assegnato dal MEF e finalizzato al rafforzamento patrimoniale, mediante versamento in conto capitale al Mediocredito Centrale SpA, per l’acquisto della partecipazione in Banca Popolare di Bari;
- contributo di 400.000 migliaia di euro assegnato dal MEF per l’aumento di capitale sociale di AM InvestCo Italy SpA, la società affittuaria dei rami di azienda di Ilva in Amministrazione Straordinaria. Tale sottoscrizione è finalizzata ad avviare una nuova fase di sviluppo ecosostenibile dell’Ilva di Taranto. Con tale acquisizione Invitalia ha così acquisito il 50% dei diritti di voto;
- contributo, pari a 79.920 migliaia di euro, erogato per la bonifica ambientale e di rigenerazione urbana dell’area di rilevante interesse nazionale nel comprensorio di Bagnoli - Coroglio, di cui all’articolo 33 del decreto-legge 12 settembre 2014, n. 133, convertito con modificazioni, dalla legge 11 novembre 2014 n. 164, come meglio descritto nella sezione B.3 della Relazione sulla Gestione e nella Voce 100 – Attività materiali.
- contributo, al netto degli importi rendicontati, di ulteriori 38.389 migliaia di euro, di fondi residui stanziati per la bonifica del SIN Bagnoli - Coroglio non utilizzati dal Comune di Napoli alla data del 31.12.2022.
- contributo di 35.000 migliaia di euro per la costituzione della società DRI d’Italia SpA che ha lo scopo di realizzare studi di prefattibilità per la progettazione, realizzazione, costruzione e gestione di impianti di produzione di pre-ridotto finalizzato alla conversione green del settore della siderurgia;
- contributo di 17.102 migliaia di euro assegnato dal MEF in ottemperanza dell’articolo 34 del DL 126 del 14/08/2020 per l’acquisto delle partecipazioni in Reithera Srl (pari a 15.000 migliaia di euro) e TLS Sviluppo Srl (pari a 2.102. migliaia di euro). Il valore di originarie 30 milioni di euro si è ridotto a fronte della svalutazione di TLS Sviluppo Srl per adeguamento del valore al patrimonio netto dell’ultimo bilancio approvato che si è considerato quale valore di riferimento per l’impairment test in conformità al trattamento contabile descritto nel paragrafo “Sezione 4– Altri aspetti - Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi”.

- contributo ex art.83 L. 289/02 di 9.289 migliaia di euro, erogato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze nel 2003. Il Decreto Legge n. 35 del 14 marzo 2005 ha disposto che lo stesso possa essere utilizzato per la realizzazione di incubatori per imprese produttive. Al 31/12/2022 il contributo, originariamente di 10.000 migliaia di euro, è diminuito di euro 711 migliaia di euro per effetto dello storno di costi capitalizzati sull'incubatore di Imperia il cui progetto iniziale è divenuto oggettivamente inattuabile.
- contributo L.208/98 di 4.049 migliaia di euro, destinato alla realizzazione degli incubatori. Lo stesso è stato erogato dal MISE (oggi MIMIT) nel corso del 2005, come disposto dal Disciplinare sottoscritto da Sviluppo Italia il 14 dicembre 2004. L'importo corrisponde all'importo del contributo incassato, al netto della quota accreditata a conto economico per gli incubatori disponibili sui quali è iniziato il calcolo degli ammortamenti;
- contributo "Conciliamo", concesso dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri – Dipartimento per le Politiche della Famiglia, volto alla realizzazione di progetti per il welfare aziendale. Nella voce è presente la prima tranche ammontante a 402 migliaia di euro;

Le informazioni di cui sopra sono riportate anche in ottemperanza all'obbligo informativo previsto dai co. 125 e seg. art. 35 del DL 30 aprile 2019 n. 34.

I "Debiti per fondi di terzi in gestione" sono relativi a fondi di misure agevolative di cui l'Agenzia ha la responsabilità di attuazione degli interventi previsti dalle misure medesime, per quanto concerne l'operatività e le forme di impiego si rinvia anche al commento nella Parte D – Altre informazioni.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio.

Composizione:

|   | 2022           | 2021           |
|---|----------------|----------------|
| Fondo PMI                                     | 503.473        | 500.652        |
| Legge 181/89 (Interventi nelle aree di crisi) | 70.389         | 73.675         |
| Fondo Rotazione DPR 58/87                     | 43.587         | 43.426         |
| Fondo per la crescita sostenibile             | 48.320         | 47.055         |
| Fondo Voucher 3i                              | 894            | 1.945          |
| Legge Reg.23/91 Art.8                         | 1.984          | 1.984          |
| Promozione Turistica                          | 1.081          | 1.081          |
| Poli Museali di Eccellenza                    | 201            | 201            |
| Altro   | 10.763         | 12.276         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>680.692</b> | <b>682.295</b> |

Più dettagliatamente:

- Il **Fondo PMI** è finalizzato alla sottoscrizione di obbligazioni o titoli di debito di nuova emissione, al fine di incentivare il rafforzamento patrimoniale e concorrere al finanziamento delle imprese di medie dimensioni aventi le condizioni previste dalla Legge di Rilancio del 17 luglio 2020 n.77 art. 26. Le attività di sottoscrizione ed emissione dei titoli di debito sono terminate nel 2021 ed ammontano ad un totale di 257.711 migliaia di euro; il Fondo rimane aperto in attesa che si concluda la restituzione del capitale erogato. Al 31.12.2022 risultano crediti per interessi scaduti e non pagati per 1.160 migliaia di euro e una posizione revocata totalmente incassata per 1.200 migliaia di euro.
- Il **Fondo L.181/89** è finalizzato alla realizzazione dei programmi di investimenti ed occupazionali nelle aree di crisi siderurgica. Il predetto fondo è stato assegnato per effetto della deliberazione CIPE del 20 dicembre

1990, il cui contenuto è stato confermato dal CIPE stesso con deliberazione del 3 agosto 1993, nonché ribadito dagli "indirizzi attuativi" che sono stati formulati dal Ministero dell'Industria con lettera del 9 aprile 1994 e confermati con decreto ministeriale 1123182/75 del 23 dicembre 1996, per disciplinare l'esecuzione della legge 513/93, che ha integrato la normativa contenuta nelle leggi 181/89, 408/89 e 38/90. Le perdite subite sugli impieghi dei fondi sono contabilizzate mediante storno diretto di tale voce e comprendono solo casi in cui le procedure concorsuali sono giunte al termine.

Si indica di seguito la composizione al 31 dicembre 2022 del fondo L181/89:

|                                     | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Fondi incassati                     | 645.697       | 645.697       |
| Restituzioni capitali al MISE       | (177.775)     | (174.467)     |
| Contributi erogati                  | (364.595)     | (364.617)     |
| Contributi da erogare               | (2.914)       | (2.914)       |
| Perdite su crediti e partecipazioni | (30.024)      | (30.024)      |
| <b>Totale</b>                       | <b>70.389</b> | <b>73.675</b> |

La voce "**Restituzioni capitali**" rappresenta quanto restituito al Ministero per lo Sviluppo Economico come da disposizione del D.M. 1184605/75 del 9 marzo 2005, istitutiva del Fondo Unico, che prevede il rimborso semestrale da parte dell'Agenzia dei capitali incassati per quote di finanziamento, contributi revocati e dismissioni di partecipazioni. Tali capitali saranno successivamente riassegnati all'Agenzia per la prosecuzione del programma di investimenti ed occupazionali nelle aree di crisi siderurgica.

Nell'esercizio 2022 il fondo L.181/89 si è così movimentato:

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>                      | <b>73.675</b> |
| Contributi in conto capitale erogati e altri utilizzi | 22            |
| Fondi incassati                                       | 0             |
| Restituzioni capitali al MISE                         | (3.308)       |
| Perdite su crediti e partecipazioni                   | 0             |
| Altri utilizzi  | 0             |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2022</b>                      | <b>70.389</b> |

Al 31 dicembre i fondi incassati pari a 645.697, al netto delle restituzioni al Ministero pari a 177.775 migliaia di euro, risultano impiegati come segue:

|  | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Contributi in conto capitale   | 364.595        | 364.617        |
| Crediti verso Clientela per prefin., fin. e mutui (al netto dei rientri) | 42.241         | 45.332         |
| Partecipazioni (al netto dei decimi da versare)                          | 8.334          | 8.334          |
| Crediti netti verso Enti creditizi                                       | 22.945         | 23.600         |
| Altri crediti (debiti) finanziari per partite da rilevare                | (217)          | (677)          |
| Perdite su crediti e partecipazioni ed altri utilizzi                    | 30.024         | 30.024         |
| <b>Totale</b>  | <b>467.922</b> | <b>471.230</b> |

Al 31.12.2022 gli impieghi che presentano un rischio di irrecuperabilità elevata, in quanto la controparte è in procedure concorsuali, ammonta a 93.681 migliaia di euro, di cui 61.387 migliaia di euro a fronte di contributi erogati, 25.875 migliaia di euro a fronte di crediti (iscritti nell'Attivo nella voce 40 "Attività finanziarie al costo ammortizzato") e 6.875 migliaia di euro a fronte di partecipazioni (iscritti nell'Attivo nella voce 70 "Partecipazioni").

Le eventuali perdite su tali posizioni saranno contabilizzate a riduzione del fondo esclusivamente all'atto del definitivo accertamento.

- Il **Fondo di Rotazione DPR 58/87** si riferisce a somme erogate per l'assistenza finanziaria alle partecipate del settore turistico. Il Fondo proviene da assegnazioni effettuate dall'ex Agensud secondo quanto previsto dall'art.9 del DPR 58/87. Per la gestione è riconosciuta una commissione dello 0,75% semestrale sull'esposizione per finanziamenti concessi a valere sul Fondo medesimo. Le attività su tale fondo sono sostanzialmente terminate ad eccezione di un impegno nei confronti di Italia Turismo per euro 24.012.535 relativo all'approvazione di un programma di investimenti presentato da detta società.

- Il **Fondo per la crescita sostenibile** è finalizzato esclusivamente alla sottoscrizione del Fondo Italia Venture I, che ha quale obiettivo quello di sostenere la realizzazione di investimenti nel capitale di rischio di imprese, Start-up e PMI innovative, con elevato potenziale di sviluppo, favorendo la patrimonializzazione delle imprese di piccole e medie dimensioni per permettere un più facile accesso al credito e sostenere progetti di sviluppo a medio - lungo termine. Le variazioni del fair value di tali investimenti mobiliare sono state imputate a diminuzione del relativo fondo in gestione. Il fondo è gestito dalla partecipata CDP Venture Capital.

- Il **Fondo Voucher 3i** si riferisce a contributi concessi a Start Up innovative al fine di supportare e valorizzare il processo di innovazione avvalendosi di servizi di consulenza. Le attività su tale Fondo sono sostanzialmente terminate.

- Il **Fondo Legge regionale 23/91** si riferisce al residuo delle somme erogate a suo tempo dalla regione Sicilia (ex L.15.05.91 n.23) al netto dell'importo di cui alla L.359/92. Nel corso dell'anno non si registrano variazioni.

- Il **Fondo di Promozione Turistica** si riferisce a somme erogate in attuazione della delibera del CIPE del 25 marzo 1990, finalizzate allo svolgimento di attività promozionali del turismo nel Mezzogiorno. Lo scopo del Programma è di incrementare i flussi turistici nelle aree del Mezzogiorno, fornendo adeguata assistenza tecnica, organizzativa e di coordinamento alle iniziative individuate. La formula prevista è quella del cofinanziamento di interventi proposti da Regioni, associazioni imprenditoriali e organismi di rilievo operanti nel turismo. Per l'attività di organizzazione, coordinamento e controllo di qualità delle iniziative, nonché di assistenza alla relativa progettazione, è riconosciuta una commissione pari al 10% dei fondi gestiti. Le attività su tale Fondo sono sostanzialmente terminate. L'ultima erogazione a favore di Marina di Portisco è avvenuta nel corso del 2021 e la rendicontazione per tale attività è stata rinviata al 2023.

- **Poli Museali d'Eccellenza** comprende l'ammontare residuo relativo alla convenzione per il restauro ed il ripristino del Museo Nazionale dell'Abruzzo.

La voce "altro", pari a 10.763 migliaia di euro, è essenzialmente composta dai seguenti fondi:

- **Dotazione finanziaria Art 25 co 2 L. 196/97 (9.114 migliaia di euro)**, che ai sensi dell'art.1 co. 260- 266 della Legge n. 205/2017, è stata utilizzato da Invitalia per la costituzione della Società Invitalia Global Investment SpA, cancellata nel corso del 2022.
- **Fondo Rotativo di Venture Capital (346 migliaia di euro)** relativo a contributi FESR assegnati all'Agenzia e finalizzati alla costituzione del 50% del Fondo decennale per interventi di "venture capital". La rendicontazione definitiva del fondo è stata effettuata nel 2015 e l'importo rappresenta le risorse che saranno trasferite al Ministero all'atto dell'incasso dalle procedure di recupero in atto delle residue quote di partecipazioni acquisite.
- **Area di crisi di Acerra (914 migliaia di euro)** relativa al versamento da parte della Regione Campania del Contributo in conto capitale, così come disciplinato nell'accordo di programma del 14.07.2005, per l'attuazione coordinata dell'intervento nell'area di crisi industriale della NGP SpA di Acerra in sinergia con il Ministero dello Sviluppo Economico (oggi MIMIT), per il finanziamento del progetto industriale promosso da Simpe SpA. Parte di tali fondi (1.235 migliaia di euro), ad inizio 2010, nelle more delle ulteriori rimesse attese dalla Regione Campania e con l'accordo della Regione medesima, sono stati utilizzati per l'erogazione di agevolazioni a

favore della PRO.S.IT Srl che sta realizzando un progetto imprenditoriale nell'ambito dell'accordo di programma citato.

I "**Debiti verso Fornitori**" rappresentano l'esposizione per fatture ricevute e da ricevere da parte di soggetti terzi.

I "**Debiti verso il personale dipendente**" sono composti essenzialmente dagli accantonamenti per ferie maturate e non godute e 14a mensilità.

I "**Debiti da consolidato fiscale**" rappresentano il debito verso le società controllate che hanno aderito al consolidato fiscale di gruppo.

I "**Debiti verso Enti previdenziali**" si riferiscono per la quasi totalità ai contributi del mese di dicembre sulle competenze dei dipendenti.

I "**Debiti verso erario**" sono costituiti prevalentemente dall'IRPEF dovuta per il mese di dicembre sia sulle retribuzioni del personale dipendente che sui redditi da lavoro autonomo.

I "**Debiti per partite varie**" includono risconti relativi a ricavi differiti a futuri esercizi per 1.118 migliaia di euro), debiti diversi per 708 migliaia di euro e ulteriori debiti per 1.845 migliaia di euro per importi da restituire a fronte di operazioni di impiego effettuate a fronte di misure gestite da società confluite in Invitalia.

Si evidenzia che l'Agenzia gestisce ulteriori fondi erogati dallo Stato (pari a 2.861 milioni di euro), destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi, rilevati tra i conti d'ordine in quanto fondi amministrati la cui gestione è remunerata esclusivamente con un compenso (commissione) e che pertanto riveste natura di mero servizio.

**Sezione 9- Trattamento di fine rapporto del personale- Voce 90**

|              |              |
|--------------|--------------|
| <b>4.872</b> | <b>6.051</b> |
|--------------|--------------|

*9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazione annue*

|                                     | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | <b>6.051</b> | <b>6.678</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                   |              |              |
| B1. Accantonamento dell'esercizio   | 6.250        | 5.471        |
| B2. Altre variazioni in aumento     |              |              |
| <b>C. Diminuzioni</b>               | -            | -            |
| C1. Liquidazioni effettuate         | (725)        | 498          |
| C2. Altre variazioni in diminuzione | (6.704)      | (6.597)      |
| <b>D. Esistenze finali</b>          | <b>4.872</b> | <b>6.051</b> |

La voce rappresenta il "beneficio successivo" al rapporto di lavoro ed è calcolato proiettando l'ammontare già maturato alla presumibile data di risoluzione del rapporto di lavoro. Il valore così ottenuto è attualizzato alla data di bilancio, utilizzando la metodologia dei "benefici maturati" mediante il criterio "Projected Unit Credit" (PUC) come previsto ai paragrafi 67-69 dello IAS 19.

L'accantonamento dell'esercizio comprende il cosiddetto "Interest cost", vale a dire l'onere "figurativo" che si sosterebbe richiedendo al mercato un finanziamento di importo pari alla passività all'inizio dell'esercizio, opportunamente attualizzato al tasso adottato.

Le "altre variazioni in diminuzione" si riferiscono essenzialmente alla quota di trattamento di fine rapporto trasferita ai fondi di previdenza complementare ed alla tesoreria INPS.

Le principali ipotesi demografiche e finanziarie adottate nella valutazione dei benefits sono:

- Tasso annuo di inflazione;
- Tasso annuo di attualizzazione;
- Tasso annuo di incremento TFR;
- Tasso annuo di incremento salariale reale.

In particolare occorre notare come:

- il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale coerentemente con il par. 83 dello IAS 19 è riferito alla Curve Euro Composite AA al 31 dicembre 2022;
- il tasso annuo di incremento del TFR come previsto dall'art. 2120 del Codice civile è pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali;
- il tasso annuo di incremento salariale applicato esclusivamente per le Società con in media meno di 50 dipendenti nel corso del 2006 è stato determinato in base a quanto comunicato dai Responsabili della Società.

### Sezione 10 – Fondi per rischi e oneri- Voce 100

**42.841**

**22.515**

#### 10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Valori  | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| 1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | 600           | 600           |
| 2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate                                | -             | -             |
| 3. Fondi di quiescenza aziendali   | -             | -             |
| 4. Altri fondi per rischi ed oneri   | 42.241        | 21.915        |
| 4.1. controversie legali e fiscali   | 2.106         | 2.709         |
| 4.2. oneri per il personale  | -             | -             |
| 4.3. altri   | 40.136        | 19.207        |
| <b>Totale</b>  | <b>42.841</b> | <b>22.515</b> |

#### 10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

|   | Fondi su altri impegni<br>e altre garanzie<br>rilasciate | Fondi di<br>quiescenza | Altri fondi per<br>rischi ed oneri | Totale        |
|---|--|------------------------|------------------------------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                          | 600  | -                      | 21.915                             | 22.515        |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | -  | -                      | 27.393                             | 27.393        |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                     | -  | -                      | 27.392                             | 27.392        |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            | -  | -                      | -                                  | -             |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -  | -                      | -                                  | -             |
| B.4 Altre variazioni                                  | -  | -                      | 1                                  | 1             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | -  | -                      | (7.067)                            | (7.067)       |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                           | -  | -                      | (7.067)                            | (7.067)       |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -  | -                      | -                                  | -             |
| C.3 Altre variazioni                                  | -  | -                      | -                                  | -             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                            | <b>600</b>   | <b>-</b>               | <b>42.241</b>                      | <b>42.841</b> |

Le contropartite economiche/patrimoniali delle variazioni degli "Altri fondi per rischi ed oneri" sono di seguito dettagliate:

| Voce/ valori  | Accantonamenti | Utilizzi/ Riprese |
|---|----------------|-------------------|
| Voce 150 - Riserve art 47                               | 5.325          | -                 |
| Voce 160- Spese amministrative                          | -              | (423)             |
| Voce 170- Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri | 20.394         | (3.495)           |
| Voce 220- Utili (Perdite) delle partecipazioni          | 1.673          | (3.149)           |
| <b>Totale</b>   | <b>27.392</b>  | <b>(7.067)</b>    |

La voce "Fondi per rischi e oneri" ha registrato rispetto all'esercizio precedente un incremento di 20.325 migliaia di euro prevalentemente riconducibile all'accantonamento a fronte di passività ritenute probabili (27.392 migliaia di euro) al netto degli utilizzi che hanno interessato il fondo rischi e oneri per 7.067 migliaia di euro.

#### 10.6 Fondi per rischi ed oneri: altri fondi

Gli "Altri fondi" si riferiscono a specifici fondi appostati a fronte di passività probabili.

Di seguito sono riportati i principali stanziamenti:

- per 10 milioni di euro relativi ad un contenzioso inerente la revoca di una misura agevolativa di cui aveva beneficiato una controllata,
- per 13,6 milioni di euro a fronte delle ulteriori perdite della controllata Invitalia Partecipazione, dopo l'azzeramento del valore della partecipazione, per la presenza di un patrimonio netto negativo;
- per 10 milioni di euro a fronte di obbligazioni legali relative ad operazioni con una società del gruppo;
- per 1,8 milioni di euro relativi a oneri per lavori di ristrutturazione di una delle strutture di proprietà di una controllata ceduta a Invimit che, stante il contestuale trasferimento delle quote del fondo a Invitalia, sono a carico dell'Agenzia ;
- per 1,3 milioni di euro relativi a contenziosi di natura giuslavoristica.

Per la descrizione dei principali contenziosi il cui rischio è stato valutato possibile o per cui la valutazione non è stata possibile e per i quali, pertanto, non si è proceduto ad effettuare alcun accantonamento, si rimanda al paragrafo "Contenzioso" della Relazione sulla Gestione".

### Sezione 11 – Patrimonio- Voci 110, 120, 130, 140, 150, 160 e 170

#### Capitale- Voce 110

|                |                |
|----------------|----------------|
| <b>836.384</b> | <b>836.384</b> |
|----------------|----------------|

#### 11.1 Capitale: composizione

| Tipologie            | Importo        |
|----------------------|----------------|
| 1. Capitale          |                |
| 1.1 Azioni ordinarie | 836.384        |
| 1.2 Altre azioni     | -              |
| <b>Totale</b>        | <b>836.384</b> |

Il capitale, pari a 836.384 migliaia di euro, è rappresentato da 1.257.637.210 azioni ordinarie prive di valore nominale di proprietà del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

La Società non ha emesso "azioni di godimento" né "obbligazioni convertibili in azioni".

\* \* \* \*

Le voci 150 e 160 del passivo, rispettivamente "Riserve" e "Riserve da valutazione" sono commentate nella Parte D - Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio.

**Patrimonio Netto – Informazioni ai sensi dell'art. 2427 c.c. – comma 7 bis**

|  | 2022           | 2021           | possibilità di<br>utilizzo |
|--|----------------|----------------|----------------------------|
| Capitale sociale   | 836.384        | 836.384        |                            |
| Riserva legale   | 873            | 873            | A, B                       |
| Riserva rischi finanziari generali   | 9.997          | 9.997          | A, B, C                    |
| Risultati portati a nuovo  | 48.691         | 30.263         | A, B, C                    |
| Riserva da valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto | 35.655         | 35.668         | A, B, C                    |
| Riserva fair value attività finanziarie  | 460            | 460            |                            |
| Altre riserve transizione ai principi contabili internazionali                 | (17.507)       | (17.507)       |                            |
| Riserva art. 47 DL 19/5/2020   | (23.091)       | (13.437)       |                            |
| Riserva spec.ISMEA (ISA) art.10 ter co.5                                       | (15.494)       |                |                            |
| Riserve da valutazione   | (28.904)       | (4.300)        |                            |
| Riserva da Avanzo di Fusione   | 148            | 148            |                            |
|  | <b>847.212</b> | <b>818.023</b> |                            |

La riserva speciale ISMEA (ex ISA) è stata costituita nel 2022 a seguito dell'emissione da parte della Corte di Appello di Roma della sentenza nella causa civile n.2095/ 2015, con la quale è stata confermata la sentenza di primo grado che condannava l' Agenzia a pagare in favore di Istituto Sviluppo Agroalimentare (ISA) SpA, la somma di euro 15,5 migliaia di euro. Tale importo, essendo divenuta definitiva la sentenza di 1° grado, è stato iscritto in una posta negativa di Patrimonio Netto (per maggiori dettagli relativamente a tale trattamento contabili si rimanda al paragrafo della Parte A – Sezione 4 Altri Aspetti - Trattamento contabile versamento ISA- ISMEA).

## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 1- Interessi- Voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati- Voce 10

**2.060**      **3.973**

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche  | Titoli di debito | Finanz.ti  | Altre operazioni | 2022         | 2021         |
|--|------------------|------------|------------------|--------------|--------------|
| <b>1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:</b> | <b>187</b>       | -          | -                | <b>187</b>   | <b>248</b>   |
| 1.1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                               | 187              | -          | -                | 187          | 248          |
| <b>3. Attività finanziarie valutate al costo</b>                                     | <b>2.057</b>     | <b>838</b> | <b>(1.047)</b>   | <b>1.848</b> | <b>3.721</b> |
| 3.1 Crediti verso banche   | 2.057            | -          | (1.047)          | 1.009        | 3.178        |
| 3.2 Crediti verso società finanziarie  | -                | 838        | -                | 838          | -            |
| 3.3 Crediti verso clientela  | -                | -          | -                | 0            | 543          |
| <b>5. Altre attività</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>   | <b>26</b>        | <b>26</b>    | <b>4</b>     |
| <b>Totale</b>  | <b>2.243</b>     | <b>838</b> | <b>(1.021)</b>   | <b>2.060</b> | <b>3.973</b> |
| di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired                            | -                | -          | -                | -            | -            |
| di cui: interessi attivi su attività su leasing                                      | -                | -          | -                | -            | -            |

La voce accoglie i proventi della gestione della tesoreria. Il decremento è dovuto essenzialmente ad un migliore rendimento della gestione finanziaria.

Sezione 1 - Interessi passivi - Voce 20

**(7.705)**      **(6.183)**

1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche  | Debiti         | Titoli         | Altre operazioni | Totale 2022    | Totale 2021    |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b> | <b>(2.111)</b> | <b>(5.396)</b> | <b>(149)</b>     | <b>(7.656)</b> | <b>(6.181)</b> |
| 1.1 Debiti verso banche  | (1.064)        | -              | (149)            | (1.213)        | 298            |
| 1.2 Debiti verso società finanziarie                           | -              | -              | -                | -              | -              |
| 1.3 Debiti verso clientela                                     | (1.047)        | -              | -                | (1.047)        | (1.121)        |
| 1.4 Titoli in circolazione                                     | -              | (5.396)        | -                | (5.396)        | (5.358)        |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>                | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>3. Passività finanziarie designate al fair</b>              | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>4. Altre passività</b>                                      | <b>(46)</b>    | <b>-</b>       | <b>(3)</b>       | <b>(49)</b>    | <b>(2)</b>     |
| <b>5. Derivati di copertura</b>                                | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>6. Attività finanziarie</b>                                 | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Totale</b>  | <b>(2.157)</b> | <b>(5.396)</b> | <b>(152)</b>     | <b>(7.705)</b> | <b>(6.183)</b> |
| <i>di cui interessi passivi relativi ai debiti per leasing</i> | <i>(1.047)</i> | <i>-</i>       | <i>-</i>         | <i>(1.047)</i> | <i>(1.121)</i> |

Nella sottovoce “**debiti verso banche**” sono iscritti per 1.064 mila euro gli interessi passivi relativi al finanziamento “ponte” stipulato con Banco Santander e Banco BPM legato all'emissione del nuovo prestito obbligazionario.

Nella sottovoce “**debiti verso la clientela**” sono iscritti per 1.047 gli interessi passivi relativi alle operazioni che ricadono nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16 (riferiti essenzialmente a contratti di locazione immobiliare).

Nella sottovoce “**Titoli in circolazione**” sono rilevati gli interessi passivi dei due Prestiti Obbligazionari emessi, oltre che la variazione del costo ammortizzato. I prestiti obbligazionari, entrambi del valore di 350 milioni di euro, sono stati emessi rispettivamente a luglio 2017, rimborsato a luglio 2022 e a novembre 2022 con rimborso a novembre 2025. Il prestito obbligazionario di nuova emissione è iscritto nella Voce 10 - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - b) Titoli in circolazione.

## Sezione 2: Commissioni- Voci 40 e 50

### 40 Commissioni attive- Voce 40

**189.423**

**169.332**

La voce è esposta al netto delle commesse in cui Invitalia opera come "Delega di Stazione Appaltante" in ottemperanza al principio contabile IFRS 15. Trattasi di commesse caratterizzate dal fatto che Invitalia agisce come "agent" ossia l'obbligazione di fare consiste nel provvedere affinché sia un terzo a fornire lo specifico bene o servizio.

Il rimborso ricevuto è nettato con il costo sostenuto per adempiere a detta obbligazione.

#### 2.1 Commissioni attive: composizione

|   | 2022           | 2021           |
|---|----------------|----------------|
| a) operazioni di leasing                              |                |                |
| b) operazioni di factoring                            | -              | -              |
| c) credito al consumo                                 | -              | -              |
| d) garanzie rilasciate                                | 3              | 3              |
| e) servizi di:  |                | -              |
| – gestione fondi per conto terzi                      | 68.169         | 46.021         |
| – intermediazione di cambi                            |                |                |
| – distribuzioni prodotti                              |                | -              |
| – altri   | 116.826        | 119.822        |
| f) servizi di incasso e pagamento                     | -              |                |
| g) servicing in operazioni di cartolarizzazione       | -              |                |
| h) altre commissioni (emolumenti/servizi controllate) | 4.424          | 3.486          |
|   | <b>189.423</b> | <b>169.332</b> |

La sottovoce “servizi”, pari a 184.996 migliaia di euro (di cui “gestione fondi per conto di terzi” 68.169 migliaia di euro e “altri” 116.827 migliaia di euro), accoglie sia i corrispettivi che i contributi per rimborso dei costi sostenuti per lo svolgimento delle attività connesse ai programmi operativi assegnati dalle Amministrazioni competenti.

La sottovoce "altre commissioni", pari a 4.424 migliaia di euro, si riferisce ai compensi reversibili dei dipendenti che ricoprono cariche sociali nelle società partecipate e i compensi per le attività di service erogate alle società controllate.

Di seguito si fornisce il dettaglio delle commissioni per servizi che risultano incrementate rispetto ai dati dello scorso anno per l'acquisizione di nuove commesse:

|  | 2022   | 2021   |
|--|--------|--------|
| Resto al Sud                             | 12.216 | 13.169 |
| Terremoto Centro Italia                  | 9.487  | 7.978  |
| AT PON Imprese e competitività 2014-2020 | 7.070  | 7.597  |
| Valut valoriz prog ric MUR               | 6.859  | 1.055  |
| CDS 2015                                 | 6.570  | 9.194  |
| Comunicazione transizione al DVB-T2      | 5.576  | 7.744  |
| Nuove Imprese a tasso zero               | 5.081  | 3.381  |
| Cresci al Sud                            | 5.000  | 4.750  |
| Comunicazione per DGSCERP                | 4.966  | 0      |
| Terremoto Emilia Romagna 2019-2020       | 4.607  | 7.796  |
| Fondo Salvaguardia                       | 4.402  | 3.140  |
| Bonifica Bagnoli-Coroglio                | 3.621  | 3.372  |
| Smart&Start Italia                       | 3.550  | 3.890  |
| CdC MIBACT interv. politica di coesione  | 3.416  | 1.630  |
| Beni strumentali Sabatini                | 3.320  | 3.333  |
| Assistenza Tecnica Programma naz. FSC    | 3.216  | 3.687  |
| MEF - Supporto tec operativo PNRR e PNC  | 3.191  | 0      |
| MATTM DG ECI                             | 3.000  | 0      |
| AT MISEDGIAI POC Imprese e competitività | 2.713  | 2.510  |
| Azioni di sistema-IV atto integrativo    | 2.510  | 2.890  |
| Ecobonus                                 | 2.280  | 3.294  |
| Imprenditorialità femminile              | 2.234  | 0      |
| ReOPEN SPL                               | 2.196  | 2.182  |
| Assistenza Tec PO Ambiente MATTM DGSTA   | 2.177  | 3.095  |
| MLPS Controlli I livello                 | 2.088  | 2.038  |
| Bagnoli - Lavori                         | 1.996  | 1.423  |
| Consumatori 2019-2021                    | 1.935  | 1.515  |
| Attrazione investim esteri FSC II fase   | 1.847  | 0      |
| Brevetti +2                              | 1.822  | 1.253  |
| Incentivi finanz imprese turist - IFIT   | 1.802  | 0      |
| PNC Sisma                                | 1.695  | 0      |
| D. Lgs 185 - Titolo 2                    | 1.575  | 2.064  |
| PO MIT FSC14/20                          | 1.509  | 973    |
| MATTM – DG RiA - Amianto                 | 1.490  | 1.071  |
| Supp. UIBM rafforz amm e lotta contraff  | 1.470  | 0      |
| CDS PNRR                                 | 1.444  | 0      |
| Sviluppo imprese culturali creative      | 1.401  | 1.507  |
| Convenzione Quadro CSU Depurazione       | 1.396  | 991    |
| Tutoring SELFemployment                  | 1.384  | 1.499  |
| Rafforzamento digital export             | 1.371  | 1.529  |
| Controlli ARS 12 aree                    | 1.316  | 924    |
| Nuovo Regime 181                         | 1.299  | 390    |
| CIS ex carcere S. Stefano Ventotene      | 1.290  | 1.700  |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Attrezz.e allest. incubatore Erzilli     | 1.176          | 0              |
| MiTUR - Valorizzazione                   | 1.151          | 0              |
| CIS capitanata                           | 1.150          | 1.167          |
| Fondo grandi imprese                     | 1.127          | 1.027          |
| D. Lgs 185 - Titolo 1                    | 1.127          | 1.495          |
| Investimenti innovativi - DM 9/3/2018    | 1.125          | 1.124          |
| AT PO salute FSC                         | 1.089          | 1.064          |
| PNR 2015-2020- Piano Stralcio FSC        | 992            | 1.824          |
| PON IC - Assistenza tec.OI MiSE-DGMEREEN | 955            | 0              |
| Cultura e Turismo FSC 2014-2020          | 924            | 1.397          |
| Registro Nazionale degli Aiuti           | 920            | 1.375          |
| Monitoraggio Programmi PCM/DIPE-CIPESS   | 915            | 0              |
| A.T. REACT – EU Linea 1                  | 855            | 0              |
| Supp. emerg. accog. migranti             | 807            | 865            |
| CIS Molise                               | 729            | 798            |
| Rafforzamento PA implementazione NUE     | 721            | 1.137          |
| SGATE                                    | 706            | 833            |
| Fondo Rotativo Naz.le- Garanzia Giovani  | 703            | 0              |
| Crisi Industriali Complesse              | 693            | 1.082          |
| AT progetto cronicità Supporto ICT       | 692            | 0              |
| Supporto PON Cultura e Sviluppo          | 673            | 831            |
| Digit DGLAI ZFU                          | 648            | 1.462          |
| Valutazione Avviso 12 aree               | 643            | 1.223          |
| Progetto Unico Agevolazioni Sociali      | 627            | 814            |
| Infratel PNRR BUL                        | 583            | 0              |
| Valorizzazione Poli museali              | 556            | 275            |
| Incubatore Milano-Lavori                 | 553            | 0              |
| AT controlli finanza loc DAIT - Min Int  | 530            | 0              |
| Fondo Patrimonio PMI                     | 513            | 805            |
| DTD - Trasformazione Digitale            | 475            | 827            |
| CdS 2014-2020                            | 448            | 743            |
| Incubatore Milano                        | 354            | 0              |
| Imprenditorialità innovativa             | 338            | 1.947          |
| Digital Transformation                   | 329            | 726            |
| PAC 2007/2013-Interventi in salvaguardia | 307            | 689            |
| Centrale di Committenza MEF              | 185            | 0              |
| Voucher 3l                               | 101            | 869            |
| Incubatore Genova                        | 80             | 0              |
| Aree interne 3                           | 27             | 671            |
| Supporto MISE e MIT PSNMS                | 15             | 0              |
| "DGLC UIBM - Potenziamento attività amm. | 0              | 987            |
| DL 18/2020 – Art. 5                      | 0              | 295            |
| Rimborso acquisto DPI_ex art. 43 DL18/20 | 0              | 176            |
| Supp al Comm. Straord. emergenza COVID19 | 0              | 158            |
| MIUR-Servizi Istruttori Progetti Ricerca | 0              | 0              |
| Imprenditorialità Turismo 4              | 0              | 977            |
| Altre commesse                           | 19.068         | 21.615         |
|  | <b>184.996</b> | <b>165.842</b> |

**Commissioni passive- Voce 50**

**(20.729)**

**(15.199)**

|                                       | 2022            | 2021            |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| a) garanzie ricevute                  | (4)             | (25)            |
| b) distribuzione di servizi da terzi  | (20.117)        | (14.554)        |
| c) servizi di incasso e pagamento     | (576)           | (52)            |
| d) altre commissioni (da specificare) | (32)            | (568)           |
| <b>Totale</b>                         | <b>(20.729)</b> | <b>(15.199)</b> |

L'incremento della voce rispetto allo scorso anno è determinato principalmente dai maggior costi sostenuti per la campagna pubblicitaria dedicata alla creazione del Registro pubblico per le Opposizioni (Comunicazione RPO) che sono rendicontati e quindi rimborsati a valere sulla commessa di riferimento

Nella sottovoce "distribuzione di servizi da terzi" sono riportati tutti i costi diretti sostenuti dall'Agenzia per la gestione delle commesse e per una migliore rappresentazione si è provveduto a riclassificare anche alcuni costi che erano rilevati per natura nel bilancio 2021 tra le altre spese amministrative come indicato nella parte A - sezione 4 "Altri aspetti" della nota integrativa.

Nella sottovoce "Servizi di incasso e pagamento" sono rilevate le commissioni, pari a 525 mila euro, sostenute per l'emissione del Bond.

Le attività relative alle commissioni per "**distribuzioni di servizi da terzi**" riguardano i servizi per gestione delle leggi in concessione e convenzioni. Di seguito il dettaglio:

|  | 2022  | 2021  |
|--|-------|-------|
| Comunicazione transizione al DVB-T2      | 4.333 | 6.073 |
| Comunicazione RPO                        | 4.108 | -     |
| Bagnoli - Lavori                         | 1.935 | 1.303 |
| Attrezz.e allest. incubatore Erzilli     | 1.176 | -     |
| Terremoto Centro Italia                  | 954   | 664   |
| Rafforzamento digital export             | 787   | 845   |
| Resto al Sud                             | 745   | 230   |
| PNR 2015-2020- Piano Stralcio FSC        | 574   | 490   |
| Incubatore Milano-Lavori                 | 540   | -     |
| CDS 2015                                 | 383   | 407   |
| ReOPEN SPL                               | 363   | 583   |
| AT PON Imprese e competitività 2014-2020 | 343   | 349   |
| Terremoto Emilia Romagna 2019-2020       | 307   | 334   |
| Valorizzazione Poli museali              | 259   | -     |
| Azioni di sistema-IV atto integrativo    | 205   | 245   |
| Nuovo Regime 181                         | 182   | 154   |
| Digital Transformation                   | 178   | -     |
| Bonifica Bagnoli-Coroglio                | 170   | 222   |
| MATTM – DG RiA - Amianto                 | 161   | -     |
| Fondo Salvaguardia                       | 156   | -     |
| Assistenza Tec PO Ambiente MATTM DGSTA   | 152   | 155   |
| Convenzione Quadro CSU Depurazione       | 141   | -     |
| Supporto PON Cultura e Sviluppo          | 137   | 130   |
| DTD - Trasformazione Digitale            | 128   | -     |
| CIS ex carcere S. Stefano Ventotene      | 113   | 162   |
| MLPS Controlli I livello                 | 107   | 110   |
| PAC 2007/2013-Interventi in salvaguardia | 98    | 194   |
| ATG PNC AREA SISMA 2009-2016             | 93    | -     |

|                                       |               |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| CdS 2014-2020                         | 91            | 181           |
| Hub scuola lavoro                     | 87            | -             |
| Ricostruzione Ischia                  | 69            | -             |
| Ricostruzione Area Etna               | 62            | 87            |
| Bonifica area ex Eternit              | 55            | -             |
| Ecobonus                              | 48            | -             |
| Assistenza Tecnica Programma naz. FSC | 40            | 50            |
| Smart&Start Tutoring                  | 36            | 38            |
| Nuove Imprese a tasso zero            | 23            | 28            |
| Imprenditorialità innovativa          | -             | 280           |
| Aree interne 3                        | -             | 62            |
| Azioni di sistema                     | 0             | 13            |
| Sviluppo Cooperative 2017             | -             | 2             |
| Altre commesse                        | 776           | 1.162         |
|                                       | <b>20.116</b> | <b>14.554</b> |

**Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80**

**(2.179) 187**

*4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione*

| Operazioni/Componenti reddituali                | 2022            |                             |                  |                             |                 |
|---|-----------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------|
|   | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazioni e (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto |
| <b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>  | -               |                             | <b>(1.861)</b>   | <b>(318)</b>                | <b>(2.179)</b>  |
| 1.1 Titoli di debito                            |                 |                             | (414)            | (13)                        | (427)           |
| 1.2 Titoli di capitale                          |                 |                             |                  |                             |                 |
| 1.3 Quote di OICR                               | -               |                             | (1.447)          | (305)                       | (1.752)         |
| 1.4 Finanziamenti                               |                 |                             |                  |                             |                 |
| 1.5 Altre                                       |                 |                             |                  |                             |                 |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b> |                 |                             |                  |                             |                 |
| 2.1 Titoli di debito                            |                 |                             |                  |                             |                 |
| 2.2 Debiti                                      |                 |                             |                  |                             |                 |
| 2.3 Altre                                       |                 |                             |                  |                             |                 |
| <b>3. Attività e passività finanziarie:</b>     |                 |                             |                  |                             |                 |
| <b>4. Strumenti derivati</b>                    |                 |                             |                  |                             |                 |
| 4.1 Derivati finanziari                         |                 |                             |                  |                             |                 |
| 4.2 Derivati su crediti                         |                 |                             |                  |                             |                 |
| di cui: coperture naturali connesse con la      |                 |                             |                  |                             |                 |
| <b>Totale</b>                                   | -               | -                           | <b>(1.861)</b>   | <b>(318)</b>                | <b>(2.179)</b>  |

Il risultato netto delle operazioni finanziarie relative a titoli di debito detenuti in portafoglio è essenzialmente condizionato dalle valutazioni negative di fine esercizio che hanno determinato 1.861 migliaia di euro di minusvalenze.

**Sezione 6– Utile (Perdita) da cessione o riacquisto - Voce 100**

|           |          |
|-----------|----------|
| <b>13</b> | <b>0</b> |
|-----------|----------|

6.1 Utile (Perdita) da cessione o riacquisto: composizione

|   | 2022      |            |                 | 2021     |                 |
|---|-----------|------------|-----------------|----------|-----------------|
|   | Utile     | Perdita    | Risultato netto | Perdita  | Risultato netto |
| <b>A. Attività finanziarie</b>  |           |            |                 |          |                 |
| <b>1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                   | <b>15</b> | <b>(2)</b> | <b>13</b>       |          |                 |
| 1.1 Crediti verso banche  | 15        | 0          | 15              |          |                 |
| 1.2 Crediti verso società finanziarie   | 0         | (1)        | (1)             |          |                 |
| 1.3 Crediti verso clientela   | 0         | (1)        | (1)             |          |                 |
| <b>2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>        | <b>0</b> | <b>0</b>        |
| 2.1 Titoli di debito  | 0         | 0          | 0               | 0        | 0               |
| 2.2 Finanziamenti   |           |            |                 |          |                 |
| <b>Totale attività (A)</b>  | <b>15</b> | <b>(2)</b> | <b>13</b>       | <b>0</b> | <b>0</b>        |
| <b>B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                  |           |            |                 |          |                 |
| 1. Debiti verso banche  |           |            |                 |          |                 |
| 2. Debiti verso società finanziarie   |           |            |                 |          |                 |
| 3. Debiti verso clientela   |           |            |                 |          |                 |
| 4. Titoli in circolazione   |           |            |                 |          |                 |
| <b>Totale passività (B)</b>   |           |            |                 |          |                 |

**Sezione 7 – Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – Voce 110**

|                |            |
|----------------|------------|
| <b>(6.835)</b> | <b>504</b> |
|----------------|------------|

7.1 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle attività e passività finanziarie designate al fair value

| DESCRIZIONE  | 2022           | 2021       |
|--|----------------|------------|
| a) attività e passività finanziarie designate al fair value            | -              | -          |
| b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | (6.835)        | 504        |
|  | <b>(6.835)</b> | <b>504</b> |

La voce accoglie il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite delle “altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*”, inclusi i risultati delle valutazioni al *fair value* di tali attività e passività.

La società non possiede attività finanziarie designate al fair value.

7.2 *Variazione netta di valore delle attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value*

| Operazioni/Componenti reddituali                               | Plusvalenze (A) | Utili da realizzo (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da realizzo (D) | Risultato netto |
|--|-----------------|-----------------------|------------------|-------------------------|-----------------|
| <b>1. Attività finanziarie</b>                                 |                 |                       |                  |                         |                 |
| 1.1 Titoli di debito   | -               | -                     | -                | -                       | -               |
| 1.2 Titoli di capitale   | -               | -                     | -                | -                       | -               |
| 1.3 Quote OICR   | -               | -                     | (7.403)          | -                       | (7.403)         |
| 1.4 Finanziamenti  | 534             | 34                    |                  | -                       | 568             |
| <b>2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b> | -               | -                     | -                | -                       | -               |
| <b>Totale</b>  | <b>534</b>      | <b>34</b>             | <b>(7.403)</b>   | <b>-</b>                | <b>(6.835)</b>  |

La voce accoglie le variazioni positive derivanti dalla valutazione di fine esercizio sia delle polizze di capitalizzazione (534 migliaia di euro) e variazioni negative delle quote di fondi OICR (7.403 migliaia di euro) classificati tra le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value. Gli utili da realizzo, pari a 34 migliaia di euro, rappresentano il plusvalore della polizza di investimento TFR.

**Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito - Voce 130**

**(709) (17.912)**

**8.1 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione**

| Descrizione   | 2022         | 2021            |
|---|--------------|-----------------|
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (709)        | (17.912)        |
| <b>Totale</b>                                       | <b>(709)</b> | <b>(17.912)</b> |

Nella tabella seguente sono riportate le informazioni sulle “rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito”

|   | Rettifiche di valore |                |              |                |                                |       | Riprese di valore |                |              |                                | 2022         | 2021            |
|---|----------------------|----------------|--------------|----------------|--------------------------------|-------|-------------------|----------------|--------------|--------------------------------|--------------|-----------------|
|   | Primo stadio         | Secondo stadio | Terzo stadio |                | Impaired acquisite o originate |       | Primo stadio      | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |              |                 |
|   |                      |                | Write-off    | Altre          | Write-off                      | Altre |                   |                |              |                                |              |                 |
| <b>1. Crediti verso banche</b>              | -                    | (125)          | -            | -              | -                              | -     | <b>156.57</b>     | <b>62</b>      | -            | -                              | <b>93</b>    | <b>(9)</b>      |
| - per leasing                               | -                    | -              | -            | -              | -                              | -     | -                 | -              | -            | -                              |              |                 |
| - per factoring                             | -                    | -              | -            | -              | -                              | -     | -                 | -              | -            | -                              |              |                 |
| - altri crediti                             | -                    | (125)          | -            | -              | -                              | -     | 157               | 62             | -            | -                              | 93           | (9)             |
| <b>2. Crediti verso società finanziarie</b> | -                    | (2)            | -            | -              | -                              | -     | -                 | <b>3</b>       | -            | -                              | <b>1</b>     | <b>(9)</b>      |
| - per leasing                               | -                    | -              | -            | -              | -                              | -     | -                 | -              | -            | -                              |              |                 |
| - per factoring                             | -                    | -              | -            | -              | -                              | -     | -                 | -              | -            | -                              |              |                 |
| - altri crediti                             | -                    | (2)            | -            | -              | -                              | -     | -                 | 3              | -            | -                              | 1            | (9)             |
| <b>3. Crediti verso clientela</b>           | -                    | (8)            | -            | (8.276)        | -                              | -     | -                 | <b>1.237</b>   | <b>6.243</b> | -                              | <b>(804)</b> | <b>(17.894)</b> |
| - per leasing                               | -                    | -              | -            | -              | -                              | -     | -                 | -              | -            | -                              |              |                 |
| - per factoring                             | -                    | (2)            | -            | -              | -                              | -     | -                 | -              | -            | -                              | (2)          | 9               |
| - per credito al consumo                    | -                    | -              | -            | -              | -                              | -     | -                 | -              | -            | -                              |              |                 |
| - prestiti su pegno                         | -                    | -              | -            | -              | -                              | -     | -                 | -              | -            | -                              |              |                 |
| - altri crediti                             | -                    | (6)            | -            | (8.276)        | -                              | -     | -                 | 1.237          | 6.243        | -                              | (802)        | (17.913)        |
| <b>Totale</b>                               | -                    | <b>(135)</b>   | -            | <b>(8.276)</b> | -                              | -     | <b>157</b>        | <b>1.303</b>   | <b>6.243</b> | -                              | <b>(709)</b> | <b>(17.912)</b> |

La voce "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti" è costituita da:

- 7.703 migliaia di euro di riprese di valore derivanti dall'applicazione di un modello di valutazione IFRS 9 aggiornato con curve PD multi periodali Point in Time e Forward Looking variate in base all'aggiornamento dei Tassi di Decadimento di Banca d'Italia e delle serie macroeconomiche, utilizzate per il calcolo dei moltiplicatori;
- 8.276 migliaia di euro di rettifiche dovute a crediti per i quali le possibilità di recupero sono state ritenute remote dai legali;
- 135 migliaia di euro di rettifiche svalutazioni su crediti relative all'applicazione dell'IFRS 9.

**Sezione 10- Spese amministrative- Voce 160**

**(172.193) (151.230)**

La voce accoglie le spese per il personale (139.648 migliaia di euro) e le altre spese amministrative per (32.545 migliaia di euro).

*10.1 Spese per il personale: composizione*

| VOCI/SETTORI   | 2022             | 2021             |
|--|------------------|------------------|
| <b>1) Personale dipendente</b>   |                  |                  |
| a) Salari e stipendi   | (87.597)         | (76.881)         |
| b) Oneri sociali   | (27.668)         | (24.557)         |
| c) indennità di fine rapporto  |                  |                  |
| d) Spese previdenziali   |                  |                  |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale            | (4.129)          | (3.434)          |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:    |                  |                  |
| - a contribuzione definita   |                  |                  |
| - a benefici definiti  |                  |                  |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni                 | (2.121)          | (2.037)          |
| - a contribuzione definita   | (2.121)          | (2.037)          |
| - a benefici definiti  |                  |                  |
| h) Altri benefici a favore di dipendenti                                   | (7.359)          | (4.953)          |
| <b>2) Altro personale in attività</b>                                      | (10.867)         | (11.420)         |
| <b>3) Amministratori e Sindaci</b>   | (475)            | (501)            |
| <b>4) Personale collocato a riposo</b>                                     |                  |                  |
| <b>5) Recuperi di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende</b> | 966              | 1.191            |
| <b>6) Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società</b>    | (398)            | (295)            |
| <b>Totale</b>  | <b>(139.648)</b> | <b>(122.887)</b> |

Il costo per "Salari e Stipendi" e "Oneri Sociali" risente dell'incremento del personale avvenuto nel 2022 pari a 234 risorse. Tale incremento si riflette anche nella voce "Altre spese del personale" della sezione B).

La voce "Altro personale in attività" riguardante il costo dei contratti di somministrazione di cui l'Agenzia si è avvalsa per la gestione delle nuove commesse, ha subito una contrazione di 553 migliaia di euro rispetto al 2021. I "recuperi di spesa per dipendenti distaccati presso altra azienda" si riferiscono quasi esclusivamente a distacchi infragruppo.

I "rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la nostra società" sono stati riaddebitati alle società del Gruppo, in cui hanno prestato la loro attività lavorativa.

I versamenti a fondi di previdenza complementare a contribuzione definita accolgono i versamenti del TFR effettuati all'INPS.

*Numero dei dipendenti per categoria:*

|                    | 2022         | 2021         |
|--------------------|--------------|--------------|
| Dirigenti          | 47           | 51           |
| Quadri direttivi   | 228          | 214          |
| Restante personale | 2079         | 1855         |
| <b>Totale</b>      | <b>2.354</b> | <b>2.120</b> |

*Numero medio dei dipendenti per categoria:*

|                    | 2022         | 2021         |
|--------------------|--------------|--------------|
| Dirigenti          | 49           | 51           |
| Quadri direttivi   | 225          | 216          |
| Restante personale | 1959         | 1718         |
| <b>Totale</b>      | <b>2.233</b> | <b>1.985</b> |

### 10.3 Altre spese amministrative: composizione

| Altre spese amministrative                  | 2022            | 2021            |
|---|-----------------|-----------------|
| godimento beni di terzi                     | (847)           | (654)           |
| legali e notarili                           | (3.935)         | (4.903)         |
| prestazioni varie di terzi                  | (5.889)         | (4.701)         |
| manutenzioni, utenze varie ed assicurazioni | (4.986)         | (3.940)         |
| altre spese del personale                   | (3.455)         | (3.128)         |
| sistemi informativi                         | (8.625)         | (6.852)         |
| imposte indirette e tasse                   | (1.241)         | (867)           |
| spese di comunicazione                      | (2.287)         | (1.713)         |
| beni di consumo ed altri oneri di gestione  | (525)           | (368)           |
| contributi associativi                      | (146)           | (124)           |
| spese collegio sindacale                    | (6)             | (8)             |
| altro                                       | (603)           | (1.085)         |
| <b>Totale</b>                               | <b>(32.545)</b> | <b>(28.343)</b> |

Le variazioni più significative si sono verificate nelle voci:

- "Prestazioni varie di Terzi", che accoglie le attività assegnate all'Agenzia dal MISE (oggi MIMIT) attraverso il D.M. Salvaguardia dei Livelli occupazionali (Fondo Salvaguardia);
- "Manutenzioni, utenze varie e assicurazioni", in cui rientra il contratto per la fornitura, gestione e manutenzione di prodotti e servizi Microsoft in convenzione Consip;

**Sezione 11 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 170**

**(16.487)**

**(7.105)**

**11.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione**

| Descrizione                   | 2022            | 2021           |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| Impegni e garanzie rilasciate | -               | -              |
| Altri accantonamenti netti    | (16.487)        | (7.105)        |
| <b>Totale</b>                 | <b>(16.487)</b> | <b>(7.105)</b> |

Gli accantonamenti sono relativi per circa 10 milioni ad un contenzioso inerente la revoca di una misura agevolativa di cui aveva beneficiato una controllata, per 3,8 milioni di euro a fronte di obbligazioni legali relative ad operazioni con una società del gruppo, per 1,8 milioni di euro per oneri relativi ai lavori di ristrutturazione di una delle strutture di proprietà di una controllata ceduta a Invimit che, stante il contestuale trasferimento delle quote del fondo a Invitalia, sono a carico dell'Agenzia e per il residuo a passività ritenute probabili a fronte di contenziosi.

**11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi ed oneri: composizione**

| Descrizione                       | 2022            | 2021           |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|
| altri accantonamenti              | (20.394)        | (7.329)        |
| utilizzo fondi /riprese di valore | 3.907           | 224            |
| <b>Totale</b>                     | <b>(16.487)</b> | <b>(7.105)</b> |

La voce accoglie gli accantonamenti relativi a contenziosi con rischio di soccombenza valutato probabile.

Per la descrizione dei principali contenziosi il cui rischio è stato valutato possibile o per cui la valutazione non è stata possibile e per cui non si è proceduto ad effettuare alcun accantonamento, si rimanda al paragrafo "Contenzioso" della Relazione sulla Gestione.

**Sezione 12 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 180**

**(5.158)**

**(4.925)**

**12.1 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali: composizione**

| Attività/Componenti reddituali              | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|---|------------------|---|-----------------------|-----------------------------|
| <b>A. Attività materiali</b>                |                  |   |                       |                             |
| <b>A.1 Ad uso funzionale</b>                |                  |   |                       |                             |
| - Di proprietà                              | (1.432)          |   |                       | (1.432)                     |
| - Diritti d'uso acquisiti con il leasing    | (3.237)          |   |                       | (3.237)                     |
| <b>A.2 Detenute a scopo di investimento</b> |                  |   |                       |                             |
| - Di proprietà                              | (489)            |   |                       | (489)                       |
| - Diritti d'uso acquisiti con il leasing    |                  |   |                       |                             |
| <b>A.3 Rimanenze</b>                        |                  |   |                       |                             |
| <b>Totale</b>                               | <b>(5.158)</b>   | <b>-</b>                                    | <b>-</b>              | <b>(5.158)</b>              |

**Sezione 13- Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali- Voce 190**

|                |                |
|----------------|----------------|
| <b>(2.587)</b> | <b>(1.438)</b> |
|----------------|----------------|

*13.1 Rettifiche/riprese di valore netto su attività immateriali: composizione*

| Attività/Componenti reddituali                         | Ammortamento<br>(a) | Rettifiche di<br>valore per<br>deterioramento<br>(b) | Riprese di<br>valore<br>(c) | Risultato netto<br>(a + b - c) |
|--|---------------------|--|-----------------------------|--------------------------------|
| <b>1. Attività immateriali diverse dall'avviamento</b> |                     |  |                             |                                |
| di cui: software                                       |                     |  |                             |                                |
| 1.1 di proprietà                                       | (2.587)             |  |                             | (2.587)                        |
| 1.2 diritti d'uso acquisiti con il leasing             |                     |  |                             |                                |
| <b>2. Attività riferibili al leasing finanziario</b>   |                     |  |                             |                                |
| <b>3. Attività concesse in leasing operativo</b>       |                     |  |                             |                                |
| <b>Totale</b>  | <b>(2.587)</b>      |  |                             | <b>(2.587)</b>                 |

**Sezione 14- Altri proventi e oneri di gestione- Voce 200**

|               |              |
|---------------|--------------|
| <b>10.790</b> | <b>7.412</b> |
|---------------|--------------|

*14.1 Altri oneri di gestione: composizione*

|                         | 2022         | 2021         |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Altri oneri di gestione | (442)        | (261)        |
| <b>Totale</b>           | <b>(442)</b> | <b>(261)</b> |

Gli altri oneri di gestione sono rappresentati da perdite su crediti.

*14.2 Altri proventi di gestione: composizione*

|                                      | 2022          | 2021         |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| Ricavi per contributi in c/capitale  | 513           | 889          |
| Rivalse                              | 200           | 72           |
| Ricavi per contributi in c/esercizio | 517           | 51           |
| Fitti attivi                         | 605           | 23           |
| Altri proventi di gestione           | 9.396         | 6.639        |
| <b>Totale</b>                        | <b>11.232</b> | <b>7.673</b> |

La sottovoce ricavi per contributi in c/capitale comprende la quota del risconto dei contributi relativi degli incubatori ripartiti nei vari esercizi sulla base della vita utile del cespite.

La sottovoce fitti attivi comprende essenzialmente i canoni di locazione attivi legati all'accordo transattivo stipulato con la società Atitech, per struttura situata a Capodichino e un importo di 28 migliaia per l'incubatore di Genova. Gli altri proventi di gestione sono costituiti essenzialmente da proventi per 8 milioni di euro per una indennità rinveniente dalla definizione transattiva dei contenziosi sui trasferimenti di proprietà delle aree e sulla responsabilità della bonifica dell'area Bagnoli-Coroglio nonché dai proventi derivanti da insussistenza di debiti per posizioni aventi un aging superiore a dieci anni per 1,5 milioni di euro.

**Sezione 15- Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 220**

**15.422      104.567**

*15.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione*

| <b>Voci</b>                                | <b>2022</b>   | <b>2021</b>    |
|--|---------------|----------------|
| <b>1. Proventi</b>                         |               |                |
| 1.1 Rivalutazioni                          | 17.095        | 104.567        |
| 1.2 Utili da cessione                      |               |                |
| 1.3 Riprese di valore                      |               |                |
| 1.4 Altri proventi                         |               |                |
| <b>2. Oneri</b>                            |               |                |
| 2.1 Svalutazioni                           | (1.673)       |                |
| 2.2 Perdite da cessione                    |               |                |
| 2.3 Rettifiche di valore da deterioramento |               |                |
| 2.4 Altri oneri                            |               |                |
| <b>Risultato netto</b>                     | <b>15.422</b> | <b>104.567</b> |

La voce include l'adeguamento a Patrimonio Netto del valore delle partecipazioni per effetto del risultato di esercizio in imprese controllate e partecipate: le rivalutazioni si riferiscono sostanzialmente al risultato d'esercizio del Mediocredito Centrale SpA.

**Sezione 19- Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 270**

**(1.805)      (1.502)**

*19.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione*

|  | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|--|----------------|----------------|
| 1. Imposte correnti  | (2.005)        | (1.502)        |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi   | 200            | -              |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio   | -              | -              |
| 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n.214/2011 | -              | -              |
| 4. Variazione delle imposte anticipate   | -              |                |
| 5. Variazione delle imposte differite  | -              | -              |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+ 3 bis+/-4+/-5)                                    | -              | -              |
| <b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>  | <b>(1.805)</b> | <b>(1.502)</b> |

La voce comprende l'IRAP di competenza dell'anno 2022 pari a euro 2.000 migliaia di euro e le ritenute a titolo di imposta su interessi maturati su conti correnti bancari dedicati ad alcune commesse i cui interessi non sono di competenza dell'Agenzia pari a 5 migliaia di euro.

*19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio*

| IRAP   |          | 2022            |
|--|----------|-----------------|
| <b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b> |          | <b>(16.872)</b> |
| <i>Voci non rilevanti nella determinazione dell'imponibile</i>       |          |                 |
| 130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (q.p.)     | 527      |                 |
| 160 Spese amministrative- a) spese per il personale                  | 139.647  |                 |
| 160 Spese amministrative - b) altre spese amministrative (10%)       | 3.255    |                 |
| 180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali (10%)   | 516      |                 |
| 190 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali (10%) | 259      |                 |
| 170 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                 | 16.487   |                 |
| 200 Altri proventi e oneri di gestione                               | (10.790) |                 |
| 220 Utili (Perdite) delle partecipazioni                             | (15.422) | 134.479         |
| <b>base imponibile teorica</b>                                       |          | <b>117.607</b>  |
| Variazioni in diminuzione da applicazione IFRS9                      | (288)    |                 |
| Variazioni in diminuzione costi deducibili                           | (1.593)  |                 |
| Variazioni in diminuzione da applicazione IFRS16                     | (2.314)  | (4.195)         |
| Costi compensi e utili ex art 11 c.1 let. b D.Lgs 446                | 7        |                 |
| Variazioni in aumento per costi indeducibili                         | 2.162    |                 |
| Variazioni in aumento derivanti da applicazione IFRS16               | 18.012   | 20.181          |
| <b>Valore della produzione lorda</b>                                 |          | <b>133.593</b>  |
| Deduzioni da costo del personale art 11 com 1 lett a) D.Lgs n 446    |          | (97.686)        |
| <b>Valore della produzione netta</b>                                 |          | <b>35.907</b>   |
| <b>Imposta corrente</b>  |          | <b>(2.000)</b>  |
| Ritenuta a titolo d'imposta  |          | (5)             |
| <b>1. Imposte correnti</b>   |          | <b>(2.005)</b>  |

**Sezione 20 - Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte- Voce 290**

**(31.738)**

**(300)**

*20.1 Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte: composizione*

|   | 2022            | 2021         |
|---|-----------------|--------------|
| <b>Società controllate</b>                      |                 |              |
| Utile da cessione                               |                 |              |
| Dividendi e altri proventi                      |                 |              |
| Perdite da cessione                             |                 |              |
| Altre perdite                                   |                 |              |
| Perdite da cessione                             |                 |              |
| Minusvalenze da valutazione                     | (31.739)        | (300)        |
| Risultato netto su crediti                      |                 |              |
| <b>Altre società</b>                            |                 |              |
| Utile da cessione                               |                 |              |
| Perdite da cessione                             |                 |              |
| Altre perdite                                   |                 |              |
| Altri utili                                     |                 |              |
| Minusvalenze da fair value                      |                 |              |
| <b>Rivalutazione immobilizzazioni materiali</b> | 1               |              |
| <b>Totale</b>                                   | <b>(31.738)</b> | <b>(300)</b> |

Con riferimento alla voce "Minusvalenze da valutazione" pari a circa 31,7 milioni di euro si rimanda a quanto dettagliatamente indicato nella precedente Parte B Sezione 11 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e Passività associate – Voce 110 dell'attivo.

**Sezione 21 – Altre informazioni**

*21.1 Composizione analitica degli interessi attivi e commissioni attive*

| Voci/Controparte  | Interessi attivi |                     |           | Commissioni attive |                     |           | 2022     | 2021       |
|---|------------------|---------------------|-----------|--------------------|---------------------|-----------|----------|------------|
|   | Banche           | Società finanziarie | Clientela | Banche             | Società finanziarie | Clientela |          |            |
| <b>1. Leasing finanziario</b>                             |                  |                     |           |                    |                     |           |          |            |
| - beni immobili   |                  |                     |           |                    |                     |           |          |            |
| - beni mobili   |                  |                     |           |                    |                     |           |          |            |
| - beni strumentali  |                  |                     |           |                    |                     |           |          |            |
| - beni immateriali  |                  |                     |           |                    |                     |           |          |            |
| <b>2. Factoring</b>                                       |                  |                     | -         |                    |                     | -         | -        | <b>152</b> |
| - su crediti correnti                                     |                  |                     | -         |                    |                     | -         | -        | 152        |
| - su crediti futuri                                       |                  |                     | -         |                    |                     | -         | -        | -          |
| - su crediti acquistati a titolo definitivo               |                  |                     | -         |                    |                     | -         | -        | -          |
| - su crediti acquistati al di sotto del valore originario |                  |                     | -         |                    |                     | -         | -        | -          |
| - per altri finanziamenti                                 |                  |                     | -         |                    |                     | -         | -        | -          |
| <b>3. Crediti al consumo</b>                              |                  |                     |           |                    |                     |           |          |            |
| - prestiti personali                                      |                  |                     |           |                    |                     |           |          |            |
| - prestiti finalizzati                                    |                  |                     |           |                    |                     |           |          |            |
| - cessione del quinto                                     |                  |                     |           |                    |                     |           |          |            |
| <b>4. Prestiti su pegno</b>                               |                  |                     |           |                    |                     |           |          |            |
| <b>5. Garanzie e impegni</b>                              |                  |                     | -         |                    |                     | <b>3</b>  | <b>3</b> | <b>3</b>   |
| - di natura commerciale                                   |                  |                     | -         |                    |                     | -         | -        | -          |
| - di natura finanziaria                                   |                  |                     | -         |                    |                     | 3         | 3        | 3          |
| <b>Totale</b>   |                  |                     | -         |                    |                     | <b>3</b>  | <b>3</b> | <b>155</b> |

## Parte D - Altre informazioni

### Sezione 1 – Riferimenti specifici sulle attività svolte

#### B – FACTORING

Si evidenzia che si tratta di attività residuali, legate a contenziosi in corso di soluzione e derivanti dalla chiusura della controllata Svi Finance nei precedenti esercizi.

#### B.1 – Valore lordo e valore di bilancio

##### B.1.1 Operazioni di factoring

| Valore lordo e valore di bilancio                       | 2022         | 2022                 | 2022         | 2021         | 2021                 | 2021         |
|---|--------------|----------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|
|   | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto |
| <b>1. Non deteriorate</b>                               | <b>4.709</b> | <b>(33)</b>          | <b>4.676</b> | <b>5.573</b> | <b>(31)</b>          | <b>5.542</b> |
| . <i>Esposizioni verso cedenti (pro solvendo)</i>       | <b>3.010</b> | <b>(21)</b>          | <b>2.989</b> | <b>3.350</b> | <b>-</b>             | <b>3.350</b> |
| cessione di crediti futuri                              |              |                      | -            |              |                      | -            |
| altre   | 3.010        | (21)                 | 2.989        | 3.350        | -                    | 3.350        |
| . <i>Esposizioni verso debitori ceduti (pro soluto)</i> | <b>1.699</b> | <b>(12)</b>          | <b>1.687</b> | <b>2.223</b> | <b>(31)</b>          | <b>2.192</b> |
| <b>2. Deteriorate</b>                                   | <b>1.718</b> | <b>(1.718)</b>       | <b>-</b>     | <b>1.718</b> | <b>(997)</b>         | <b>721</b>   |
| <b>2.1 Sofferenze</b>                                   | <b>1.718</b> | <b>(1.718)</b>       | <b>-</b>     | <b>1.718</b> | <b>(997)</b>         | <b>721</b>   |
| . <i>Esposizioni verso cedenti (pro solvendo)</i>       | <b>1.374</b> | <b>(1.374)</b>       | <b>-</b>     | <b>1.374</b> | <b>(687)</b>         | <b>687</b>   |
| cessione di crediti futuri                              |              |                      | -            | -            |                      | -            |
| altre   | 1.374        | (1.374)              | -            | 1.374        | (687)                | 687          |
| . <i>Esposizioni verso debitori ceduti (pro soluto)</i> | <b>345</b>   | <b>(345)</b>         | <b>-</b>     | <b>344</b>   | <b>(310)</b>         | <b>34</b>    |
| acquisti al di sotto del valore nominale                |              |                      | -            |              |                      | -            |
| altre   | 345          | (345)                | -            | 344          | (310)                | 34           |
| <b>2.2 Inadempienze probabili</b>                       |              |                      | <b>-</b>     |              |                      | <b>-</b>     |
| . <i>Esposizioni verso cedenti (pro solvendo)</i>       |              |                      | -            |              |                      | -            |
| cessione di crediti futuri                              |              |                      | -            |              |                      | -            |
| altre   |              |                      | -            |              |                      | -            |
| . <i>Esposizioni verso debitori ceduti (pro soluto)</i> |              |                      | -            |              |                      | -            |
| acquisti al di sotto del valore nominale                |              |                      | -            |              |                      | -            |
| altre   |              |                      | -            |              |                      | -            |
| <b>2.3 Esposizioni scadute deteriorate</b>              |              |                      | <b>-</b>     |              |                      | <b>-</b>     |
| . <i>Esposizioni verso cedenti (pro solvendo)</i>       |              |                      | -            |              |                      | -            |
| cessione di crediti futuri                              |              |                      | -            |              |                      | -            |
| altre   |              |                      | -            |              |                      | -            |
| . <i>Esposizioni verso debitori ceduti (pro soluto)</i> |              |                      | -            |              |                      | -            |
| acquisti al di sotto del valore nominale                |              |                      | -            |              |                      | -            |
| altre   |              |                      | -            |              |                      | -            |
| <b>Totale</b>   | <b>6.427</b> | <b>(1.751)</b>       | <b>4.676</b> | <b>7.291</b> | <b>(1.028)</b>       | <b>6.263</b> |

#### B.2 – Ripartizione per vita residua

##### B.2.1 – Operazioni di factoring pro-solvendo: anticipi e “montecrediti”

| Fasce temporali                   | - anticipi | - anticipi | - montecrediti | - montecrediti |
|-----------------------------------|------------|------------|----------------|----------------|
|                                   | 2022       | 2021       | 2022           | 2021           |
| <b>a vista</b>                    |            |            |                |                |
| <b>fino a 3 mesi</b>              |            |            |                |                |
| <b>oltre 3 mesi fino a 6 mesi</b> |            |            |                |                |
| <b>da 6 mesi a 1 anno</b>         |            |            |                |                |
| <b>oltre 1 anno</b>               | -          | -          |                |                |
| <b>durata indeterminata</b>       |            |            | 4.384          | 4.724          |
| <b>Totale</b>                     | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>4.384</b>   | <b>4.724</b>   |

### B.2.2 – Operazioni di factoring pro-soluto: esposizioni

|                                    | - esposizioni | - esposizioni |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Operazioni di factoring pro soluto | 2022          | 2021          |
| - a vista                          |               |               |
| - fino a 3 mesi                    |               |               |
| - oltre 3 mesi fino a 6 mesi       |               |               |
| - da 6 mesi a 1 anno               |               |               |
| - oltre 1 anno                     |               |               |
| - durata illimitata                | 2.044         | 2.567         |
| <b>Totale</b>                      | <b>2.044</b>  | <b>2.567</b>  |

### B.3 – Altre informazioni

#### B.3.1 – Turnover dei crediti oggetto di operazioni di factoring

|  | Totale   | Totale   |
|--|----------|----------|
|  | 2022     | 2021     |
| <b>1. operazioni pro soluto</b>                    | -        | -        |
| - di cui: acquisti al di sotto del valore nominale |          |          |
| <b>2. operazioni pro solvendo</b>                  | -        | -        |
| <b>Totale</b>                                      | <b>-</b> | <b>-</b> |

#### B.3.3 – Valore nominale dei contratti di acquisizione di crediti futuri

|  | Totale       | Totale       |
|--|--------------|--------------|
| Valore nominale dei contratti di acquisizione di crediti futuri        | 2022         | 2021         |
| Flusso dei contratti di acquisto di crediti futuri nell'esercizio      | -            | -            |
| Ammontare dei contratti in essere alla data di chiusura dell'esercizio | 6.427        | 7.291        |
| <b>Totale</b>  | <b>6.427</b> | <b>7.291</b> |

Nella voce "Impegni irrevocabili a erogare fondi" sono evidenziate le disponibilità finanziarie in via esclusiva all'erogazione di agevolazioni a valere su fondi di terzi in gestione contabilizzati tra i conti d'ordine in quanto l'operatività di Invitalia consiste in una mera attività di servizio per conto dello Stato.

Di seguito è riportata la sintesi delle fonti finanziarie per gli strumenti agevolati gestiti da Invitalia.

## Parte D - Altre informazioni

### Sezione 1 - Riferimenti specifici sulle attività svolte

#### D - GARANZIE E IMPEGNI

##### D.1 – Valore delle garanzie (reali o personali) rilasciate e degli impegni

|   | 2022             | 2021             |
|---|------------------|------------------|
| <b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria a prima richiesta</b> |                  |                  |
| c) Clientela  | 24.367           | 30.222           |
| <b>3) Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>                   |                  |                  |
| c) Clientela  | 26.259           | 18.541           |
| <b>4) Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>                        |                  |                  |
| c) Clientela  |                  |                  |
| i) A utilizzo certo   | 2.857.731        | 2.443.499        |
| ii) A utilizzo incerto  | 350              | 350              |
| <b>7) Altri impegni irrevocabili</b>                                  |                  |                  |
| a) a rilasciare garanzie  | 451              | 452              |
| b) altri  | 3.334            | 5.606            |
| <b>Totale</b>   | <b>2.912.492</b> | <b>2.498.670</b> |

Le garanzie rilasciate sono a valere su fondi amministrati per conto dello Stato e pertanto non rappresentano rischi diretti per Invitalia. Si riferiscono in particolare a:

- garanzie di natura commerciale rilasciate nell'interesse di Industria Italiana Autobus in favore di Generali SpA per circa 17 milioni di euro e verso Euler Hermes per circa 0,8 milioni di euro, oltre a ulteriori impegni a rilasciare garanzie fino all'importo massimo di circa 30 milioni di euro;
- garanzie di natura commerciale rilasciate di Sider Alloys in favore di Intesa San Paolo per 7,8 milioni di euro;
- pegno azioni pari all'intero capitale sottoscritto (5 milioni di euro) a garanzia di un contratto di finanziamento stipulato tra Arrilirsra e le Banche finanziatrici a garanzia delle obbligazioni assunte da Arrilirsra;
- garanzie di natura finanziaria rilasciata nell'interesse di Sicamb in favore di Illimity Bank per un importo di circa 2 milioni di euro.

Si evidenzia inoltre che sono state rilasciate, nell'interesse di Acciaierie d'Italia Holding SpA, garanzie commerciali a favore di ENI (per circa 123 milioni di euro) e controgaranzie a favore di AM S.A. (per circa 47 milioni di euro di cui 45 milioni di euro per il Performance Bond), in esecuzione del Contratto di Investimento sottoscritto il 10 dicembre 2020 con Arcelor Mittal S.A. per l'acquisto della quota pari al 38% della partecipazione azionaria in Acciaierie d'Italia Holding SpA (ADIH) con contributi in conto capitale assegnati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze (Decreto-legge n. 142 del 2019).

Nella voce "Impegni irrevocabili a erogare fondi" sono evidenziate le disponibilità finanziarie in via esclusiva all'erogazione di agevolazioni a valere su fondi amministrati per conto dello Stato contabilizzati tra i conti d'ordine, in quanto l'operatività di Invitalia consiste in una mera attività di servizio per conto dello Stato.

Per quanto concerne gli obblighi informativi dai co. 125 e seg. Art. 35 del DL 30 aprile 2019 n. 34, si evidenzia che tutti gli impegni di spesa assunti da Invitalia a valere sui fondi in gestione sono pubblicati nel Registro Nazionale degli aiuti di Stato di cui all'Art. 52 della legge 24 dicembre 2012 n. 234, nella sezione trasparenza ivi prevista.

## CONTRATTI DI SVILUPPO

|  | 2022   | 2021   |
|--|--------|--------|
| <b>PON "Ricerca e Competitività" FESR 2007-2013:</b>   |        |        |
| <b>Asse I - Sostegno ai mutamenti strutturali (Obiettivo operativo 4.1.1.2 "Aree tecnologico-produttive per la competitività del sistema")</b>                 |        |        |
| - Fondo Rotativo (DM 24/09/10) Asse I  | 11.494 | 9.668  |
| <b>Asse II – Sostegno all'innovazione (Obiettivo operativi 4.2.1.1 "Rafforzamento sistema produttivo")</b>   |        |        |
| - Fondo rotativo (DM 24/09/10) Asse II - (DM 06/08/10)   | 28.314 | 14.553 |
| - Contributo c/impianti (DM 24/09/10) Asse I - (DM 24/09/10) Asse II - (DM 06/08/10)   | 1.519  | 1.723  |
| <b>PON SIL 2000-2006</b>   |        |        |
| - Fondo Rotativo (DM 24/09/10)   | 7.436  | 5.507  |
| - Contributo in conto impianti (DM 24/09/10)   | 10.674 | 13.463 |
| <b>Asse II - Competitività delle imprese del settore turistico, culturale e ambientale e promozione dell'offerta delle Regioni obiettivo della Convergenza</b> |        |        |
| - Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati   | 229    | -      |
| <b>Cratere Sismico dell'Aquila - Fondo Sviluppo e Coesione</b>   |        |        |
| - Contratti di sviluppo c/impianti - Fondo Rotativo (DM 24/09/10)  | 8.996  | 8.539  |
| <b>Legge di Stabilità 2013 Basilicata - L. 228/2012</b>  |        |        |
| - Fondo rotativo per contratti di sviluppo - L. 228/2012   | 579    | 441    |
| - Contratti di sviluppo c/impianti - L. 228/2012   | 1.730  | 2.271  |
| <b>Fare Centro Nord – D.L. 69/2013</b>   |        |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (DM 24/09/10)   | 60.418 | 52.027 |
| <b>PAC - Piano di Azione e Coesione</b>  |        |        |
| - Fondo rotativo per contratti di sviluppo (DM 24/09/10)   | 3.524  | 2.611  |
| - Contratti di sviluppo c/impianti (DM 24/09/10)   | 4.273  | 4.273  |
| <b>Pac Campania</b>  |        |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (DM 24/09/10)   | 2.842  | 2.046  |
| - Contributo in c/impianti (DM 24/09/10)   | 333    | 552    |
| - Regione Campania   | 1.502  | 12.506 |
| <b>Legge di Stabilità 2014 -L.147/2013</b>   |        |        |
| - Fondo Rotativo (DM 24/09/10)   | 2.563  | 1.725  |
| <b>AdP Termini Imerese</b>   |        |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (DM 09/12/14)   | 79     | 79     |
| - Contributo in conto impianti (DM 24/09/10)   | 2.140  | 2.140  |
| <b>Fondo Sviluppo e Coesione 2014-2020</b>   |        |        |
| - Contratti di sviluppo Fondo Rotativo (DM 24/09/10)   | 36.311 | 75.726 |
| - Contratti di Sviluppo c/impianti (DM 24/09/10)   | 64.034 | 55.515 |
| <b>CDS PON I&amp;C Asse I Innovazione</b>  |        |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo   | 1.940  | 2.543  |
| - Contratti di Sviluppo c/impianti   | 1.902  | 6.337  |
| <b>CDS PON I&amp;C Asse III Competitività PMI</b>  |        |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo   | 16.805 | 25.624 |
| - Fondo Rotativo Por Lazio   | 557    | 549    |
| <b>CDS PON I&amp;C Asse IV</b>   |        |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo   | 10.119 | 10.115 |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti   | 1.710          | 1.216          |
| <b>POC "Imprese e Competitività" 2014-2020</b>   |                |                |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo   | 9.679          | 12.571         |
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti   | 14.577         | 8.204          |
| <b>POC- Programma di Azione e Coesione 2014- 2020 "Imprese e Competitività" Asse III</b> |                |                |
| - Contratti di sviluppo c/Impianti   | 12.356         | 3.403          |
| <b>CDS Fondo Crescita Sostenibile</b>  |                |                |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo   | 8.659          | 10.913         |
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti   | 15.223         | 2.955          |
| <b>DM 09 MARZO 2018 -Investimenti Innovativi PON I&amp;C Asse III 2014-2020</b>          |                |                |
| - Contratti di Sviluppo PON I&C Asse - III Fondo Rotativo                                | 37.806         | 34.123         |
| - Contratti di Sviluppo PON I&C Asse - III c/Impianti                                    | 26.385         | 35.580         |
| <b>DM 09 MARZO 2018 -Investimenti Innovativi PON I&amp;C Asse IV 2014-2020</b>           |                |                |
| - Contratti di Sviluppo PON I&C Asse - IV Fondo Rotativo                                 | 12             | 1.046          |
| - Contratti di Sviluppo PON I&C Asse - IV c/Impianti                                     | 84             | 926            |
| <b>DM 30-10-2019 -Investimenti Innovativi PON I&amp;C Asse III 2014-2020</b>             |                |                |
| - Contratti di Sviluppo PON I&C Asse - III Fondo Rotativo                                | 105.383        | -              |
| - Contratti di Sviluppo PON I&C Asse - III c/Impianti                                    | 20.383         | -              |
| <b>CDS Regioni</b>   |                |                |
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti Lazio   | 6.098          | 3.276          |
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti Abruzzo   | 450            | 3.574          |
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti Piemonte  | 251            | 663            |
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti Puglia  | 3.535          | 3.076          |
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti Sicilia   | 7.511          | 9.364          |
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti Umbria  | 375            | 375            |
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti Regioni Nord Est                                      | 729            | 299            |
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti Basilicata  | 1.196          | 1.493          |
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti Marche  | 108            | 111            |
| - Contratti di Sviluppo f.do rotativo-c/Impianti Sardegna                                | 7.625          | 11.923         |
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti Veneto  | 1.277          | -              |
| <b>CDS Risorse Nazionali</b>   |                |                |
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti   | 8.140          | 472            |
| <b>CDS POR Sardegna</b>  |                |                |
| - Contratti di Sviluppo f.do rotativo  | 365            | 361            |
| <b>CDS Mobilità Sostenibile</b>  |                |                |
| - Contratti di sviluppo c/Impianti   | 100.000        | 50.000         |
| <b>CDS Legge Bilancio 2020</b>   |                |                |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo   | 15.000         | 15.000         |
| - Contratti di Sviluppo c/Impianti   | 21.027         | 9.987          |
| <b>CDS Capitanata</b>  |                |                |
| - Contratti di sviluppo c/Impianti   | 2.965          | 1.302          |
| <b>CDS Partecipazioni</b>  |                | 9.251          |
| Contratti di sviluppo Acquisizioni partecipazioni  | 11.024         |                |
| <b>Totale</b>  | <b>720.247</b> | <b>541.997</b> |

## ALTRE MISURE

|  | 2022     | 2021     |
|--|----------|----------|
| <b>POI "Energie Rinnovabili e risparmio energetico" FESR 2007-2013:</b>                  |          |          |
| <b>Asse I - "Produzione di energia da Fonti rinnovabili"</b>                             |          |          |
| <b>- Linea di attività 1.2</b>   |          |          |
| - Fondo rotativo per finanziamenti agevolati   | 6.733    | 3.511    |
| - Contributo conto impianti  | 2        | 2        |
| <b>- Linea di attività 2.1</b>   |          |          |
| - Fondo rotativo per finanziamenti agevolati   | 3.716    | 1.704    |
| - Contributo conto impianti  | 178      | 179      |
| <b>- Linea di attività 1.1 - Biomasse</b>  |          |          |
| - Fondo rotativo per finanziamenti agevolati   | 378      | 209      |
| - Contributo conto impianti  | 41       | 41       |
| <b>Smart &amp; Start Titolo II e III</b>   |          |          |
| - Contributo spese gestione Tit. II (DM 06/03/2013)                                      | 3.644    | 3.644    |
| - Contributo conto Impianti Tit. III (DM 06/03/2013)                                     | 4.585    | 4.585    |
| - Contributo Smart e Start Abruzzo   | 1.169    | 1.170    |
| <b>Smart &amp; Start Italia</b>  |          |          |
| - Fondo Rotativo DM 24/09/2014 - c/impianti e c/gestione (DM 24/09/2014)                 | 24.740   | 14.525   |
| - Fondo Rotativo - c/impianti e c/gestione Legge di Stabilità 2017                       | 20.181   | 5.082    |
| - Fondo Rotativo - c/impianti e c/gestione PON 2014/2020                                 | 4.625    | 7.743    |
| <b>Nuove Imprese a tasso zero</b>  |          |          |
| - Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati Fondo Unico                                 | 115.517  | 66.939   |
| - Fondo Rotativo per finanziamenti Stabilità 2017  | 45.239   | 48.261   |
| - Fondo Rotativo per finanziamenti PON SIL 2000-2006                                     | 15.674   | 17.482   |
| - Fondo Rotativo per finanziamenti PAC CAMPANIA  | 9.437    | 9.748    |
| - Incasso corrispettivi da c/Tesoreria   | (21.629) | (17.600) |
| <b>Conto impianti Nito ON</b>  | 9.246    | -        |
| <b>SelfiEmployment</b>   |          |          |
| - Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati   | 8.092    | 8.170    |
| <b>Programma Cultura Crea (Decreto Mibact 11/05/2016) - AZ 3.A.1.A PON Nuove Imprese</b> |          |          |
| - Fondo rotativo   | 8.738    | 9.365    |
| - Contributo c/Impianti  | 749      | 605      |
| <b>Programma Cultura Crea (Decreto Mibact 11/05/2016) - AZ 3.B.1.A PON Cons. PMI</b>     |          |          |
| - Fondo rotativo   | 6.002    | 6.044    |
| - Contributo c/Impianti  | 4.021    | 902      |
| <b>Programma Cultura Crea (Decreto Mibact 11/05/2016) - AZ 3.C.1.A PON Terzo Settore</b> |          |          |
| - Contributo c/Impianti  | 93       | 891      |
| <b>Crasi L'Aquila DM 14/10/2015</b>  |          |          |
| - Misura I c/impianti - Nuova Crasi  | 7.780    | 786      |
| - Misura II c/impianti   | 454      | 454      |
| <b>Murgia</b>  |          |          |
| - Contributo c/impianti  | 3.510    | 3.510    |
| <b>DM Campania 13/02/2014</b>  |          |          |

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| - Fondo rotativo  | 3.947   | 5.327   |
| - Contributo c/impianti                                       | 1.345   | 2.775   |
| <b>Nuova Legge 181</b>  |         |         |
| -Fondo Crescita F.do Rotativo                                 | 18.760  | 17.536  |
| -PON I&C Asse III F.do Rotativo                               | 6.696   | 8.834   |
| -POR FESR 2014-2020 Campania F.do Rotativo                    | 4.549   | 1.770   |
| -Fondo Crescita c/impianti                                    | 9.456   | 7.475   |
| -PON I&C Asse III c/impianti                                  | 2.466   | 4.030   |
| -POR FESR 2014-2020 Basilicata F.do Rotativo                  | 506     | 506     |
| -FSC Campania F.do Rotativo                                   | 942     | 935     |
| -FESR c/impianti  | 2.530   | 3.954   |
| -L. 80/05 c/impianti  | 4.485   | 5.623   |
| -Fondo Unico F.do Rotativo                                    | 2.069   | 2.141   |
| -Fondo Unico c/impianti                                       | 1.370   | 1.628   |
| -L. 80/05 F.do Rotativo                                       | 12.041  | 13.948  |
| -FSC Campania c/impianti                                      | 472     | 472     |
| -FSC Calabria F.do Rotativo                                   | 328     | 274     |
| -FSC Calabria c/impianti                                      | 169     | 169     |
| -ADP Puglia F.do Rotativo                                     | 60      | 253     |
| -ADP Puglia c/impianti  | 26      | 126     |
| -ADP Veneto F.do Rotativo                                     | 800     | 800     |
| -ADP Veneto c/impianti  | 160     | 160     |
| -ADP Piemonte F.do Rotativo                                   | 149     | 347     |
| -ADP Marche F.do Rotativo                                     | 159     | 350     |
| -ADP Marche c/impianti  | 46      | 70      |
| -ADP Lazio F.do Rotativo                                      | 215     | -       |
| -ADP Lazio c/impianti   | 82      | 1       |
| -ADP Liguria F.do Rotativo                                    | 367     | -       |
| -ADP FVG c/impianti   | 46      | 25      |
| -ADP FVG F.do Rotativo  | 61      | 23      |
| -ADP Calabria Addendum F.do Rotativo                          | 3.400   | -       |
| -ADP Calabria Addendum c/impianti                             | 1.700   | -       |
| <b>Resto al Sud</b>   |         |         |
| - C/impianti - c/esercizio                                    | 90.108  | 38.575  |
| <b>Voucher Internalizzazione</b>                              |         |         |
| - C/impianti Tempor Exp.Manager                               | 15.674  | 19.203  |
| <b>Voucher Investimenti Innovativi</b>                        |         |         |
| - C/impianti  | 110.077 | 121.244 |
| <b>Curaltalia</b>   |         |         |
| -Curaltalia D.L. 17 Marzo 2020 n. 18 - art.5                  | 10.601  | 11.001  |
| -Curaltalia D.L. 17 Marzo 2020 - Bando Impresa Sicura art. 43 | 907     | 2.051   |
| <b>Brevetti +</b>   |         |         |
| - Contributi  | 65.972  | 64.013  |
| <b>Avviso POC Mise 2020</b>                                   |         |         |
| - c/impianti  | 2.035   | 2.933   |
| <b>Fondo Cresci al Sud</b>                                    |         |         |
| -Partecipazioni   | 29.644  | 39.249  |
| <b>Fondo Salvaguardia Imprese</b>                             |         |         |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| -Partecipazioni-F.do Rotativo-Prest. Obbligaz. | 275.156          | 278.860          |
| <b>Bando Carburanti</b>                        |                  |                  |
| - c/impianti                                   | 227              | 591              |
| <b>Bonus Terme</b>                             |                  |                  |
| - c/impianti                                   | 20.843           | 53.000           |
| <b>Digital Trasformation</b>                   |                  |                  |
| -F.do Rotativo                                 | 15.147           | -                |
| - c/impianti                                   | 19.394           | 19.512           |
| <b>Economia Sociale</b>                        |                  |                  |
| - c/impianti                                   | 262              | 385              |
| <b>Fondo Grandi Imprese</b>                    |                  |                  |
| - F.do Rotativo                                | 308.716          | 400.000          |
| <b>Fondo Intrattenimento Digitale</b>          |                  |                  |
| - c/impianti                                   | 3.815            | 4.000            |
| <b>Fondo Nazionale Efficienza Energetica</b>   |                  |                  |
| -Garanzie                                      | 77.041           | 33.257           |
| -F.do Rotativo                                 | 175.778          | 77.461           |
| <b>Rilancio PMI</b>                            |                  |                  |
| -F.do Rotativo                                 | 8.646            | 9.284            |
| <b>Smart Money</b>                             |                  |                  |
| - c/impianti                                   | 7.553            | 9.025            |
| <b>Tessile Moda</b>                            |                  |                  |
| - c/impianti                                   | 4.319            | -                |
| <b>Imprenditorialità Femminile</b>             |                  |                  |
| -Incasso fondi                                 | 16.000           | -                |
| <b>Bonus Export Digitale</b>                   |                  |                  |
| -Incasso fondi                                 | 28.800           | -                |
| <b>Educazione Consumo Digitale</b>             |                  |                  |
| - c/impianti                                   | 6                | -                |
| <b>Bonus Fiere</b>                             |                  |                  |
| -Incasso fondi                                 | 33.490           | -                |
| <b>Bando Alluminio</b>                         |                  |                  |
| -Incasso fondi                                 | 1.399            | -                |
| <b>Gestione delle leggi in concessione</b>     |                  |                  |
| - Fondo unico art. 27 c. 11 L. 488/1999        | 346.484          | 318.414          |
| - QCS 89/94                                    | 26               | 26               |
| - Giovani idee cambiano l'Italia               | -                | 26               |
| - Fondi comunitari                             | 425              | 425              |
| <b>Matera DL 91-2017 art 7 co 1-BIS</b>        | 9.114            | 8.625            |
| <b>Fondo Imprese sud</b>                       | 97.509           | 112.840          |
| <b>Totale</b>                                  | <b>2.137.484</b> | <b>1.901.502</b> |
| Altri impegni ad utilizzo incerto              | 350              | 350              |
| <b>Totale</b>                                  | <b>2.137.834</b> | <b>1.901.852</b> |
| <b>Totale generale</b>                         | <b>2.857.731</b> | <b>2.443.499</b> |

Nel prosieguo sono riportati i prospetti che evidenziano la liquidità disponibile sulle singole linee, comprensivi degli interessi annui maturati, per le erogazioni delle agevolazioni.

## **Contratti di Sviluppo**

In attuazione dell'art. 43 del Decreto-Legge 25 giugno 2008 n. 112, convertito con modificazioni dalla Legge 6 agosto 2008 n.133, il Decreto Interministeriale 24 settembre 2010, pubblicato nella G.U. n.300 del 24 dicembre 2010, istituisce i cosiddetti "Contratti di Sviluppo" individuati con nuova formula agevolativa destinata a sostenere grandi investimenti.

Il successivo DM del febbraio 2014 - pubblicato in G.U. in data 29 gennaio 2015 - ha riformato la disciplina dei Contratti di Sviluppo in conformità alla normativa comunitaria di riferimento per il periodo 2014-2020 (Regolamento UE 651/2014 - GBER). Successivamente il DM è stato integrato e modificato dal DM 9 giugno 2015 - pubblicato in G.U. del 23 luglio 2015. Infine l'8 novembre 2016 è stato emanato un ulteriore decreto di modifica - pubblicato in G.U. in data 5 dicembre 2016 - al fine di ridurre i tempi per la concessione delle agevolazioni ed istituire una nuova procedura a favore dei progetti strategici di grandi dimensioni.

Di seguito il dettaglio delle singole fonti finanziarie attive sui Contratti di Sviluppo.

### **PON "Ricerca e Competitività" FESR 2007-2013**

#### **Asse I - Sostegno ai mutamenti strutturali (Obiettivo operativo 4.1.1.2 "Aree tecnologico-produttive per la competitività del sistema")**

Tale misura prevede la concessione di finanziamenti a fronte di programmi d'investimento e di ricerca e sviluppo realizzati nei settori Industria, Turismo e Commercio.

|  | 2022          | 2021         |
|--|---------------|--------------|
| <b>Fondo Rotativo (DM 24/09/10) Asse I</b> |               |              |
| Liquidità al 01/01                         | 9.668         | 50.296       |
| Rimborso quote capitale                    | 5.950         | 3.786        |
| Rimborso quote interessi                   | 41            | 30           |
| Fondi restituiti al Ministero              | (4.024)       | (44.446)     |
| Corrispettivi                              | (141)         | -            |
| Competenze bancarie annue nette            | -             | 2            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>11.494</b> | <b>9.668</b> |
|  |               |              |

## Asse II – Sostegno all'innovazione (Obiettivo operativi 4.2.1.1 “Rafforzamento sistema produttivo”)

Il progetto prevede due programmi di investimento finalizzati all'industrializzazione dei risultati di programmi di ricerca o sviluppo sperimentale ed al perseguimento di specifici obiettivi di innovazione, miglioramento competitivo e tutela ambientale. Per tale programma operativo si è provveduto alla costituzione di un Fondo Rotativo per le erogazioni dei finanziamenti agevolati nell'ambito dell'obiettivo operativo 4.2.1.1 gestito con capitale e contabilità separata.

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| <b>Fondo Rotativo (DM 24/09/10) Asse II</b>               |               |               |
| <b>Fondo Rotativo (DM 06/08/10)</b>                       |               |               |
| Liquidità al 01/01  | 14.553        | 85.835        |
| Fondi restituiti al Ministero                             | -             | (85.600)      |
| <b>Agevolazioni erogate</b>                               |               |               |
| DM 06/08/10 PON RC  | -             | -             |
| <b>Rimborso quote capitale:</b>                           |               |               |
| DM 06/08/10 PON RC  | 9.108         | 9.639         |
| CDS Asse 2  | 3.601         | 3.684         |
| PAC   | 954           | 858           |
| <b>Rimborso quote interessi</b>                           |               |               |
| DM 06/08/10 PON RC  | 78            | 83            |
| CDS Asse 2  | 30            | 42            |
| PAC   | 10            | 12            |
| <b>Corrispettivi</b>                                      |               |               |
| DM 06/08/10 PON RC  | (20)          | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>28.314</b> | <b>14.553</b> |
| <b>Contributo in conto impianti (DM 24/09/10) Asse I</b>  |               |               |
| <b>Contributo in conto impianti (DM 24/09/10) Asse II</b> |               |               |
| <b>Contributo in conto impianti (DM 06/08/10)</b>         |               |               |
| Liquidità al 01/01  | 1.723         | 1.723         |
| <b>Agevolazioni erogate</b>                               |               |               |
| DM 06/08/10 PON RC  | -             | -             |
| Pac   | (219)         | -             |
| Debiti diversi  | 15            | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>1.519</b>  | <b>1.723</b>  |

## PON SIL 2000-2006

Le risorse liberate dal PON SIL 2000- 2006 sono state impiegate come fonte finanziaria dei contratti di sviluppo.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Fondo Rotativo (DM 24/09/10)</b>               |               |               |
| Liquidità al 01/01                                | 5.507         | 1.293         |
| Anticipi cassa da altre misure                    | -             | 5.000         |
| Agevolazioni erogate                              | (769)         | (1.536)       |
| Rimborso quote capitale                           | 3.679         | 667           |
| Rimborso quote interessi                          | 132           | 84            |
| Competenze bancarie annue nette                   | -             | (1)           |
| Crediti v/ltre misure                             | (1.113)       | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                         | <b>7.436</b>  | <b>5.507</b>  |
| <b>Contributo in conto impianti (DM 24/09/10)</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01                                | 13.463        | 11.843        |
| Fondi incassati                                   | -             | -             |
| Anticipi cassa altre misure                       | -             | 10.000        |
| Reintegri cassa da altre misure                   | -             | -             |
| Agevolazioni erogate                              | (4.032)       | (8.380)       |
| Rientri da beneficiari                            | -             | -             |
| Debiti verso commissione ministeriale             | 127           | -             |
| Debiti verso erario                               | 2             | -             |
| Debiti v/ltre misure                              | 1.113         | -             |
| Competenze bancarie annue nette                   | 1             | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                         | <b>10.674</b> | <b>13.463</b> |

## Asse II - Competitività delle imprese del settore turistico, culturale e ambientale e promozione dell'offerta delle Regioni obiettivo della Convergenza

I fondi destinati al programma comunitario sono volti alla realizzazione di investimenti nel settore turistico e culturale per la qualificazione e l'innovazione dei servizi di ricettività e di accoglienza.

|   | 2022       | 2021     |
|---|------------|----------|
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati</b> |            |          |
| Liquidità al 01/01                                | -          | 681      |
| Restituzione fondi al Ministero                   | -          | (681)    |
| Rimborso quote capitale POIN Attrattori           | 94         | -        |
| Rimborso quote interessi POIN Attrattori          | 1          | -        |
| Rimborso quote capitale PAC 22                    | 133        | -        |
| Rimborso quote interessi PAC 22                   | 1          | -        |
| Competenze bancarie annue nette                   | -          | -        |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                         | <b>229</b> | <b>-</b> |

### Cratere Sismico dell'Aquila- Fondo Sviluppo e Coesione

L'Agenzia ha ricevuto specifico incarico nell'ambito degli interventi volti a favorire la ripresa economica e occupazionale dell'area dell'Abruzzo colpita dal sisma dell'aprile 2009.

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti (DM 24/09/10)</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01                                    | 8.539        | 2.178        |
| Fondi incassati                                       | -            | 8.105        |
| Agevolazioni erogate                                  | (691)        | (2.030)      |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale                | 25           | 22           |
| Debiti verso Erario                                   | 24           | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                             | <b>7.897</b> | <b>8.275</b> |
| <b>Fondo Rotativo (DM 24/09/10)</b>                   |              |              |
| Agevolazioni erogate                                  | -            | (835)        |
| Rimborso quote capitale                               | 1.084        | 1.082        |
| Rimborso quote interessi                              | 15           | 17           |
| <b>Totale liquidità al 31/12</b>                      | <b>8.996</b> | <b>8.539</b> |

### Legge di stabilità 2013 Basilicata - L. 228/2012

Al fine di favorire l'avvio e la prosecuzione di iniziative imprenditoriali finalizzate allo sviluppo dell'offerta turistica nella regione Basilicata attraverso il potenziamento ed il miglioramento della qualità dell'offerta ricettiva e delle relative attività integrative nonché dei servizi di supporto alla fruizione del prodotto turistico per la cui realizzazione sono necessari uno o più progetti d'investimento, sono concesse agevolazioni finanziarie a sostegno degli investimenti privati.

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (L. 228/2012)</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 441          | 737          |
| Fondi incassati   | -            | -            |
| Agevolazioni erogate                                      | -            | (295)        |
| Rimborso quote capitale                                   | 130          | -            |
| Rimborso quote interessi                                  | 8            | -            |
| Competenze annue nette                                    | -            | (1)          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>579</b>   | <b>441</b>   |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti (L. 228/2012)</b>     |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 2.271        | 3.015        |
| Fondi incassati   | -            | -            |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale                    | -            | -            |
| Agevolazioni erogate                                      | (541)        | (744)        |
| Competenze bancarie annue nette                           | -            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>1.730</b> | <b>2.271</b> |

### Fare Centro Nord – D.L. 69/2013

Tra le fonti finanziarie attive sui Contratti di Sviluppo si colloca anche la legge 69/ 2013 che contiene disposizioni per la crescita economica.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (DM 24/09/10)</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01  | 52.027        | 45.248        |
| Agevolazioni erogate                                      | (4.587)       | (3.937)       |
| Rimborso quote capitale                                   | 13.682        | 9.797         |
| Rimborso quote interessi                                  | 84            | 93            |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale                    | -             | -             |
| Debiti v/beneficiari                                      | (808)         | 808           |
| Competenze bancarie annue nette                           | 20            | 18            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>60.418</b> | <b>52.027</b> |

### PAC - Piano di Azione e Coesione

Il Piano di Azione per la Coesione ha lo scopo di accelerare l'attuazione della programmazione 2007-2013 di rafforzare l'efficacia degli interventi orientandoli a risultati misurabili e concentrando le risorse e di avviare nuove azioni, alcune delle quali di natura prototipale che, in base agli esiti, potranno essere riprese nella programmazione 2014-2020.

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (DM 24/09/10)</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 2.611        | 1.686        |
| Agevolazioni erogate                                      | -            | -            |
| Rimborso quote capitale                                   | 904          | 912          |
| Rimborso quote interessi                                  | 9            | 13           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>3.524</b> | <b>2.611</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti (DM 24/09/10)</b>     |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 4.273        | 5.040        |
| Agevolazioni erogate                                      | -            | (789)        |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale                    | -            | 22           |
| Competenze bancarie annue nette                           | -            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>4.273</b> | <b>4.273</b> |

## PAC Campania

Il Piano di Azione e coesione della Regione Campania è stato istituito per erogare incentivi per realizzare investimenti produttivi orientati all'innovazione e al miglioramento competitivo nei settori manifatturiero, della produzione di energia elettrica e in specifici comparti del settore servizi. L'obiettivo è la riconversione dell'area di crisi, attraverso l'innovazione, l'integrazione gestionale delle imprese, la valorizzazione delle strutture dismesse o sottoutilizzate e la creazione di nuova occupazione.

|   | 2022         | 2021          |
|---|--------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (DM 24/09/10)</b> |              |               |
| Liquidità al 01/01  | 2.046        | 1.311         |
| Rimborso quote capitale                                   | 788          | 726           |
| Rimborso quote interessi                                  | 8            | 9             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>2.842</b> | <b>2.046</b>  |
| <b>Contributo in conto impianti (DM 24/09/10)</b>         |              |               |
| Liquidità al 01/01  | 552          | 650           |
| Trasferimento fondi da altre misure                       | -            | 700           |
| Agevolazioni erogate                                      | (229)        | (851)         |
| Rientri da beneficiari                                    | -            | 7             |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale                    | 10           | 46            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>333</b>   | <b>552</b>    |
| <b>Regione Campania</b>                                   |              |               |
| Liquidità al 01/01  | 12.506       | 14.473        |
| Fondi incassati   | -            | 10.000        |
| Agevolazioni erogate                                      | (11.030)     | (11.967)      |
| Debiti vs erario  | 26           | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>1.502</b> | <b>12.506</b> |

## L.147/2013- Legge di Stabilità 2014

Tale misura agevolativa ha l'obiettivo di finanziare gli interventi di messa in sicurezza del territorio, di bonifica di siti d'interesse nazionale e di altri interventi in materia di politiche ambientali.

|  | 2022         | 2021         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Fondo Rotativo (DM 24/09/10)</b>    |              |              |
| Liquidità al 01/01                     | 1.725        | 6.402        |
| Trasferimento somme da altra misura    | 3.500        | -            |
| Agevolazioni erogate                   | (4.062)      | (5.340)      |
| Rimborso quote capitale                | 1.213        | 614          |
| Rimborso quote interessi               | 187          | 34           |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale | -            | 13           |
| Crediti v/altre misure                 | (1)          | -            |
| Competenze bancarie annue nette        | 1            | 2            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>              | <b>2.563</b> | <b>1.725</b> |

### AdP Termini Imerese

Si tratta dell'Accordo di Programma per la disciplina degli interventi di riconversione e riqualificazione del Polo Industriale di Termini Imerese.

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (DM 09/12/14)</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 79           | 79           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>79</b>    | <b>79</b>    |
| <b>Contributo in conto impianti (DM 24/09/10)</b>         |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 2.140        | 2.140        |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>2.140</b> | <b>2.140</b> |

### Fondo Sviluppo e Coesione 2014-2020

Il Fondo per lo sviluppo e la coesione (FSC) è lo strumento finanziario principale attraverso cui vengono attuate le politiche per lo sviluppo della coesione economica, sociale e territoriale e la rimozione degli squilibri economici e sociali in attuazione di quanto previsto dalla Costituzione Italiana e dal Trattato sul funzionamento dell'Unione Europea.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Contratti di sviluppo Fondo Rotativo (DM 24/09/10)</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01  | 75.726        | 86.456        |
| Fondi incassati   | -             | -             |
| Agevolazioni erogate                                      | (47.239)      | (14.449)      |
| Rimborso quote capitale                                   | 7.377         | 4.189         |
| Rimborso quote interessi                                  | 265           | 116           |
| Corrispettivi   | -             | (598)         |
| Debiti verso altre misure                                 | -             | (5)           |
| debiti verso Erario                                       | 170           | -             |
| Competenze bancarie annue nette                           | 12            | 17            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>36.311</b> | <b>75.726</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti (DM 24/09/10)</b>     |               |               |
| Liquidità al 01/01  | 55.515        | 37.492        |
| Fondi incassati   | 82.965        | 104.890       |
| Trasferimento fondi da altre misure                       | -             | 3.500         |
| Trasferimento fondi ad altre misure                       | (5.500)       | (5.700)       |
| Agevolazioni erogate                                      | (69.093)      | (84.315)      |
| Corrispettivi   | -             | (399)         |
| Debiti diversi  | 143           | 48            |
| Competenze bancarie annue nette                           | 4             | (1)           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>64.034</b> | <b>55.515</b> |

### CDS PON I&C Asse I Innovazione

Tali contratti di sviluppo sono finalizzati alla realizzazione delle iniziative a valere sul PON I&C per la gestione e l'attuazione della "realizzazione di reti intelligenti di distribuzione dell'energia (smart grids) e interventi sulle reti di trasmissione strettamente complementari e volti a incrementare direttamente la distribuzione di energia prodotta da fonti rinnovabili, introduzione di apparati provvisti di sistemi di comunicazione digitale, misurazione intelligente e controllo e monitoraggio, come infrastruttura delle "città" e delle aree periurbane".

Gli impegni nei confronti di terzi sono esposti nei seguenti prospetti:

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01                          | 2.543        | 8.201        |
| Fondi incassati                             | -            | 3.000        |
| Agevolazioni erogate                        | (2.854)      | (8.717)      |
| Rimborso quote capitale                     | 2.191        | 81           |
| Rimborso quote interessi                    | 60           | 52           |
| Corrispettivi                               | -            | (79)         |
| Crediti verso altre misure                  | -            | 5            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>1.940</b> | <b>2.543</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti</b>     |              |              |
| Liquidità al 01/01                          | 6.337        | 24.734       |
| Fondi incassati                             | 2.581        | 7.000        |
| Agevolazioni erogate                        | (7.015)      | (25.397)     |
| Competenze bancarie annue nette             | (1)          | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>1.902</b> | <b>6.337</b> |

### CDS PON I&C Asse III Competitività PMI

Tale contratto di sviluppo favorisce la realizzazione di programmi industriali, turistici e di tutela ambientale, mediante la promozione ed il sostegno delle PMI.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01                          | 25.624        | 35.313        |
| Agevolazioni erogate                        | (10.740)      | (10.383)      |
| Rimborso quote capitale                     | 1.805         | 1.183         |
| Rimborso quote interessi                    | 109           | 64            |
| Debiti v/altre misure                       | (1)           | 1             |
| Corrispettivi                               | -             | (565)         |
| Competenze bancarie annue nette             | 8             | 11            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>16.805</b> | <b>25.624</b> |
| <b>Fondo Rotativo Por lazio</b>             |               |               |
| Liquidità al 01/01                          | 549           | 542           |
| Rientri da beneficiari                      | 8             | 7             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>557</b>    | <b>549</b>    |

## CDS PON I&C Asse IV

La presente fonte finanziaria è volta alla realizzazione di sistemi intelligenti di stoccaggio asserviti a reti intelligenti di distribuzione (smart grids) e a impianti di distribuzione da FER relative all'Asse IV "Efficienza Energetica".

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo</b> |               |               |
| Liquidità fruttifere                        | 10.115        | 10.111        |
| Competenze bancarie annue nette             | 3             | 3             |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b>          | <b>10.119</b> | <b>10.115</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/Impianti</b>     |               |               |
| Liquidità fruttifere                        | 1.216         | 4.371         |
| Fondi incassati                             | 8.000         | -             |
| Agevolazioni erogate                        | (7.508)       | (3.156)       |
| Competenze bancarie annue nette             | 1             | -             |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b>          | <b>1.710</b>  | <b>1.216</b>  |

## POC "Imprese e Competitività" 2014-2020

Le risorse finanziarie del POC sono destinate al finanziamento di due linee di intervento nelle aree più svantaggiate del Paese: una linea relativa all'attrazione di investimenti in grado di assicurare una ricaduta sulle PMI a livello regionale (60% della dotazione finanziaria), l'altra (40% della dotazione finanziaria) agli investimenti di rilevante dimensione finanziaria.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01                          | 12.571        | 6.381         |
| Fondi incassati                             | -             | 10.000        |
| Trasferimento fondi ad altra misura         | (3.500)       | -             |
| Agevolazioni erogate                        | (662)         | (3.929)       |
| Rimborso quote capitale                     | 1.237         | 79            |
| Rimborso quote interessi                    | 32            | 52            |
| Debiti verso altre misure                   | -             | (11)          |
| Crediti verso altre misure                  | 1             | (1)           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>9.679</b>  | <b>12.571</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/Impianti</b>     |               |               |
| Liquidità al 01/01                          | 8.204         | 15.607        |
| Fondi incassati                             | -             | 10.000        |
| Agevolazioni erogate                        | (2.155)       | (17.403)      |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale      | 33            | -             |
| Rimborso quote capitale                     | 8.495         | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>14.577</b> | <b>8.204</b>  |

### POC- Programma di Azione e Coesione 2014- 2020 "Imprese e Competitività" Asse III

Gli impegni nei confronti di terzi sono esposti nei seguenti prospetti:

|   | 2022          | 2021         |
|---|---------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti</b> |               |              |
| Liquidità al 01/01                      | 3.403         | 7.895        |
| Fondi incassati                         | 20.000        | 10.000       |
| Agevolazioni erogate                    | (11.114)      | (14.514)     |
| Debiti vs Erario                        | 67            | -            |
| Trattenuta compenso Ministeriale        | -             | 22           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>               | <b>12.356</b> | <b>3.403</b> |

### CDS Fondo Crescita Sostenibile

La presente Misura è finalizzata a finanziare programmi di investimenti industriali e di tutela ambientale localizzati nelle regioni del centro-nord.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01                          | 10.913        | 20913         |
| Fondi incassati                             | -             | -             |
| Trasferimento fondi ad altra misura         | -             | (10.000)      |
| Agevolazioni erogate                        | (2.326)       |               |
| Rientri di interessi                        | 71            | -             |
| Altri Debiti/Crediti verso altre misure     | 1             | -             |
| Competenze bancarie annue nette             | -             | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>8.659</b>  | <b>10.913</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti</b>     |               |               |
| Liquidità al 01/01                          | 2.955         | 6.935         |
| Fondi incassati                             | 15.000        | 10.000        |
| Trasferimento fondi da altra misura         | 2.000         | -             |
| Agevolazioni erogate                        | (4.769)       | (13.980)      |
| Debiti diversi                              | 37            | -             |
| Competenze bancarie annue nette             | -             | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>15.223</b> | <b>2.955</b>  |

### DM 09 MARZO 2018 - Investimenti Innovativi PON I&C Asse III 2014-2020

La presente Misura è finalizzata all'intervento in favore di programmi di investimento innovativi e finalizzati ad aumentare il grado di efficienza o il livello di flessibilità dell'attività economica, al fine di favorire la transizione del settore manifatturiero verso la cosiddetta "Fabbrica Intelligente".

|  | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo PON I&amp;C Asse - III Fondo Rotativo</b> |               |               |
| Liquidità fruttifere iniziali                                      | 34.123        | 35.668        |
| Fondi incassati  | -             | 42.299        |
| Credito VS. altre misure   | (388)         | -             |
| Trasferimento fondi  | -             | 4300          |
| Agevolazioni erogate   | (11.758)      | (29.873)      |
| Riclassifica Erogazioni esercizio precedente DM 30-10-19 FIN       | 10.679        | (10.679)      |
| Riclassifica Erogazioni esercizio precedente DM 30-10-19 Contrib   | 7.592         | (7.592)       |
| Corrispettivi  | (2.462)       | -             |
| Debiti verso beneficiari   | 20            | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>  | <b>37.806</b> | <b>34.123</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo PON I&amp;C Asse - III c/Impianti</b>     |               |               |
| Liquidità fruttifere iniziali                                      | 35.580        | 20.761        |
| Fondi incassati  | -             | 40.000        |
| Trasferimento fondi verso altre misure                             | -             | (4.300)       |
| Agevolazioni erogate   | (9.143)       | (21.104)      |
| Debiti v/Agenzia delle Entrate                                     | 171           | 223           |
| Debiti v/Agenzia delle Entrate Esercizi precedenti                 | (223)         | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>  | <b>26.385</b> | <b>35.580</b> |

### DM 09 MARZO 2018 - Investimenti Innovativi PON I&C Asse IV 2014-2020

|   | 2022      | 2021         |
|---|-----------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo PON I&amp;C Asse - IV Fondo Rotativo</b> |           |              |
| Liquidità fruttifere iniziali                                     | 1.046     | 248          |
| Fondi incassati   | -         | 908          |
| Restituzione fondi Mise   | -         | -            |
| Agevolazioni erogate  | (962)     | (110)        |
| Corrispettivi   | (71)      | -            |
| Competenze bancarie annue nette                                   | (1)       | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>   | <b>12</b> | <b>1.046</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo PON I&amp;C Asse - IV c/Impianti</b>     |           |              |
| Liquidità fruttifere iniziali                                     | 926       | 122          |
| Fondi incassati   | -         | 900          |
| Agevolazioni erogate  | (841)     | (96)         |
| Competenze bancarie annue nette                                   | (1)       | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>   | <b>84</b> | <b>926</b>   |

### DM 30-10-2019 -Investimenti Innovativi PON I&C Asse III 2014-2020

Il nuovo bando Investimenti Innovativi sostiene i progetti che favoriscono la trasformazione tecnologica e digitale delle imprese mediante l'utilizzo di tecnologie coerenti con il piano Impresa 4.0 e accelerano la transizione del settore manifatturiero verso un modello di economia circolare.

|  | 2022           | 2021 |
|--|----------------|------|
| <b>Contratti di Sviluppo PON I&amp;C Asse - III Fondo Rotativo</b> |                |      |
| Fondi incassati  | 160.171        | -    |
| Debiti VS. altre misure  | 209            | -    |
| Riclassifica Erogazioni esercizi precedenti                        | (10.680)       | -    |
| Agevolazioni erogate   | (44.444)       | -    |
| Rimborso dai beneficiari   | 127            | -    |
| <b>Liquidità al 31/12</b>  | <b>105.383</b> | -    |
| <b>Contratti di Sviluppo PON I&amp;C Asse - III c/Impianti</b>     |                |      |
| Fondi incassati  | 60.820         | -    |
| Debiti VS. altre misure  | 178            | -    |
| Agevolazioni erogate   | (40.615)       | -    |
| <b>Liquidità al 31/12</b>  | <b>20.383</b>  | -    |
|  |                |      |

### CDS Regioni

Il D.M. 09/05/2017 ha introdotto una procedura denominata "Accordi di Sviluppo" per favorire la realizzazione di grandi progetti strategici. L'Accordo, sottoscritto tra le Regioni e il MISE (oggi MIMIT), prevede una quota di cofinanziamento a carico di quest'ultimo a valere sulle risorse FSC 2014-2020.

|  | 2022         | 2021         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Lazio</b>    |              |              |
| Liquidità al 01/01                               | 3.276        | 2.325        |
| Fondi incassati                                  | 3.890        | 2.367        |
| Agevolazioni erogate                             | (1.068)      | (1.416)      |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                        | <b>6.098</b> | <b>3.276</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Abruzzo</b>  |              |              |
| Liquidità al 01/01                               | 3.574        | 75           |
| Fondi incassati                                  | -            | 3.500        |
| Agevolazioni erogate                             | (3.124)      | -            |
| Competenze bancarie annue nette                  | -            | (1)          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                        | <b>450</b>   | <b>3.574</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Piemonte</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01                               | 663          | 658          |
| Fondi incassati                                  | 63           | 701          |
| Agevolazioni erogate                             | (478)        | (735)        |
| Corrispettivi                                    | (5)          | -            |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale           | 8            | 39           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                        | <b>251</b>   | <b>663</b>   |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Puglia</b>   |              |              |
| Liquidità al 01/01                               | 3.076        | 3.076        |

|  |              |               |
|--|--------------|---------------|
| Fondi incassati  | 459          | -             |
| Agevolazioni erogate   | -            | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>3.535</b> | <b>3.076</b>  |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Sicilia</b>                |              |               |
| Liquidità al 01/01   | 9.364        | 141           |
| Fondi incassati  | -            | 15.000        |
| Trasferimento fondi ad altra misura                            | -            | (3.500)       |
| Agevolazioni erogate   | (1.853)      | (2.277)       |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>7.511</b> | <b>9.364</b>  |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Umbria</b>                 |              |               |
| Liquidità al 01/01   | 375          | 539           |
| Fondi incassati  | -            | -             |
| Agevolazioni erogate   | -            | (164)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>375</b>   | <b>375</b>    |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Reg. Nord est</b>          |              |               |
| Liquidità al 01/01   | 299          | 211           |
| Fondi incassati  | 1.171        | 680           |
| Agevolazioni erogate   | (741)        | (592)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>729</b>   | <b>299</b>    |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Basilicata</b>             |              |               |
| Liquidità al 01/01   | 1.493        | 549           |
| Fondi incassati  | 360          | 1.046         |
| <b>Agevolazioni erogate</b>                                    |              |               |
| Finanziamenti  | (657)        | -             |
| Contributi   | -            | (102)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>1.196</b> | <b>1.493</b>  |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Marche</b>                 |              |               |
| Liquidità al 01/01   | 111          | -             |
| Fondi incassati  | -            | 140           |
| Agevolazioni erogate   | -            | (29)          |
| Corrispettivi  | (3)          | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>108</b>   | <b>111</b>    |
| <b>Contratti di Sviluppo F.do Rotativo-c/impianti Sardegna</b> |              |               |
| Liquidità al 01/01   | 11.923       | -             |
| Trasferimento fondi da altra misura                            | -            | 14.840        |
| <b>Agevolazioni erogate</b>                                    |              |               |
| Finanziamenti  | (4.487)      | (1.799)       |
| Contributi   | -            | (1.125)       |
| Rimborso quote capitale  | 174          | -             |
| Rimborso quote interessi                                       | 15           | 7             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>7.625</b> | <b>11.923</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo Veneto</b>                            |              |               |
| Liquidità al 01/01   | -            | -             |
| Fondi incassati  | 1.277        | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>1.277</b> | <b>-</b>      |

### CDS Risorse Nazionali

Le fonti finanziarie utilizzabili per la realizzazione degli investimenti sono a valere sulla contabilità speciale n. 1726 denominata "Interventi Aree depresse", nell'ambito delle risorse destinate ai Contratti di Programma non utilizzate.

|   | 2022         | 2021       |
|---|--------------|------------|
| <b>Contratti di Sviluppo c/Impianti</b> |              |            |
| Liquidità al 01/01                      | 472          | 1.068      |
| Trasferimento fondi da altra misura     | 3.500        | -          |
| Fondi incassati                         | 8.000        | -          |
| Agevolazioni erogate                    | (3.845)      | (596)      |
| Competenze bancarie annue nette         | 1            | -          |
| Debiti diversi                          | 12           | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>               | <b>8.140</b> | <b>472</b> |

### CDS POR Sardegna

Nel 2015 è stato avviato il Piano Sulcis con lo scopo di rilanciare il sistema economico e valorizzare le potenzialità del territorio.

|   | 2022       | 2021       |
|---|------------|------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo</b> |            |            |
| Liquidità al 01/01                          | 361        | 14.840     |
| Fondi incassati                             | -          | 3.600      |
| Trasferimento fondi ad altra misura         | -          | (14.840)   |
| Agevolazioni erogate                        | -          | (3.239)    |
| Rimborso quote interessi                    | 4          | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>365</b> | <b>361</b> |

### CDS Mobilità Sostenibile

In attuazione di quanto previsto dal comma 613 della legge 11.12.2016, n. 232, il MISE (oggi MIMIT), d'intesa con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, stipula una convenzione al fine di realizzare un Piano Strategico Nazionale sulla mobilità sostenibile destinato al rinnovo del parco degli autobus dei servizi di trasporto pubblico locale e regionale, alla promozione e al miglioramento della qualità dell'aria con tecnologie innovative.

|                                    | 2022           | 2021          |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Liquidità 01/01</b>             | 50.000         |               |
| Incasso fondi                      | 50.000         | 50.000        |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b> | <b>100.000</b> | <b>50.000</b> |

### CDS Legge Bilancio 2020

Relativamente alla presente misura, la Direttiva Ministeriale del 15/04/2020 ha previsto per lo strumento dei Contratti di Sviluppo una dotazione aggiuntiva di risorse finanziarie pari a 600 milioni di euro destinate a domande di Accordo di Sviluppo e Accordo di Programma sull'intero territorio nazionale.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo</b> |               |               |
| <b>Liquidità al 01/01</b>                   | 15.000        | -             |
| Incasso fondi                               | -             | 15.000        |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b>          | <b>15.000</b> | <b>15.000</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/Impianti</b>     |               |               |
| <b>Liquidità iniziali 01/01</b>             | 9.987         | -             |
| Incasso fondi                               | 20.000        | 15.000        |
| Agevolazioni erogate                        | (8.960)       | (5.013)       |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b>          | <b>21.027</b> | <b>9.987</b>  |

### CDS Capitanata

Il 13 agosto 2019 è stato sottoscritto il Contratto Istituzionale di Sviluppo per la Capitanata (CIS Capitanata) attraverso il quale Invitalia assicura la gestione delle misure di incentivi alle imprese sulla base di quanto assegnato relativamente ai Contratti di Sviluppo. La misura è finanziata con fondi della Presidenza del Consiglio.

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo c/Impianti</b> |              |              |
| Liquidità 01/01                         | 1.302        | -            |
| Fondi incassati                         | 9.516        | 6.963        |
| Agevolazioni erogate                    | (7.854)      | (5.662)      |
| Competenze bancarie annue nette         | 1            | 1            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>               | <b>2.965</b> | <b>1.302</b> |

### CDS Partecipazioni

Fondo istituito per intervenire nel capitale di rischio delle imprese beneficiarie solo in determinate circostanze e condizioni di mercato (art. 8 bis DM 09/12/2014). Successivamente la direttiva MISE (oggi MIMIT) del 05/08/2019 ha autorizzato Invitalia a rilasciare garanzie e controgaranzie in favore di enti pubblici e fornitori al fine di evitare l'interruzione delle attività con conseguenti ricadute negative sulla base occupazionale nonché il rilancio produttivo delle stesse. Al 31/12/2022 sono state rilasciate garanzie verso Industria Italiana Autobus per circa 17,8 milioni di euro, verso Sider Alloys per circa 7,8 milioni di euro.

|  | 2022          | 2021         |
|--|---------------|--------------|
| <b>Contratti di sviluppo Acquisizioni partecipazioni</b> |               |              |
| Liquidità al 01/01                                       | 9.251         | 9.251        |
| Fondi incassati  | 15.000        | 7.003        |
| Versamento in conto capitale                             | (4.245)       | (7.003)      |
| Apertura di credito                                      | (8.982)       | -            |
| Competenze bancarie annue nette                          | -             | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                | <b>11.024</b> | <b>9.251</b> |

## **ALTRE MISURE**

### **POI "Energie Rinnovabili e risparmio energetico" FESR 2007-2013**

#### **Asse I - "Produzione di energia da Fonti rinnovabili"**

A fronte del Programma Operativo sono stati emanati dal Ministero alcuni decreti attuativi come di seguito evidenziati:

- il MISE (oggi MIMIT), in data 6 agosto 2010, ha emanato tre decreti in attuazione di quanto previsto dal DM 23 luglio 2009 con uno stanziamento originario pari a 500 milioni di euro, poi ridotto a 495 milioni di euro
- il Ministero dello Sviluppo Economico, con il Decreto del 5 dicembre 2013 (DM Efficienza Energetica), ha promosso la realizzazione di programmi di investimento finalizzati alla riduzione ed alla razionalizzazione dell'uso dell'energia primaria utilizzata nei cicli di lavorazione e/o erogazione dei servizi svolti all'interno di un'unità produttiva già esistente, a favore di imprese localizzate nelle regioni dell'Obiettivo Convergenza (Calabria, Campania, Puglia e Sicilia).

#### **Linea di attività 1.2/2.1 - Interventi a sostegno dello sviluppo dell'imprenditoria collegata alla ricerca e all'applicazione di tecnologie innovative nel settore delle fonti rinnovabili**

Il programma prevede il finanziamento di progetti di investimento riguardanti la produzione di beni strumentali funzionali allo sviluppo delle fonti di energie rinnovabili ed al risparmio energetico. Al riguardo si è provveduto alla costituzione di due Fondi Rotativi aperti per la linea di attività 1.2 e 2.1 gestiti con capitale e contabilità separata.

|   | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
|---|--------------|--------------|
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati linea 1.2</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 3.511        | 79.040       |
| Fondi restituiti al Ministero                               | -            | (78.350)     |
| <b>Rientri da beneficiari:</b>                              |              |              |
| <b>POI EE 1.2 DM 06/08/10</b>                               |              |              |
| Rimborso quote capitale                                     | 121          | 120          |
| Rimborso quote interessi                                    | -            | -            |
| <b>POI 1.2 DM 05/12/13 Efficienza Energetica</b>            |              |              |
| Rimborso quote capitale                                     | 2.217        | 1.904        |
| Rimborso quote interessi                                    | 6            | 4            |
| <b>Poi EE 1.2 DM 24/04/2015 Nuova Efficienza Energetica</b> |              |              |
| Rimborso quote capitale                                     | 880          | 778          |
| Competenze bancarie annue nette                             | (1)          | 3            |
| <b>Altri</b>  |              |              |
| Crediti v/altra misura esercizio precedente                 | -            | 11           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                   | <b>6.733</b> | <b>3.511</b> |
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati linea 2.1</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 1.704        | 48.998       |
| Fondi restituiti al Ministero                               | -            | (48.998)     |
| <b>Rientri da beneficiari:</b>                              |              |              |
| <b>POI EE 2.1 DM 06/08/10</b>                               | -            | 469          |
| Rimborso quote capitale                                     | 281          | -            |
| Rimborso quote interessi                                    | 3            | -            |

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| <b>POI 2.1 DM 05/12/13 Efficienza Energetica</b> | -            | 602          |
| Rimborso quote capitale                          | 790          | -            |
| Rimborso quote interessi                         | 3            | -            |
| <b>Nuova Efficienza Energetica 2.1</b>           | -            | 631          |
| Rimborso quote capitale                          | 936          |              |
| Competenze bancarie annue nette                  | (1)          | 2            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                        | <b>3.716</b> | <b>1.704</b> |

|  | 2022       | 2021       |
|--|------------|------------|
| <b>Contributo c/impianti (DM 06/08/10) linea 1.2</b> |            |            |
| Liquidità al 01/01                                   | 2          | 2          |
| Competenze bancarie annue nette                      | -          | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                            | <b>2</b>   | <b>2</b>   |
| <b>Contributo c/impianti (DM 06/08/10) linea 2.1</b> |            |            |
| Liquidità al 01/01                                   | 179        | 179        |
| Competenze bancarie annue nette                      | (1)        | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                            | <b>178</b> | <b>179</b> |
| <b>Contributo c/impianti (DM 06/08/10)</b>           | <b>180</b> | <b>181</b> |

**Linea di attività 1.1 - Interventi di attivazione di filiere biomasse produttive che integrino obiettivi energetici e di salvaguardia dell'ambiente e sviluppo del territorio (Bando Biomasse)**

L'Agenzia è Soggetto Gestore del Bando Biomasse, promosso ai sensi del DM 13 dicembre 2011, la cui finalità è di finanziare programmi di investimento per gli interventi di attivazione, rafforzamento e sostegno di filiere delle biomasse nelle regioni Campania, Puglia, Calabria e Sicilia.

|   | 2022       | 2021       |
|---|------------|------------|
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati (DM 13/12/11)</b> |            |            |
| Liquidità al 01/01  | 209        | 11.252     |
| Agevolazioni erogate  | (189)      | -          |
| Rimborso quote capitale   | 356        | 208        |
| Rimborso quote interessi  | 2          | 2          |
| Restituzione giacenze fondi rotativi                            | -          | (11.253)   |
| Competenze bancarie annue nette                                 | -          | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                       | <b>378</b> | <b>209</b> |
| <b>Contributo c/impianti (DM 13/12/11)</b>                      |            |            |
| Liquidità al 01/01  | 41         | 42         |
| Competenze bancarie annue nette                                 | -          | (1)        |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                       | <b>41</b>  | <b>41</b>  |

### Strumenti per la creazione d'impresa e nuova occupazione Smart&Start (DM 06/03/2013)

Il programma prevede aiuti in favore delle piccole imprese di nuova costituzione (SMART) e sostegno ai programmi di investimento effettuati da nuove imprese digitali e/o a contenuto tecnologico (START).

|  | 2022         | 2021         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Smart - Contr. Spese Gestione - Tit. II (DM 06/03/2013)</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01   | 3.644        | 3.644        |
| Competenze bancarie annue nette                                | -            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>3.644</b> | <b>3.644</b> |
| <b>Start-Conto Impianti Tit. III (DM 06/03/2013)</b>           |              |              |
| Liquidità al 01/01   | 4.585        | 4.598        |
| Agevolazioni erogate   | -            | (13)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>4.585</b> | <b>4.585</b> |
| <b>Smart e Start Abruzzo (DM 06/03/2013)</b>                   |              |              |
| Liquidità al 01/01   | 1.170        | 1.170        |
| Competenze bancarie annue nette                                | (1)          | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>1.169</b> | <b>1.170</b> |

### Smart & Start Italia

Le agevolazioni Smart&Start Italia sono riservate alle startup innovative localizzate su tutto il territorio nazionale, la cui business idea dovrà avere caratteristiche tecnologiche e innovative, oppure sviluppare prodotti, servizi o soluzioni nel mondo dell'economia digitale, o valorizzare economicamente i risultati del sistema della ricerca.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Fondo Rotativo DM 24/09/2014 - c/impianti e c/gestione (DM 24/09/2014)</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01  | 14.525        | 25.441        |
| Fondi incassati   | 27.469        | -             |
| trasferimento ad altre fonti finanziarie                                      | (500)         | -             |
| Agevolazioni erogate c/finanziamento  | (16.715)      | (12.312)      |
| Riclassifica erogazioni anni precedenti                                       | -             | (33)          |
| Agevolazioni erogate contributo   | (674)         | (627)         |
| Riclassifica erogazioni anni precedenti                                       | -             | (8)           |
| Rimborso quote capitale/revoche/dilazioni                                     | 2.526         | 1.991         |
| Rimborso quote interessi/revoche/dilazioni                                    | 97            | 149           |
| Rientri da beneficiari c/contributi   | -             | 9             |
| Erogazioni in transito  | -             | (94)          |
| Debiti diversi  | (10)          | 10            |
| Crediti verso altra misura  | (1.977)       | -             |
| Competenze bancarie annue nette   | (1)           | (1)           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>   | <b>24.740</b> | <b>14.525</b> |
|   | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |

|   |               |              |
|---|---------------|--------------|
| <b>Fondo Rotativo - c/impianti e c/gestione Legge di Stabilità 2017</b> |               |              |
| Liquidità al 01/01  | 5.082         | 17.112       |
| Fondi incassati   | 22.764        | -            |
| <b>Agevolazioni erogate:</b>  |               |              |
| Finanziamenti   | (7.088)       | (11.816)     |
| Riclassifica erogazioni anni precedenti c/finanziamento                 | -             | (148)        |
| Contributi  | (454)         | (532)        |
| Riclassifica erogazioni anni precedenti contributo                      | -             | (37)         |
| Rimborso quote capitale e revoche                                       | 494           | 502          |
| Debiti verso erario per RA anni precedenti                              | (2)           | (1)          |
| Debiti verso erario per RA  | -             | 2            |
| Debiti diversi  | 7             | -            |
| Competenze bancarie annue nette   | -             | -            |
| Corrispettivi   | (622)         | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>   | <b>20.181</b> | <b>5.082</b> |
|   | <b>2022</b>   | <b>2021</b>  |
| <b>Fondo Rotativo - c/impianti e c/gestione PON 2014/2020</b>           |               |              |
| <b>Liquidità al 01/01</b>   | 7.743         | 9.890        |
| Fondi incassati   | -             | 1.200        |
| Competenze bancarie annue nette   | (1)           | (1)          |
| <b>Agevolazioni erogate</b>   |               |              |
| Finanziamenti   | (3.963)       | (2.622)      |
| Contributi  | (1.392)       | (791)        |
| <b>Rimborso quote capitale:</b>   |               |              |
| Finanziamenti   | 240           | 64           |
| Contributi  | 7             | 3            |
| More e interessi  | 14            | -            |
| Debiti verso altra misura   | 1.977         | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>   | <b>4.625</b>  | <b>7.743</b> |

## Nuove Imprese a tasso zero

La presente Misura è finalizzata al sostegno di nuova imprenditorialità attraverso la creazione di micro e piccole imprese. L'Art. 29 del D.L. n. 34 del 30/04/2019 denominato "Decreto Crescita", ha in parte ridefinito la normativa ampliando la platea dei soggetti beneficiari e modificando le condizioni ammissibili al finanziamento.

|   | 2022            | 2021           |
|---|-----------------|----------------|
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati Fondo Unico</b> |                 |                |
| Liquidità al 01.01  | 116.939         | 66.898         |
| Agevolazioni erogate  | (1.623)         | (17)           |
| Rientri da beneficiari  | 201             | 58             |
| <b>Liquidità fruttifere finali FU</b>                         | <b>115.517</b>  | <b>66.939</b>  |
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti Stabilità 2017</b>        |                 |                |
| Liquidità al 01.01  | 48.261          | 50.189         |
| Agevolazioni erogate  | (3.599)         | (2.288)        |
| Rimborso quote capitale                                       | 577             | 360            |
| <b>Liquidità fruttifere finali Stabilità 2017</b>             | <b>45.239</b>   | <b>48.261</b>  |
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti PON SIL 2000-2006</b>     |                 |                |
| Liquidità al 01.01  | 17.482          | 18.570         |
| Agevolazioni erogate  | (1.960)         | (972)          |
| Rimborso quote capitale                                       | 151             | 96             |
| Rimborso quote interessi                                      | 1               | -              |
| Trasferimento fondi ad altra Misura                           | -               | (212)          |
| <b>Liquidità fruttifere finali PON SIL 2000-2006</b>          | <b>15.674</b>   | <b>17.482</b>  |
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti PAC CAMPANIA</b>          |                 |                |
| Liquidità al 01.01  | 9.748           | 9.584          |
| Trasferimento fondi da altra Misura                           | -               | 212            |
| Agevolazioni erogate  | (321)           | (59)           |
| Rimborso quote capitale                                       | 11              | 11             |
| Competenze bancarie annue nette                               | (1)             | -              |
| <b>Liquidità fruttifere finali PAC CAMPANIA</b>               | <b>9.437</b>    | <b>9.748</b>   |
| <b>Conto impianti Nito ON</b>                                 |                 |                |
| Incasso fondi   | 10.000          | -              |
| Competenze bancarie annue nette                               | (1)             | -              |
| Agevolazioni erogate  | (753)           | -              |
| <b>Liquidità fruttifere finali Nito ON</b>                    | <b>9.246</b>    | -              |
| Liquidità al 01.01 c/o Tesoreria                              | -               | -              |
| Incasso corrispettivi 01.01                                   | <b>(17.601)</b> | <b>(9.285)</b> |
| Incasso corrispettivi 2022                                    | <b>(4.028)</b>  | <b>(8.315)</b> |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                     | <b>173.484</b>  | <b>124.830</b> |

### SelfiEmployment

Selfiemployment finanzia con prestiti a tasso zero l'avvio di piccole iniziative imprenditoriali, promosse da giovani NEET. Il Fondo è gestito da Invitalia nell'ambito del Programma Garanzia Giovani, sotto la supervisione del Ministero del Lavoro.

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01                                | 8.170        | 13.013       |
| Fondi incassati                                   | 2.949        | -            |
| Rientri da beneficiari                            | 1.774        | 810          |
| Agevolazioni erogate                              | (4.762)      | (5.677)      |
| Incassi in transizione                            | (31)         | 31           |
| Debiti diversi                                    | 3            | 6            |
| Competenze bancarie annue nette                   | (11)         | (13)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                         | <b>8.092</b> | <b>8.170</b> |

### Intervento a sostegno di settori

#### Programma Cultura Crea (Decreto Mibact 11/05/2016)

E' un programma per la creazione e lo sviluppo di iniziative imprenditoriali nel settore dell'industria culturale-turistica e per il sostegno ad imprese no profit che puntano a valorizzare le risorse culturali del territorio nelle regioni Basilicata, Calabria, Campania, Puglia e Sicilia.

#### Programma Cultura Crea (Decreto Mibact 11/05/2016)

##### AZ 3.A.1.A PON Nuove Imprese

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Fondo rotativo</b>                   |              |              |
| Liquidità al 01/01                      | 9.365        | 10.552       |
| Fondi incassati                         | 38           | -            |
| Agevolazioni erogate                    | (1.161)      | (1.427)      |
| Rimborso quote capitale/revoche         | 435          | 260          |
| Rimborso quote interessi revoche e more | 9            | 2            |
| Credito v/altra misura                  | (29)         | (31)         |
| Credito v/altra misura anni precedenti  | 31           | -            |
| Debiti diversi                          | 50           | -            |
| Incasso corrispettivi                   | -            | 9            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>               | <b>8.738</b> | <b>9.365</b> |
| <b>Contributo c/Impianti</b>            |              |              |
| Liquidità al 01/01                      | 605          | 172          |
| Fondi incassati                         | 6.500        | 5.500        |
| Trasferimento fondi ad altra Misura     | (3.800)      | (3.000)      |
| Trasferimento fondi da altra Misura     | -            | 150          |
| Agevolazioni erogate 3A1A               | (1.200)      | (2.251)      |
| Agevolazioni erogate 3A1A PLUS          | (1.355)      | -            |
| Rimborso quote capitale/revoche         | 12           | 3            |
| Debiti v/altra misura                   | 19           | 31           |
| Crediti v/altra misura                  | (31)         | -            |
| Competenze bancarie annue nette         | (1)          | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>               | <b>749</b>   | <b>605</b>   |

**Programma Cultura Crea (Decreto Mibact 11/05/2016)**  
**AZ 3.B.1.A PON Cons. PMI**

|                                     | 2022         | 2021         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Fondo rotativo</b>               |              |              |
| Liquidità al 01/01                  | 6.044        | 6.246        |
| Fondi incassati                     | -            | -            |
| Agevolazioni erogate                | (196)        | (289)        |
| Rimborso quote capitale             | 125          | 87           |
| Debiti verso altre misure           | 29           | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>6.002</b> | <b>6.044</b> |
| <b>Contributo c/Impianti</b>        |              |              |
| Liquidità al 01/01                  | 902          | 487          |
| Fondi incassati                     | 6.578        | 2.500        |
| Fondi incassati PLUS                | 3.000        | -            |
| Trasferimento fondi ad altra Misura | -            | (150)        |
| Trasferimento fondi da altra Misura | 8.900        | 5.000        |
| Agevolazioni erogate                | (88)         | (110)        |
| Agevolazioni erogate PLUS           | (15.269)     | (6.824)      |
| Competenze bancarie annue nette     | (1)          | (1)          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>4.021</b> | <b>902</b>   |

**Programma Cultura Crea (Decreto Mibact 11/05/2016)**  
**AZ 3.C.1.A PON Terzo Settore**

|                                     | 2022      | 2021       |
|-------------------------------------|-----------|------------|
| <b>Contributo c/Impianti</b>        |           |            |
| Liquidità al 01/01                  | 891       | 376        |
| Fondi incassati                     | 6.500     | 4.000      |
| Trasferimento fondi ad altra Misura | (5.100)   | (2.000)    |
| Agevolazioni erogate                | (1.715)   | (1.179)    |
| Agevolazioni erogate PLUS           | (483)     | (307)      |
| Rientri da Beneficiari              | -         | 1          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>93</b> | <b>891</b> |

### Crasi L'Aquila DM 14/10/2015

La presente iniziativa favorisce la ripresa economica e occupazionale nella zona dell'Abruzzo colpita dal sisma del 2009 ed è suddivisa in Misura I e Misura II. La prima sostiene la creazione di nuove imprese o la riqualificazione di quelle esistenti, la seconda finanzia le eccellenze del territorio con iniziative atte ad accrescerne la visibilità.

|                                     | 2022         | 2021         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Misura I c/Impianti</b>          |              |              |
| Liquidità al 01/01                  | 786          | 1.726        |
| Fondi incassati                     | 7.500        | -            |
| Trasferimento somme da altra Misura | 500          | -            |
| Agevolazioni erogate                | (67)         | (95)         |
| Rientri di capitale per revoca      | -            | -            |
| Debito v/Erario                     | -            | -            |
| <b>Nuova Crasi</b>                  |              |              |
| Agevolazioni erogate                | (941)        | (872)        |
| Altri incassi                       | -            | 27           |
| Debiti verso Erario                 | 2            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>7.780</b> | <b>786</b>   |
| <b>Misura II c/Impianti</b>         |              |              |
| Liquidità al 01/01                  | 454          | 455          |
| Agevolazioni erogate                | -            | -            |
| Rientri di capitale per revoche     | -            | -            |
| Altri incassi                       | -            | -            |
| Debiti v/Erario                     | -            | -            |
| Debiti diversi                      | -            | (1)          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>454</b>   | <b>454</b>   |
| <b>Totale liquidità 31/12</b>       | <b>8.234</b> | <b>1.240</b> |

### Murgia DM 18/10/2013

L'Agenzia è Soggetto Gestore del Bando DM Murgia, promosso ai sensi del DM 13 ottobre 2013, la cui finalità è la riconversione e la reindustrializzazione del territorio murgiano interessato dalla crisi del mobile imbottito.

|                                  | 2022         | 2021         |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>c/Impianti</b>                |              |              |
| Liquidità al 01/01               | 3.510        | 3.510        |
| Trasferimento fondi altra misura | -            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>        | <b>3.510</b> | <b>3.510</b> |

## DM CAMPANIA 13/02/2014

L'Agenzia è Soggetto Gestore del Bando DM Campania, promosso ai sensi del DM 13 febbraio 2014, la cui finalità è il rilancio industriale e/o la riqualificazione del sistema produttivo dei territori dei Comuni ricadenti nelle aree colpite da crisi industriale in Campania.

|                                | 2022         | 2021         |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Fondo Rotativo</b>          |              |              |
| <b>Liquidità iniziali</b>      | 5.327        | 4.981        |
| Agevolazioni erogate           | (2.078)      | (155)        |
| Rimborso quote capitale        | 673          | 481          |
| Rimborso quote interessi/more  | 25           | 20           |
| <b>Liquidità al 31/12/2021</b> | <b>3.947</b> | <b>5.327</b> |
| <b>Contributo c/impianti</b>   |              |              |
| Liquidità fruttifere 01/01     | 2.775        | 3.065        |
| Agevolazioni erogate           | (1.430)      | (290)        |
| <b>Liquidità al 31/12/2022</b> | <b>1.345</b> | <b>2.775</b> |

## Nuova Legge 181

Con il decreto 09/06/2015, il MISE (oggi MIMIT), ha disciplinato le condizioni e le modalità per gli interventi da effettuare nel nuovo sistema di aiuti. I territori nei quali devono essere realizzati gli interventi sono ripartiti in aree di crisi industriale complessa, aree di crisi industriale non complessa, altre aree.

|  | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Fondo Crescita F.do Rotativo</b>              |               |               |
| Liquidità al 01/01                               | 17.536        | 6.425         |
| Fondi incassati                                  | 21.262        | 26.500        |
| Trasferimento fondi da altra Misura              | 316           | -             |
| Trasferimento fondi ad altra Misura              | (22)          | (1)           |
| Agevolazioni erogate                             | (23.337)      | (16.810)      |
| Rientri di capitale                              | 3.006         | 1.422         |
| Competenze bancarie annue nette                  | -             | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                        | <b>18.760</b> | <b>17.536</b> |
| <b>PON I&amp;C Asse III F.do Rotativo</b>        |               |               |
| Liquidità al 01/01                               | 8.834         | 9.470         |
| Fondi incassati                                  | -             | 3.575         |
| Agevolazioni erogate                             | (3.313)       | (4.452)       |
| Rientri di capitale                              | 1.175         | 385           |
| Trasferimento fondi da altra Misura              | -             | 1             |
| Incasso corrispettivi                            | -             | (145)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                        | <b>6.696</b>  | <b>8.834</b>  |
| <b>POR FESR 2014-2020 Campania F.do Rotativo</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01                               | 1.770         | 3.286         |
| Fondi incassati                                  | 4.694         | -             |
| Agevolazioni erogate                             | (2.533)       | (1.520)       |
| Rientri di capitale                              | 619           | 38            |
| Incasso corrispettivi                            | -             | (34)          |

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>4.549</b> | <b>1.770</b> |
| <b>Fondo Crescita c/impianti</b>                   |              |              |
| Liquidità al 01/01                                 | 7.475        | 3.475        |
| Fondi incassati                                    | 9.355        | 9.600        |
| Trasferimento fondi da altra misura                | -            | 65           |
| Agevolazioni erogate                               | (7.364)      | (5.676)      |
| Debiti v/Erario                                    | 1            | 11           |
| Debiti v/Erario anni precedenti                    | (11)         | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>9.456</b> | <b>7.475</b> |
| <b>PON I&amp;C Asse III c/impianti</b>             |              |              |
| Liquidità al 01/01                                 | 4.030        | 1.148        |
| Fondi incassati                                    | -            | 5.000        |
| Agevolazioni erogate                               | (1.564)      | (2.118)      |
| Debiti v/Erario per R.A.                           | -            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>2.466</b> | <b>4.030</b> |
| <b>POR FESR 2014-2020 Basilicata F.do Rotativo</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01                                 | 506          | 506          |
| Fondi incassati                                    | -            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>506</b>   | <b>506</b>   |
| <b>FSC Campania F.do Rotativo</b>                  |              |              |
| Liquidità al 01/01                                 | 935          | 29           |
| Fondi incassati                                    | -            | 900          |
| Agevolazioni erogate                               | -            | -            |
| Rientri di capitale                                | 7            | 6            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>942</b>   | <b>935</b>   |
| <b>FESR c/impianti</b>                             |              |              |
| Liquidità al 01/01                                 | 3.954        | 138          |
| Fondi incassati                                    | -            | 4.500        |
| Agevolazioni erogate                               | (1.424)      | (684)        |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>2.530</b> | <b>3.954</b> |
| <b>L. 80/05 c/impianti</b>                         |              |              |
| Liquidità al 01/01                                 | 5.623        | 703          |
| Fondi incassati                                    | -            | 6.800        |
| Agevolazioni erogate                               | (1.149)      | (1.880)      |
| Debiti verso Agenzia delle Entrate                 | 12           | -            |
| Competenze bancarie annue nette                    | (1)          | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>4.485</b> | <b>5.623</b> |
| <b>Fondo Unico F.do Rotativo</b>                   |              |              |
| Liquidità al 01/01                                 | 2.141        | 2.668        |
| Agevolazioni erogate                               | (462)        | (677)        |
| Rientri di capitale                                | 393          | 104          |
| Debiti diversi                                     | (3)          | 46           |
| Competenze bancarie annue nette                    | -            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>2.069</b> | <b>2.141</b> |
| <b>Fondo Unico c/impianti</b>                      |              |              |
| Liquidità al 01/01                                 | 1.628        | 1.835        |
| Agevolazioni erogate                               | (258)        | (207)        |
| Competenze bancarie annue nette                    | -            | -            |

|                                     |               |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>1.370</b>  | <b>1.628</b>  |
| <b>L. 80/05 F.do Rotativo</b>       |               |               |
| Liquidità al 01/01                  | 13.948        | 1.655         |
| Fondi incassati                     | -             | 16.100        |
| Agevolazioni erogate                | (2.922)       | (4.296)       |
| Rientri di capitale                 | 1.015         | 489           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>12.041</b> | <b>13.948</b> |
| <b>FSC Campania Contributo</b>      |               |               |
| Liquidità al 01/01                  | 472           | 72            |
| Fondi incassati                     | -             | 400           |
| Agevolazioni erogate                | -             | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>472</b>    | <b>472</b>    |
| <b>FSC Calabria F.do Rotativo</b>   |               |               |
| Liquidità al 01/01                  | 274           | 334           |
| Fondi incassati                     | -             | 600           |
| Agevolazioni erogate                | -             | (662)         |
| Rientri di capitale                 | 54            | 2             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>328</b>    | <b>274</b>    |
| <b>FSC Calabria Contributo</b>      |               |               |
| Liquidità al 01/01                  | 169           | 173           |
| Fondi incassati                     | -             | 300           |
| Agevolazioni erogate                | -             | (304)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>169</b>    | <b>169</b>    |
| <b>ADP Puglia F.do Rotativo</b>     |               |               |
| Liquidità al 01/01                  | 253           | -             |
| Fondi incassati                     | -             | 2.590         |
| Trasferimento fondi ad altre misure | (1)           | (2.060)       |
| Agevolazioni erogate                | (235)         | (292)         |
| Rientri di capitale                 | 43            | 15            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>60</b>     | <b>253</b>    |
| <b>ADP Puglia Contributo</b>        |               |               |
| Liquidità al 01/01                  | 126           | -             |
| Trasferimento fondi da altra misura | 1             | 250           |
| Agevolazioni erogate                | (101)         | (124)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>26</b>     | <b>126</b>    |
| <b>Veneto F.do Rotativo</b>         |               |               |
| Liquidità al 01/01                  | 800           | -             |
| Trasferimento fondi da altra misura | -             | 800           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>800</b>    | <b>800</b>    |
| <b>Veneto F.do Contributo</b>       |               |               |
| Liquidità al 01/01                  | 160           | -             |
| Trasferimento fondi da altra misura | -             | 160           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>160</b>    | <b>160</b>    |
| <b>ADP Piemonte F.do Rotativo</b>   |               |               |
| Liquidità al 01/01                  | 347           | -             |
| Trasferimento fondi da altra misura | 1             | 797           |
| Agevolazioni erogate                | (228)         | (451)         |
| Rientri di capitale                 | 29            | 1             |

|  |              |            |
|--|--------------|------------|
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>149</b>   | <b>347</b> |
| <b>ADP Marche F.do Rotativo</b>            |              |            |
| Liquidità al 01/01                         | 350          | -          |
| Incasso fondi                              | -            | 350        |
| Agevolazioni erogate                       | (213)        | -          |
| Rientri di capitale                        | 22           | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>159</b>   | <b>350</b> |
| <b>ADP Marche F.do Contributo</b>          |              |            |
| Liquidità al 01/01                         | 70           | -          |
| Incasso fondi                              | -            | 70         |
| Agevolazioni erogate                       | (24)         | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>46</b>    | <b>70</b>  |
| <b>ADP Lazio F.do Rotativo</b>             |              |            |
| Liquidità al 01/01                         | -            | -          |
| Incasso fondi                              | 215          | 72         |
| Agevolazioni erogate                       | -            | (72)       |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>215</b>   | <b>-</b>   |
| <b>ADP Lazio F.do Contributo</b>           |              |            |
| Liquidità al 01/01                         | 1            | -          |
| Incasso fondi                              | 82           | 28         |
| Agevolazioni erogate                       | -            | (27)       |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>82</b>    | <b>1</b>   |
| <b>ADP Liguria F.do Rotativo</b>           |              |            |
| Incasso fondi                              | 469          | -          |
| Agevolazioni erogate                       | (108)        | -          |
| Rientri di capitale                        | 6            | -          |
| Competenze bancarie annue nette            | -            | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>367</b>   | <b>-</b>   |
| <b>ADP FVG Contributo</b>                  |              |            |
| Liquidità al 01/01                         | 25           | -          |
| Trasferimento fondi da altra misura        | 21           | 90         |
| Trasf. Fondi ad altra Misura               | -            | (65)       |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>46</b>    | <b>25</b>  |
| <b>ADP FVG F.do Rotativo</b>               |              |            |
| Liquidità al 01/01                         | 23           | -          |
| Incasso fondi                              | 58           | -          |
| Trasferimento fondi da altra misura        | 1            | 220        |
| Restituzione fondi altra misura            | -            | (197)      |
| Agevolazioni erogate                       | (20)         | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>61</b>    | <b>23</b>  |
| <b>ADP Calabria Addendum F.do Rotativo</b> |              |            |
| Incasso fondi                              | 3.400        | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>3.400</b> | <b>-</b>   |
| <b>ADP Calabria Addendum contributo</b>    |              |            |
| Incasso fondi                              | 1.700        | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>1.700</b> | <b>-</b>   |

## Resto al Sud

Con il D.L. 91 del 20 giugno 2017 è stata istituita la Misura Resto al Sud, che ha lo scopo di incentivare la creazione di nuove Imprese nel Sud, aventi come beneficiari soggetti di età non superiore a 45 anni, aventi la propria sede legale nelle regioni di Abruzzo, Basilicata, Calabria, Molise, Puglia, Sardegna e Sicilia. Con il D.L. 24 ottobre 2019 n. 123, la Misura è stata estesa anche ai comuni del cratere sismico delle regioni Lazio, Marche ed Umbria.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Tesoreria Centrale</b>                           |               |               |
| Liquidità al 01/01                                  | 20.909        | 36.492        |
| Fondi incassati                                     | 164.448       | 72.800        |
| Fondi g/c su conto corrente                         | (94.100)      | (76.800)      |
| Incasso corrispettivi                               | (11.748)      | (11.583)      |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                           | <b>79.509</b> | <b>20.909</b> |
| <b>Conto Impianti</b>                               |               |               |
| Liquidità al 01/01                                  | 16.829        | 3.664         |
| fondi trasferiti da tesoreria centrale              | 85.000        | 71.000        |
| Competenze bancarie annue nette                     | (2)           | (1)           |
| Agevolazioni erogate                                | (93.550)      | (58.077)      |
| Incassi per revoche                                 | 252           | 166           |
| Partite finanziarie in transito                     | 563           | 17            |
| Partite finanziarie in transito esercizi precedenti | (17)          | -             |
| Debiti verso Erario                                 | 353           | 52            |
| Debiti verso Erario esercizio precedente            | (53)          | -             |
| Credito verso c/interessi                           | -             | 7             |
| Debiti verso c/interessi                            | 23            | 1             |
| Credito verso altre misura                          | (31)          | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                           | <b>9.367</b>  | <b>16.829</b> |
| <b>Conto Interessi</b>                              |               |               |
| Liquidità al 01/01                                  | 837           | 863           |
| fondi trasferiti da tesoreria centrale              | 9.100         | 5.800         |
| Competenze bancarie annue nette                     | (5)           | (3)           |
| Agevolazioni erogate                                | (8.792)       | (5.853)       |
| Incassi per revoche                                 | 97            | 23            |
| Partite finanziarie in transito                     | 37            | 15            |
| Partite finanziarie in transito esercizi precedenti | (19)          | -             |
| Credito verso c/impianti                            | (23)          | (1)           |
| Debito verso c/impianti                             | -             | (7)           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                           | <b>1.232</b>  | <b>837</b>    |

### Voucher Internalizzazione

Il 29 settembre 2017 è stata sottoscritta una Convenzione con il MISE (oggi MIMIT) finalizzata a sostenere, tramite la concessione di contributi a fondo perduto sotto forma di Voucher, le PMI che intendono rivolgere i loro interessi verso mercati al di fuori del territorio nazionale, attraverso una figura specializzata capace di analizzare, progettare e gestire tali processi.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Contributi c/impianti Nazionali</b>          |               |               |
| Liquidità al 01/01                              | -             | 1.557         |
| Restituzioni fondi al Ministero                 | -             | (1.522)       |
| Agevolazioni erogate                            | -             | -             |
| Debiti V/Erario                                 | -             | (4)           |
| Debiti V/Erario anni precedenti                 | -             | -             |
| Erogazioni in transizione                       | -             | (30)          |
| Competenze bancarie annue nette                 | -             | (1)           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                       | -             | -             |
| <b>Contributi c/impianti Tempor Exp.Manager</b> |               |               |
| <b>Liquidità al 01/01</b>                       | 19.203        | -             |
| Fondi incassati                                 | -             | 19.200        |
| Agevolazioni erogate                            | (3.700)       | -             |
| Debiti v/erario                                 | 127           | -             |
| Debiti vari                                     | 39            | -             |
| Competenze bancarie annue nette                 | 5             | 3             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                       | <b>15.674</b> | <b>19.203</b> |

### Voucher Investimenti Innovativi

In data 23/10/2019 è stata sottoscritta una Convenzione con il MISE (oggi MIMIT) finalizzata a sostenere, tramite la concessione di contributi a fondo perduto sotto forma di Voucher, le PMI che intendono acquistare consulenze specialistiche in materia di processi di trasformazione tecnologica e digitale.

|  | 2022           | 2021           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Voucher Investimenti Innovativi</b> |                |                |
| Liquidità al 01/01                     | 121.244        | 38.860         |
| Fondi incassati                        | -              | 121.098        |
| Agevolazioni erogate                   | (10.996)       | (38.640)       |
| Rientri da beneficiari                 | 41             | 21             |
| Corrispettivi                          | (114)          | (85)           |
| Debiti v/erario                        | 9              | 49             |
| Debiti v/Erario anni precedenti        | (49)           | (117)          |
| Debiti v/Agenzia delle Entrate         | (61)           | 61             |
| Debiti diversi                         | 5              | 1              |
| Competenze bancarie annue nette        | (2)            | (4)            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>              | <b>110.077</b> | <b>121.244</b> |

Curaltalia D.L. 17 marzo 2020 n. 18 – art. 5

Tale decreto prevede incentivi per le aziende che attuino investimenti destinati all'aumento della disponibilità di dispositivi medici e dispositivi di protezione individuale al fine di contenere l'emergenza epidemiologica Covid-19.

|  | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Curaltalia D.L. 17 Marzo 2020 n. 18 - art.5</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01                                 | 11.001        | 15.609        |
| Fondi incassati                                    | -             | -             |
| Agevolazioni erogate c/finanziamento               | 1.280         | 12.299        |
| Agevolazioni erogate c/impianti                    | (2.025)       | (15.274)      |
| Agevolazioni erogate c/gestione                    | (346)         | (2.132)       |
| Rimborso quote capitale                            | 2.075         | 499           |
| Rimborso quote interessi mora/revoca/dilazioni     | 110           |               |
| Debiti v/Agenzia delle Entrate                     | (5)           | -             |
| Corrispettivi                                      | (1.489)       |               |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>10.601</b> | <b>11.001</b> |

#### Curaltalia D.L. 17 marzo 2020 – Bando Impresa Sicura art. 43

Il presente Bando prevede l'accesso al rimborso delle spese sostenute dalle imprese per l'acquisto di dispositivi di protezione individuale.

|   | 2022       | 2021         |
|---|------------|--------------|
| <b>Curaltalia D.L. 17 Marzo 2020 - Bando Impresa Sicura art. 43</b> |            |              |
| Liquidità al 01/01  | 2.051      | 2.926        |
| Fondi incassati   | -          | -            |
| Agevolazioni erogate  | -          | (865)        |
| Rimborso quote capitale   | 21         | 4            |
| Debiti v/Agenzia delle Entrate Disp. medici                         | -          | (13)         |
| Corrispettivi   | (1.165)    | (1)          |
| Competenze bancarie annue nette                                     | -          | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>   | <b>907</b> | <b>2.051</b> |

#### Brevetti+

La misura ha lo scopo di sostenere progetti di valorizzazione brevettuale maggiormente qualificati della ricerca pubblica e privata.

|  | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| Liquidità al 01/01                               | 64.013        | 50.279        |
| Fondi incassati                                  | 20.000        | 23.000        |
| Agevolazioni erogate                             | (18.495)      | (9.374)       |
| Competenze bancarie annue nette                  | 3             | 3             |
| Incassi capitale revoche/fidejussioni/dilazioni  | 150           | 82            |
| Incassi interessi revoche/fidejussioni/dilazioni | 10            | 7             |
| Debiti vs beneficiari                            | 188           | -             |
| Debiti V/Erario anni precedenti                  | (29)          | (13)          |
| Debiti V/Erario                                  | 132           | 29            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                        | <b>65.972</b> | <b>64.013</b> |

#### Avviso POC Mise 2020

Convenzione con la quale viene affidato all'Agenzia il servizio di supporto per la progettazione e la gestione di una misura di finanziamento finalizzata a favorire lo sviluppo del livello di maturità tecnologica dei titoli di proprietà industriale detenuti dalle Università, gli enti di ricerca e gli istituti a carattere scientifico.

|                                 | 2022         | 2021         |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Liquidità al 01/01              | 2.933        | 5.302        |
| Agevolazioni erogate            | (898)        | (2.369)      |
| Competenze bancarie annue nette | -            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>2.035</b> | <b>2.933</b> |

### Fondo Cresci al Sud

La legge di bilancio 27.12.2019 ha creato un fondo denominato "Fondo Cresci al Sud", destinato ad agevolare, attraverso investimenti nel capitale, la competitività e crescita delle PMI avendo sede legale e operativa prevalentemente nelle seguenti regione: Abruzzo – Basilicata – Calabria – Molise – Puglia – Sardegna – Sicilia.

|  | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| Liquidità al 01/01                         | 39.249        | 50.000        |
| Agevolazioni erogate per versamento decimi | (8.400)       | (10.500)      |
| Competenze bancarie annue nette            | (6)           | (1)           |
| Incasso dividendi su partecipazioni        | 800           | 1.000         |
| Incasso Corrispettivi                      | (5.000)       | (1.250)       |
| Debiti per sottoscrizioni                  | 3.000         | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>29.643</b> | <b>39.249</b> |

### Fondo Salvaguardia Imprese

Il Fondo è finalizzato alla ristrutturazione di imprese titolari di marchi storici di interesse nazionale, aventi un numero di dipendenti non inferiore a 250, che si trovino in uno stato di difficoltà economico-finanziaria ovvero di imprese che, indipendentemente dal numero degli occupati, detengono beni e rapporti di rilevanza strategica per l'interesse nazionale.

|                                 | 2022           | 2021           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Liquidità al 01/01              | 278.860        | 300.000        |
| Fondi incassati                 | 50.000         | -              |
| Agevolazioni erogate            | (50.806)       | (19.500)       |
| Competenze bancarie annue nette | (1)            | -              |
| Rimborso quote interessi/cedole | 227            | -              |
| Corrispettivi                   | (3.124)        | (1.640)        |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>275.156</b> | <b>278.860</b> |

## Bando Carburanti

La misura è rivolta alle micro, piccole e medie imprese residenti in Italia gestori del servizio di distribuzione autostradale di carburanti, che in considerazione del mantenimento del servizio durante il periodo di emergenza sanitaria, pur in presenza di calo considerevole della domanda di carburanti, viene riconosciuto un contributo commisurato ai contributi previdenziali e assistenziali, dovuti sulle retribuzioni da lavoro dipendente, nei mesi di marzo, aprile e maggio 2020.

|                                    | 2022       | 2021       |
|------------------------------------|------------|------------|
| <b>Contributo c/Impianti</b>       |            |            |
| Liquidità 01/01                    | 591        | -          |
| Fondi incassati                    | -          | 1.518      |
| Agevolazioni erogate               | (364)      | (927)      |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b> | <b>227</b> | <b>591</b> |

## Bonus Terme

La misura prevede buoni per l'acquisto di servizi termali. Le richieste del buono possono essere presentate dagli utenti presso gli enti termali preventivamente accreditati.

|                              | 2022          | 2021          |
|------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Contributo c/Impianti</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01           | 53.000        | -             |
| Fondi incassati              | -             | 53.000        |
| Agevolazioni erogate         | (32.172)      | -             |
| Debiti verso altre misure    | 15            | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>    | <b>20.843</b> | <b>53.000</b> |

## Digital Trasformation

La misura è finalizzata a sostenere la Digital Transformation delle micro, piccole e medie imprese, nel settore manifatturiero e in quello dei servizi diretti alle imprese, nel settore turistico per le imprese impegnate nella digitalizzazione della fruizione dei beni culturali e nel settore del commercio, contribuendo così agli obiettivi di innovazione e di crescita di competitività dell'intero tessuto produttivo del Paese.

|                           | 2022          | 2021          |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Liquidità al 01/01        | 19.512        |               |
| Fondi incassati           | 15.609        | 19.512        |
| Agevolazioni erogate:     |               |               |
| Finanziamenti             | (572)         | -             |
| Contributi                | (143)         | -             |
| Rimborsi quote capitale   | 11            | -             |
| Debiti verso Erario       | 124           | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b> | <b>34.541</b> | <b>19.512</b> |

## Economia Sociale

Convenzione sottoscritta con il MISE DGIAL (oggi MIMIT) in data 21.11.2018 con scadenza 31.12.2021 rivolta a cooperative sociali di tipo B (finalizzate all'inserimento lavorativo di persone svantaggiate) e coperture sociali di tipo A (finalizzate alla realizzazione di servizi sociali, sociosanitari ed educativi). Un regime di aiuto volto a sostenere la nascita e la crescita delle imprese operanti, in tutto il territorio nazionale, per il perseguimento degli interessi generali e delle finalità di utilità sociale individuati dalla normativa di settore.

|                                 | 2022       | 2021       |
|---------------------------------|------------|------------|
| <b>Contributo c/Impianti</b>    |            |            |
| Liquidità 01/01                 | 385        | -          |
| Fondi incassati                 | -          | 487        |
| Agevolazioni erogate            | (123)      | (103)      |
| Competenze bancarie annue nette | -          | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>262</b> | <b>385</b> |

## Fondo Grandi Imprese

Il Fondo opera concedendo aiuti sotto forma di finanziamenti, da restituire nel termine massimo di 5 anni, in favore di grandi imprese, in temporanea difficoltà finanziaria, con esclusione delle imprese del settore bancario, finanziario e assicurativo.

|                                 | 2022           | 2021           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Liquidità al 01/01              | 400.000        | -              |
| Fondi incassati                 | -              | 400.000        |
| Agevolazioni erogate            | (91.300)       | -              |
| Competenze bancarie annue nette | 16             | -              |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>308.716</b> | <b>400.000</b> |

## Fondo Intrattenimento Digitale

Con Decreto del 18.12.2020 è stato sottoscritto dal MISE (oggi MIMIT) un incentivo che favorisce l'ideazione e la preproduzione di videogiochi. Si rivolge alle imprese che, alla data di presentazione della domanda, hanno sede legale nello spazio economico europeo e residenza fisica in Italia.

|                           | 2022         | 2021         |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Liquidità al 01/01        | 4.000        |              |
| Fondi incassati           | -            | 4.000        |
| Agevolazioni erogate      | (185)        | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b> | <b>3.815</b> | <b>4.000</b> |

## Fondo Nazionale Efficienza Energetica

Il Fondo è un incentivo che sostiene la realizzazione di interventi finalizzati a garantire il raggiungimento degli obiettivi nazionali di efficienza energetica. I destinatari delle agevolazioni sono imprese, ESCO e Pubbliche Amministrazioni in forma singola o associate.

|                                    | 2022           | 2021          |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| Liquidità al 01/01 - Garanzie      | 33.257         | 33.257        |
| Incasso fondi                      | 43.784         | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>          | <b>77.041</b>  | <b>33.257</b> |
| Liquidità al 01/01 - Finanziamenti | 77.461         | 77.600        |
| Incasso fondi                      | 102.162        | -             |
| Incasso interessi                  | 1              | -             |
| Corrispettivi                      | (1.946)        | -             |
| Agevolazioni erogate               | (1.901)        | (139)         |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b> | <b>175.778</b> | <b>77.461</b> |

## Rilancio PMI

La presente misura tratta del nuovo incentivo promosso dal Commissario Straordinario del Governo per sostenere il ripristino ed il riavvio delle attività economiche danneggiate in Umbria, Marche, Abruzzo e Lazio, inerenti alle iniziative imprenditoriali nei settori: industria, artigianato, trasformazione dei prodotti agricoli, fornitura di servizi, turismo, produzione agricola, pesca e acquacoltura.

|                           | 2022         | 2021         |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Liquidità al 01/01        | 9.284        |              |
| Fondi incassati           |              | 9.512        |
| <b>Regione Umbria</b>     |              |              |
| Agevolazioni erogate      | (48)         | (11)         |
| <b>Regione Marche</b>     |              |              |
| Agevolazioni erogate      | (561)        | (163)        |
| <b>Regione Abruzzo</b>    |              |              |
| Agevolazioni erogate      | -            | (30)         |
| <b>Regione Lazio</b>      |              |              |
| Agevolazioni erogate      | (30)         | (24)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b> | <b>8.646</b> | <b>9.284</b> |

## Smart Money

Con Decreto n. 34 del 19 maggio 2020, sono state concesse alle start up innovative, agevolazioni finalizzate per l'acquisizione di servizi prestati da parte di incubatori, acceleratori, innovation hub (spazio fisico in cui le startup possono presentare i propri progetti), business angels (figura che aiuta le start-up promettenti sia dal punto di vista economico che attraverso assistenza tecnica) e altri soggetti pubblici o privati operanti per lo sviluppo di imprese innovative.

|                                    | 2022         | 2021         |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Liquidità 01/01                    | 9.025        | -            |
| Incasso fondi                      | -            | 9.025        |
| Agevolazioni erogate               | (1.475)      | -            |
| Debiti v/Erario                    | 3            | -            |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b> | <b>7.553</b> | <b>9.025</b> |

### Tessile Moda

La misura Tessile, Moda e Accessori, prevista dal “Decreto Rilancio” (art.38 bis), è finalizzata a sostenere e promuovere l'industria del tessile, della moda e degli accessori, con particolare riguardo alle start-up che investono nel design valorizzando prodotti made in Italy di alto contenuto artistico e creative.

|                                    | 2022         | 2021 |
|------------------------------------|--------------|------|
| Incasso fondi                      | 4.800        | -    |
| Agevolazioni erogate               | (482)        | -    |
| Competenze bancarie annue nette    | 1            | -    |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b> | <b>4.319</b> | -    |

### Imprenditorialità Femminile

Il Fondo impresa femminile è l'incentivo nazionale che sostiene la nascita e il consolidamento delle imprese guidate da donne, promosso dal Ministero dello sviluppo economico. Sono finanziati programmi di investimento nei settori dell'industria, artigianato, trasformazione dei prodotti agricoli, servizi, commercio e turismo.

|                                    | 2022          | 2021 |
|------------------------------------|---------------|------|
| Incasso fondi                      | 16.000        | -    |
| Agevolazioni erogate               | -             | -    |
| Competenze bancarie annue nette    | -             | -    |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b> | <b>16.000</b> | -    |

### Bonus Export Digitale

È un progetto del Ministero degli Esteri e dell'Agenzia ICE che punta a sostenere le microimprese manifatturiere nelle attività di internazionalizzazione attraverso soluzioni digitali.

|                                 | 2022          | 2021 |
|---------------------------------|---------------|------|
| Incasso fondi                   | 28.800        | -    |
| Agevolazioni erogate            | -             | -    |
| Competenze bancarie annue nette | -             | -    |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>28.800</b> | -    |

### Educazione Consumo Digitale

Il nuovo bando Investimenti innovativi sostiene i progetti che favoriscono la trasformazione tecnologica e digitale delle imprese mediante l'utilizzo di tecnologie coerenti con il piano Impresa 4.0 e accelerano la transizione del settore manifatturiero verso un modello di economia circolare.

|                                 | 2022     | 2021 |
|---------------------------------|----------|------|
| Incasso fondi                   | 1.500    | -    |
| Agevolazioni erogate            | (1.494)  | -    |
| Competenze bancarie annue nette | -        | -    |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>6</b> | -    |

### Bonus Fiere

Il bonus fiere è un buono del valore massimo di **10.000 euro**, erogabile in favore delle imprese per la partecipazione alle manifestazioni fieristiche internazionali di settore organizzate in Italia.

|                                 | <b>2022</b>   | <b>2021</b> |
|---------------------------------|---------------|-------------|
| Incasso fondi                   | 33.490        | -           |
| Agevolazioni erogate            | -             | -           |
| Competenze bancarie annue nette | -             | -           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>33.490</b> | -           |

### Bando Alluminio

Il Fondo è volto a sostenere le società di gestione degli impianti di riciclo dei rifiuti in alluminio aventi codice **CER 150104** che, nell'ultimo anno di crisi pandemica da Covid-19, hanno continuato con difficoltà a operare nonostante la crisi del sistema generata dal calo della domanda di materiale riciclato.

|                                 | <b>2022</b>  | <b>2021</b> |
|---------------------------------|--------------|-------------|
| Incasso fondi                   | 1.399        | -           |
| Agevolazioni erogate            | -            | -           |
| Competenze bancarie annue nette | -            | -           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>1.399</b> | -           |

### Fondo Unico art. 27 comma 11 L.488/1999

Si riportano di seguito gli impegni nei confronti dei terzi relativi alla gestione delle Misure agevolative di cui al D.lgs. 185/2000. Il Titolo I si riferisce alle misure a sostegno dell'autoimprenditorialità e il Titolo II a quelle a favore dell'autoimpiego.

|                                 | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Liquidità al 01/01              | 318.414        | 297.540        |
| Incasso fondi                   | 30.896         | 32.650         |
| Agevolazioni erogate            | 268            | 615            |
| Corrispettivi                   | 2.552          | 11.154         |
| Competenze bancarie annue nette | 6              | 7              |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>346.484</b> | <b>318.414</b> |

### Progetto fertilità

Il programma sostiene lo sviluppo di iniziative imprenditoriali promosse da organizzazioni no profit.

|                           | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Liquidità al 01/01        | 26          | 26          |
| Agevolazioni da erogare   | -           | -           |
| <b>Liquidità al 31/12</b> | <b>26</b>   | <b>26</b>   |

### Progetto Giovani idee cambiano l'Italia

Il programma è volto a valorizzare la capacità progettuale e creativa dei giovani, rivolgendosi ai cittadini italiani tra 18 e 35 anni di età. Esso è destinato a finanziare la realizzazione delle migliori idee progettuali nelle 4 aree: innovazione tecnologica, utilità sociale e impegno civile, sviluppo sostenibile, gestione di servizi urbani e territoriali per la qualità della vita dei giovani.

|  | 2022 | 2021 |
|--|------|------|
| Liquidità al 01/01                           | 26   | 26   |
| Agevolazioni da erogare                      | -    | -    |
| Trasferimento Fondi Presidenza del Consiglio | (26) |      |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                    | -    | 26   |

### Fondi Comunitari

I fondi comunitari, strumento principale della politica degli investimenti dell'Unione europea, hanno lo scopo di favorire sia la crescita economica e occupazionale degli stati membri e delle loro regioni, sia la cooperazione territoriale europea.

|                           | 2022 | 2021 |
|---------------------------|------|------|
| Liquidità al 01/01        | 425  | 425  |
| Agevolazioni da erogare   | -    | -    |
| <b>Liquidità al 31/12</b> | 425  | 425  |

### MATERA DL 91-2017 art 7 co 1-BIS

Trattasi delle risorse trasferite alla contabilità speciale n. 6065 intestata all'Agenzia, aperta presso la Tesoreria dello Stato per l'intervento previsto dalla legge 208/2015 art. 1 co 435 "Matera capitale Europea della Cultura 2019".

### Fondo Imprese Sud

Trattasi di un fondo istituito con la Legge 205/17 avente la finalità di sostenere il tessuto economico-produttivo delle regioni Abruzzo, Basilicata, Calabria, Campania, Molise, Puglia, Sardegna e Sicilia, a sostegno della crescita dimensionale delle piccole e medie imprese aventi sede legale e attività' produttiva nelle predette regioni.

**Sezione 1 – Riferimenti specifici sulle attività svolte**

**E – Merchant Banking**

Nella tabella seguente è riportato l'elenco delle partecipazioni di merchant banking

|   | 2022              |  |  |                    | 2021              |  |  |                    |
|---|-------------------|--|--|--------------------|-------------------|--|--|--------------------|
|   | Valore originario | Totale rettifiche di valore e/o svalutazioni | Totale riprese di valore e/o rivalutazioni | Valore di bilancio | Valore originario | Totale rettifiche di valore e/o svalutazioni | Totale riprese di valore e/o rivalutazioni | Valore di bilancio |
| <b>Partecipazioni</b>                       |                   |  |  |                    |                   |  |  |                    |
| <b>Merchant banking</b>                     |                   |  |  |                    |                   |  |  |                    |
| <b>- di cui con fondi 181/89</b>            |                   |  |  |                    |                   |  |  |                    |
| CMS SRL IN FALLIMENTO                       | 1.370             | -  | -  | 1.370              | 1.370             | -  | -  | 1.370              |
| ELA SPA IN FALLIMENTO                       | -                 | -  | -  | -                  | -                 | -  | -  | -                  |
| ELMIRAD SERVICE SRL                         | 120               | -  | -  | 120                | 120               | -  | -  | 120                |
| FONDERIE SPA IN FALLIMENTO                  | 0                 | -  | -  | -                  | -                 | -  | -  | 0                  |
| GUSTAVO DE NEGRI & ZA.MA. SRL IN FALLIMENTO | 202               | -  | -  | 202                | 202               | -  | -  | 202                |
| JONICA IMPIANTI SRL IN FALLIMENTO           | 278               | -  | -  | 278                | 278               | -  | -  | 278                |
| MODOMECC BUILDING SRL                       | 0                 | -  | -  | 0                  | 0                 | -  | -  | 0                  |
| PERITAS SRL                                 | 326               | -  | -  | 326                | 326               | -  | -  | 326                |
| PRO.S.IT S.R.L.                             | 499               | -  | -  | 499                | 499               | -  | -  | 499                |
| SICALP SRL IN FALLIMENTO                    | 1.033             | -  | -  | 1.033              | 1.033             | -  | -  | 1.033              |
| SIE-SOC.ITTICA EUROPEA IN PROC. CONCORS.    | 0                 | -  | -  | -                  | -                 | -  | -  | 0                  |
| SIMPE SPA IN FALLIMENTO                     | 3.600             | -  | -  | 3.600              | 3.600             | -  | -  | 3.600              |
| SURAL SPA                                   | 253               | -  | -  | 253                | 253               | -  | -  | 253                |
| TEKLA SRL                                   | 653               | -  | -  | 653                | 653               | -  | -  | 653                |
| <b>Totale</b>                               | <b>8.334</b>      | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                   | <b>8.334</b>       | <b>8.334</b>      | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                   | <b>8.334</b>       |

## Sezione 1 – Riferimenti specifici sulle attività svolte

Nella tabella seguente sono riportate le “Informazioni sui rapporti partecipativi”

| Denominazioni imprese                       | Valore originario | Totale rettifiche di valore | Totale rivalutazioni | Valore di bilancio | Sede                | Quotazione (Si/No) | Quota % | Disponibilità voti % |
|---|-------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------|----------------------|
| <b>Imprese partecipate</b>                  |                   |                             |                      |                    |                     |                    |         |                      |
| CMS SRL IN FALLIMENTO                       | 1.370             | -                           | -                    | 1.370              | LATERZA (TA)        | NO                 | 19,22%  | 19,22%               |
| ELA SPA IN FALLIMENTO                       | 0                 | -                           | -                    | 0                  | NAPOLI              | NO                 | 5,77%   | 5,77%                |
| ELMIRAD SERVICE SRL                         | 120               | -                           | -                    | 120                | TARANTO             | NO                 | 12,40%  | 12,40%               |
| FONDERIE SPA IN FALLIMENTO                  | 0                 | -                           | -                    | 0                  | ROMA                | NO                 | 1,73%   | 1,73%                |
| GUSTAVO DE NEGRI & ZA.MA. SRL IN FALLIMENTO | 202               | -                           | -                    | 202                | CASERTA             | NO                 | 20,20%  | 20,20%               |
| JONICA IMPIANTI SRL IN FALLIMENTO           | 278               | -                           | -                    | 278                | LIZZANO (TA)        | NO                 | 8,70%   | 8,70%                |
| PERITAS SRL                                 | 326               | -                           | -                    | 326                | BRINDISI            | NO                 | 15,16%  | 15,16%               |
| PRO.S.IT S.R.L.                             | 499               | -                           | -                    | 499                | NAPOLI              | NO                 | 27,06%  | 27,06%               |
| SICALP SRL IN FALLIMENTO                    | 1.033             | -                           | -                    | 1.033              | CAMPIGLIA MARITTIMA | NO                 | 36,36%  | 36,36%               |
| SIE-SOC.ITTICA EUROPEA IN PROC. CONCORS.    | 0                 | -                           | -                    | 0                  | ROMA                | NO                 | 15,00%  | 15,00%               |
| SIMPE SPA IN FALLIMENTO                     | 3.600             | -                           | -                    | 3.600              | ACERRA (NA)         | NO                 | 4,01%   | 4,01%                |
| SURAL SPA                                   | 253               | -                           | -                    | 253                | TARANTO             | NO                 | 1,42%   | 1,42%                |
| TEKLA SRL                                   | 653               | -                           | -                    | 653                | SARNO (SA)          | NO                 | 26,33%  | 26,33%               |
|   | <b>8.334</b>      | <b>-</b>                    | <b>-</b>             | <b>8.334</b>       |                     |                    |         |                      |

### E.3 – Variazioni annue delle partecipazioni di merchant banking

| <b>Esistenze iniziali</b> |  |  |  | <b>8.334</b> |
|---------------------------|--|--|--|--------------|
| <b>Aumenti</b>            |  |  |  |              |
| Acquisti                  |  |  |  |              |
| Riprese di valore         |  |  |  |              |
| Altre variazioni          |  |  |  |              |
| <b>Diminuzioni</b>        |  |  |  |              |
| Vendite                   |  |  |  |              |
| Rettifiche di valore      |  |  |  |              |
| Altre variazioni          |  |  |  |              |
| <b>Rimanenze finali</b>   |  |  |  | <b>8.334</b> |

### E.4 - Attività e passività finanziarie verso società partecipate per merchant banking

|                                 | Attività   |                     |                     |          | Passività             |                    |                    |          |          |
|---------------------------------|------------|---------------------|---------------------|----------|-----------------------|--------------------|--------------------|----------|----------|
|                                 | Crediti    | Titoli              |                     | Debiti   | Passività subordinate | Garanzie e impegni |                    |          |          |
|                                 |            | di cui: subordinati | di cui: subordinati |          |                       | di cui: titoli     | di cui in bilancio |          |          |
| Controllate                     | -          | -                   | -                   | -        | -                     | -                  | -                  | -        | -        |
| Sottoposte a influenza notevole | 835        | -                   | -                   | -        | -                     | -                  | -                  | -        | -        |
| <b>Totale</b>                   | <b>835</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b> | <b>-</b> |

## F. Operatività con fondi di terzi

### F.1. Natura dei fondi e forme di impiego

Composizione

|  | 2022           |                           | 2021           |                           |
|--|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
|  | Fondi pubblici |                           | Fondi pubblici |                           |
|  |                | di cui: a rischio proprio |                | di cui: a rischio proprio |
| <b>1. Non deteriorate</b>                            |                |                           |                |                           |
| . Finanziamenti per leasing                          | -              | -                         | -              | -                         |
| . Factoring  | -              | -                         | -              | -                         |
| . Altri finanziamenti                                | 680.018        | 7.141                     | 683.078        | 8.220                     |
| <i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i>  | -              | -                         | -              | -                         |
| . Partecipazioni                                     | 1.459          | -                         | 1.459          | -                         |
| . Garanzie e impegni                                 | -              | -                         | -              | -                         |
| <b>2. Deteriorate</b>                                |                |                           |                |                           |
| <b>2.1 Sofferenze</b>                                |                |                           |                |                           |
| . Finanziamenti per leasing                          | -              | -                         | -              | -                         |
| . factoring  | -              | -                         | -              | -                         |
| . Altri finanziamenti                                | 86.808         | -                         | 86.833         | -                         |
| <i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i>  | -              | -                         | -              | -                         |
| . Partecipazioni                                     | 6.875          | -                         | 6.875          | -                         |
| . Garanzie e impegni                                 | -              | -                         | -              | -                         |
| <b>2.2 Inadempienze probabili</b>                    |                |                           |                |                           |
| . Finanziamenti per leasing                          | -              | -                         | -              | -                         |
| . Factoring  | -              | -                         | -              | -                         |
| . Altri finanziamenti                                | -              | -                         | -              | -                         |
| <i>di cui : per escussione di garanzie e impegni</i> |                |                           |                |                           |
| . Garanzie e impegni                                 | -              | -                         | -              | -                         |
| <b>2.3 Esposizioni scadute deteriorate</b>           |                |                           |                |                           |
| . Finanziamenti per leasing                          | -              | -                         | -              | -                         |
| . Factoring  | -              | -                         | -              | -                         |
| . Altri finanziamenti                                | -              | -                         | -              | -                         |
| <i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i>  | -              | -                         | -              | -                         |
| . Garanzie e impegni                                 | -              | -                         | -              | -                         |
| <b>Totale</b>  | <b>775.160</b> | <b>7.141</b>              | <b>778.245</b> | <b>8.220</b>              |

Gli importi degli impieghi, al netto degli incassi, sono contabilizzati nelle corrispondenti voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale (voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e voce 70 "Partecipazioni").

Le attività di cui a rischio proprio si riferiscono alle somme erogate con i fondi ex DPR 58/87 (Fondo di Rotazione) per l'assistenza finanziaria alle partecipate del settore turistico.

## F.2 – Valori lordi e netti delle attività a rischio proprio

|   | Fondi pubblici |                      |              |
|---|----------------|----------------------|--------------|
|   | Valore lordo   | Rettifiche di valore | Valore netto |
| <b>1. Non deteriorate</b>                             |                |                      |              |
| . finanziamenti per leasing                           |                |                      |              |
| . Factoring   |                |                      |              |
| . Altri finanziamenti                                 | 7.927          | (786)                | 7.141        |
| . <i>Di cui: per escussione di garanzie e impegni</i> |                |                      |              |
| . Partecipazioni                                      |                |                      |              |
| . Garanzie e impegni                                  |                |                      |              |
| <b>2. Deteriorate</b>                                 |                |                      |              |
| <b>2.1 Sofferenze</b>                                 |                |                      |              |
| . finanziamenti per leasing                           |                |                      |              |
| . Factoring   |                |                      |              |
| . Altri finanziamenti                                 |                |                      |              |
| . <i>Di cui: per escussione di garanzie e impegni</i> |                |                      |              |
| . Partecipazioni                                      |                |                      |              |
| . Garanzie e impegni                                  |                |                      |              |
| <b>2.2 Inadempienze probabili</b>                     |                |                      |              |
| . finanziamenti per leasing                           |                |                      |              |
| . Factoring   |                |                      |              |
| . Altri finanziamenti                                 |                |                      |              |
| . <i>Di cui: per escussione di garanzie e impegni</i> |                |                      |              |
| . Partecipazioni                                      |                |                      |              |
| . Garanzie e impegni                                  |                |                      |              |
| <b>2.3 Esposizioni scadute deteriorate</b>            |                |                      |              |
| . finanziamenti per leasing                           |                |                      |              |
| . Factoring   |                |                      |              |
| . Altri finanziamenti                                 |                |                      |              |
| . <i>Di cui: per escussione di garanzie e impegni</i> |                |                      |              |
| . Partecipazioni                                      |                |                      |              |
| . Garanzie e impegni                                  |                |                      |              |
| <b>Totale</b>   | <b>7.927</b>   | <b>(786)</b>         | <b>7.141</b> |

## F.3 – Altre informazioni

### F.3.1 – Attività a valere su fondi di terzi

### F.3.2 – Fondi di terzi

Le informazioni previste in queste tabelle sono riportate nella voce 80 "Altre passività".

### Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

In relazione alla specifica operatività di Invitalia e ai mercati di riferimento, sono stati identificati, in fase di analisi, i seguenti rischi:

- rischio di credito
- rischio di mercato
- rischio operativo
- rischio di concentrazione
- rischio di controparte
- rischio di tasso
- rischio di liquidità
- rischio strategico
- rischio reputazionale
- rischio immobiliare

I rischi oggetto di analisi sono stati classificati nelle seguenti categorie:

- rischi quantificabili (a fronte dei quali è possibile determinare un requisito patrimoniale prudenziale e/o capitale interno);
- rischi valutabili (a fronte dei quali non è possibile definire una quantificazione).

I rischi innanzi elencati sono stati poi sottoposti ad analisi di rilevanza, escluso il rischio di liquidità e il rischio immobiliare che sono stati ritenuti non rilevanti in relazione all'attuale *asset allocation* ed alla portata del patrimonio contabile.

Tra i rischi quantificabili rientrano: il rischio di credito, il rischio di controparte, il rischio di mercato, il rischio operativo, il rischio di concentrazione e il rischio di tasso sul portafoglio immobilizzato. Tra i rischi valutabili rientrano il rischio reputazionale ed il rischio strategico.

L'analisi di rilevanza ha consentito di definire il posizionamento di Invitalia in termini di esposizione potenziale rispetto ai rischi stessi.

Al termine di tale analisi si è concluso che i livelli di rischio a cui è sottoposta Invitalia con riferimento ai presidi organizzativi preposti al controllo degli stessi determinato un livello di rischio contenuto eventualmente da sorvegliare e migliorare con piccoli interventi correttivi.

#### 3.1. RISCHIO DI CREDITO

##### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

###### 1. *Aspetti generali*

Il rischio di credito è stato definito da Invitalia come il rischio di incorrere in perdite dovute al peggioramento inatteso del merito creditizio di un cliente, a cui sono stati concessi finanziamenti, anche a seguito di situazioni di inadempienza contrattuale. Il rischio di credito è anche connesso al rischio di incorrere in perdite, a seguito della prestazione di servizi e/o consulenza e di acquisizione di partecipazioni non classificate nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza, dovute ad inadempienza della controparte.

L'attività di concessione dei finanziamenti è attuata nell'ambito dell'attività di *merchant banking* e della gestione di leggi agevolative o in concessione. La prima si incardina nella logica dell'intervento di *Equity Investment*, dove la capacità restitutoria ed il dimensionamento del finanziamento concesso emerge dall'istruttoria che precede l'intervento complessivo.

Gli interventi a valere sui fondi di legge o nell'ambito della gestione delle leggi in concessione non determinano, per loro natura, effetti patrimoniali ed economici a carico della Società ad eccezione di alcune linee di attività di rilevanza ridotta.

## 2. Politiche di gestione del rischio di credito

### 2.1 Aspetti organizzativi

La struttura dei poteri delegati è complessivamente ispirata al contenimento del livello di concentrazione del rischio, sia sotto il profilo quantitativo che economico-settoriale. La concessione delle linee di credito viene effettuata nel rispetto dei poteri delegati deliberati dal Consiglio di Amministrazione ed attribuiti alle unità di business coinvolte nei processi valutativi che precedono l'erogazione del credito.

### 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Invitalia non è soggetta a requisiti patrimoniali per il presidio dei rischi.

Comunque data la portata del Patrimonio, per Invitalia non è necessario effettuare stime in termini di capitale interno prospettico nonché prove di stress per il suddetto rischio.

L'attività di gestione e controllo del rischio è attuata mediante monitoraggio sistematico (almeno semestrale) dell'andamento gestionale delle società partecipate.

### 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

Per ciò che riguarda il modello di *impairment adottato dalla società ai fini dell'IFRS 9*:

- sono state definite le modalità di misurazione della qualità creditizia delle posizioni presenti nel portafoglio di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- sono stati stabiliti i parametri per la determinazione dell'incremento del rischio di credito, ai fini della corretta allocazione delle esposizioni in *bonis* nello *stage 1* o nello *stage 2*.  
Rispetto alle logiche di classificazione delle esposizioni all'interno dello *stage 3*, esposizioni "deteriorate/impaired", l'IFRS 9 non fornisce una definizione del termine di "default", ma richiede che ogni entità si dia una propria definizione. Ciascuna entità deve dotarsi, dunque, di una definizione di default che sia coerente con il proprio contesto di riferimento sia in termini di tipologie di asset che con le proprie practices di risk management. Alla luce di tali richieste normative, Invitalia considera in default le posizioni per le quali sono iniziate le azioni legali di recupero;
- sono stati elaborati i modelli da utilizzare ai fini sia dello *stage allocation*, sia del calcolo dell'*expected credit loss* (ECL) ad un anno (da applicare alle esposizioni in *stage 1*) e *lifetime* (da applicare alle esposizioni in *stage 2* e *stage 3*).  
Considerata l'indisponibilità dei tassi interni di perdita dopo il *default*, l'assegnazione della *Loss Given Default* (LGD) alle singole posizioni è effettuata facendo ricorso a valori regolamentari o derivati da *benchmark*, considerati *flat* per tutta la durata del finanziamento e opportunamente aggiornati, valutando l'opportunità di utilizzare margini di prudenzialità.

Per le posizioni *On Balance* Invitalia utilizza come *Exposure at Default* i flussi di cassa risultanti dai piani di ammortamento effettivi dei finanziamenti. In particolare, per la prima annualità (posizioni in *stage 1* e *stage 2*) viene considerato il rispettivo valore di Bilancio del rapporto, mentre per le successive annualità (*stage 2*), viene considerato il debito residuo della componente capitale dell'esposizione, come da piano IAS.

I parametri utilizzati per la "stage allocation" sono indicati nel paragrafo "Impairment" della Sezione "A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio".

La probabilità di *default* (Probability of Default PD) viene così determinata:

- per le posizioni scadute si applica una PD ad un anno, nell'ipotesi che i crediti siano esigibili entro l'anno successivo;
- per le fatture da emettere si considera un orizzonte di esposizione al rischio di 2 anni, pertanto si applica una PD cumulata a 2Y;
- per i rapporti infragruppo è stata attribuita la PD del settore istituzionale della Capogruppo (amministrazioni pubbliche).

Tali criteri e le relative soglie vengono definiti in fase di prima applicazione, e aggiornati con frequenza almeno annuale.

Sul portafoglio titoli, coerentemente con quanto richiesto e previsto dal Principio, vengono applicati i seguenti criteri di stage allocation:

- Low Credit Risk Exemption" (LCRE) basata sulla verifica del rating della tranche del titolo alla data di reporting;
- regola di significativo deterioramento basata sulla verifica della variazione del rating della tranche del titolo tra la data di origination e la data di reporting.

Il deterioramento significativo da cui scaturisce la classificazione in stage 2 viene individuato dal peggioramento di almeno 2 notch nella scala di rating. Al verificarsi, invece, di un oggettivo evento di perdita (credit event) l'esposizione viene classificata in stage 3. In assenza di deterioramento significativo della posizione è prevista, come da Principio, la classificazione in stage 1.

La classificazione ed il trasferimento rispettano tuttavia un modello simmetrico e relativo. Ad ogni data di reporting, infatti, viene effettuata la riclassificazione delle posizioni tra stage, sia in aumento che in diminuzione, al variare delle condizioni che avevano determinato l'allocazione precedente.

In assenza di informazioni disponibili per la determinazione del significativo deterioramento o del basso rischio di credito, la posizione deve essere classificata in stage 2. I rating, forniti da un infoprovider, vengono aggiornati puntualmente ad ogni data di reporting.

La valutazione delle attività finanziarie – sia quelle performing che quelle ricomprese nello stage 3 – riflette, inoltre, la miglior stima degli effetti delle condizioni future, prime tra tutte quelle di contesto economico, sulla base delle quali vengono condizionate le PD e le LGD forward looking.

Da un punto di vista metodologico, ad ogni chiusura di Bilancio Invitalia deve misurare la svalutazione di uno strumento finanziario sulla base di:

- una Expected Credit Loss (ECL) a 12 mesi nel caso di classificazione in stage 1;
- una Expected Credit Loss Lifetime, nel caso di classificazione in stage 2.

Il portafoglio deteriorato è classificato in stage 3 e valutato con una metodologia di Impairment Lifetime.

#### **2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

Laddove ritenuto necessario, vengono stipulati accordi parasociali disciplinanti il meccanismo di way-out (con la determinazione preventiva di tempi e valori di smobilizzo) e vengono richieste garanzie idonee.

#### **2.5 Attività finanziarie deteriorate**

La gestione del rischio creditizio è disciplinata dalle procedure che stabiliscono le regole di comportamento in materia. In particolare, nella fase di pre-contenzioso, l'attività è svolta dalla funzione amministrativa di concerto con la funzione deputata al monitoraggio della posizione; successivamente il recupero del credito è demandato alla funzione legale. Rispetto alla classificazione delle esposizioni creditorie in esposizioni "deteriorate/impaired", Invitalia considera in default le posizioni per le quali sono iniziate le azioni legali di recupero. Le previsioni di perdite specifiche sono formulate dalla funzione amministrativa, sulla base delle informazioni sulle condizioni di recuperabilità fornite dalla funzione operativa e/o dalla funzione legale con una metodologia di *Impairment Lifetime*.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**
**1. Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)**

| Portafogli/qualità   | Sofferenze    | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale           |
|--|---------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 73.442        |                        |                                 |                                     | 1.117.472                         | 1.190.914        |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |               |                        |                                 |                                     |                                   | -                |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value  |               |                        |                                 |                                     |                                   | -                |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   |               |                        |                                 |                                     | 159.310                           | 159.310          |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione  |               |                        |                                 |                                     | 39.561                            | 39.561           |
| <b>Totale 2022</b>   | <b>73.442</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>                        | <b>-</b>                            | <b>1.316.343</b>                  | <b>1.389.785</b> |
| <b>Totale 2021</b>   | <b>64.694</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>                        | <b>-</b>                            | <b>1.311.893</b>                  | <b>1.376.587</b> |

**2. Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)**

| Portafogli/qualità   | Deteriorate       |                                  |                   | Non deteriorate   |                                  |                   | Totale (esposizione netta) |
|--|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------|
|  | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta |                            |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 123.531           | (50.091)                         | 73.441            | 1.138.022         | (20.549)                         | 1.117.473         | 1.190.913                  |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                   |                                  | -                 |                   |                                  | -                 | -                          |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value  |                   |                                  | -                 |                   |                                  | -                 | -                          |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   |                   |                                  | -                 | 159.310           |                                  | 159.310           | 159.310                    |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione  |                   |                                  |                   | 39.561            |                                  | 39.561            | 39.561                     |
| <b>Totale 2022</b>   | <b>123.531</b>    | <b>(50.091)</b>                  | <b>73.441</b>     | <b>1.336.893</b>  | <b>(20.549)</b>                  | <b>1.316.344</b>  | <b>1.389.784</b>           |
| <b>Totale 2021</b>   | <b>115.831</b>    | <b>(51.137)</b>                  | <b>64.694</b>     | <b>1.332.140</b>  | <b>(20.248)</b>                  | <b>1.311.893</b>  | <b>1.376.587</b>           |

| Portafogli/qualità                                | Attività di evidente scarsa qualità creditizia |                   | Altre attività    |
|---|--|-------------------|-------------------|
|   | Minusvalenze cumulate                          | Esposizione netta | Esposizione netta |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione |  |                   | 13.356            |
| Attività finanziarie in corso di dismissione      |  |                   | 39.561            |
| <b>Totale 2022</b>                                | <b>-</b>                                       | <b>-</b>          | <b>52.917</b>     |
| <b>Totale 2021</b>                                | <b>-</b>                                       | <b>-</b>          | <b>94.655</b>     |

### 3. Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

| Portafogli/qualità   | Primo stadio            |                                     |                 | Secondo stadio          |                                     |                 | Terzo stadio            |                                     |                 |
|--|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|
|  | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 475.495                 | -                                   | 138.104         | 407.764                 | 8.506                               | 87.605          |                         |                                     | 73.440          |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                         |                                     |                 |                         |                                     |                 |                         |                                     |                 |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione  |                         |                                     |                 |                         |                                     |                 |                         |                                     | 39.561          |
| <b>Totale 2022</b>   | <b>475.495</b>          | <b>-</b>                            | <b>138.104</b>  | <b>407.764</b>          | <b>8.506</b>                        | <b>87.605</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>                            | <b>113.001</b>  |
| <b>Totale 2021</b>   | <b>688.716</b>          | <b>381</b>                          | <b>16.214</b>   | <b>362.312</b>          | <b>609</b>                          | <b>121.503</b>  | <b>17.915</b>           | <b>259</b>                          | <b>122.193</b>  |

### 4. attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi (valori di bilancio)

Nella tabella seguente sono riportate le dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi.

| Causali/<br>stadi di rischio  | Rettifiche di valore complessive                          |  |   |  |                                       |   |  |   |  |                                       |   |  |   |  |   | Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e<br>garanzie finanziarie rilasciate |              |                | Totale |              |
|---|---|--|---|--|---------------------------------------|---|--|---|--|---------------------------------------|---|--|---|--|---|--|--------------|----------------|--------|--------------|
|   | Attività rientranti nel primo stadio                      |  |   |  |                                       | Attività rientranti nel secondo stadio                              |  |   |  |                                       | Attività rientranti nel terzo stadio                            |  |   |  |   | di cui:<br>attività<br>finanziarie<br>impaired<br>acquisite<br>o<br>originarie             | Primo stadio | Secondo stadio |        | Terzo stadio |
|   | Attività finanziarie<br>valutate al costo<br>ammortizzato | Attività finanziarie<br>valutate al fair value con<br>impatto sulla redditività<br>complessiva | Attività finanziarie in corso<br>di dismissione | di cui:<br>svalutazioni<br>individuali | di cui:<br>svalutazioni<br>collettive | Attività<br>finanziarie<br>valutate al<br>costo<br>ammortizza<br>to | Attività finanziarie<br>valutate al fair value<br>con impatto sulla<br>redditività complessiva | Attività<br>finanziarie in<br>corso di<br>dismissione | di cui:<br>svalutazioni<br>individuali | di cui:<br>svalutazioni<br>collettive | Attività<br>finanziarie<br>valutate al<br>costo<br>ammortizzato | Attività<br>finanziarie<br>valutate al<br>fair value<br>con impatto<br>sulla | Attività<br>finanziarie in<br>corso di<br>dismissione | di cui:<br>svalutazioni<br>individuali | di cui:<br>svalutazio<br>ni<br>collettive |  |              |                |        |              |
| <b>Esistenze iniziali</b>   | 1.473   |  |   |  | 1.473                                 | 18.775  |  |   |  | 18.775                                | 51.137  |  |   | 51.137                                 | -   |  |              |                | 71.385 |              |
| Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate |   |  |   |  | -                                     |   |  |   |  | -                                     |   |  |   | -                                      |   |  |              |                | -      |              |
| Cancellazioni diverse dai write-off                                 |   |  |   |  | -                                     |   |  |   |  | -                                     | -   |  |   | -                                      |   |  |              |                | -      |              |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)     | (1.088)   |  |   |  | (1.088)                               | 1.389   |  |   |  | 1.389                                 | (1.046)   |  |   | (1.046)                                |   |  |              |                | (744)  |              |
| Modifiche contrattuali senza cancellazioni                          |   |  |   |  |                                       |   |  |   |  | -                                     |   |  |   |  |   |  |              |                |        |              |
| Cambiamenti della metodologia di stima                              |   |  |   |  | -                                     |   |  |   |  | -                                     |   |  |   | -                                      |   |  |              |                | -      |              |
| Write-off   |   |  |   |  | -                                     |   |  |   |  | -                                     |   |  |   | -                                      |   |  |              |                | -      |              |
| Altre variazioni  |   |  |   |  | -                                     |   |  |   |  | -                                     |   |  |   | -                                      |   |  |              |                | -      |              |
| <b>Rimanenze finali</b>   | 385   |  |   | -                                      | 385                                   | 20.164  |  |   |  | 20.164                                | 50.091  |  |   | 50.091                                 | -   |  |              |                | 70.641 |              |
| Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off    |   |  |   |  | -                                     |   |  |   |  |                                       |   |  |   |  |   |  |              |                |        |              |
| Write-off rilevati direttamente a conto economico                   |   |  |   |  | -                                     |   |  |   |  |                                       |   |  |   |  |   |  |              |                | -      |              |

## 6. Esposizioni creditizie verso clientela, verso banche e verso società finanziarie

### 6.1 Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso banche finanziarie: valori lordi netti

| Tipologie esposizioni/valori                    | Esposizione lorda |                 | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | Esposizione Netta | Write-off parziali complessivi* |
|---|-------------------|-----------------|---|-------------------|---------------------------------|
|   | Deteriorate       | Non deteriorate |   |                   |                                 |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                   |                 |   |                   |                                 |
| a) Sofferenze                                   |                   |                 |   |                   |                                 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni      |                   |                 |   | -                 |                                 |
| b) Inadempienze probabili                       |                   |                 |   | -                 |                                 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni      |                   |                 |   | -                 |                                 |
| c) Esposizioni scadute deteriorate              |                   |                 |   | -                 |                                 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni      |                   |                 |   | -                 |                                 |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate          |                   |                 |   | -                 |                                 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni      |                   |                 |   | -                 |                                 |
| e) Altre esposizioni non deteriorate            |                   | 539.738         | (365)   | 539.373           |                                 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni      |                   |                 |   |                   |                                 |
| <b>TOTALE A</b>                                 | -                 | <b>539.738</b>  | <b>(365)</b>  | <b>539.373</b>    |                                 |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                   |                 |   |                   |                                 |
| a) Deteriorate                                  |                   |                 |   |                   |                                 |
| b) Non deteriorate                              |                   |                 |   |                   |                                 |
| <b>TOTALE B</b>                                 | -                 | -               | -   | -                 |                                 |
| <b>TOTALE A+B</b>                               | -                 | <b>539.738</b>  | <b>(365)</b>  | <b>539.373</b>    |                                 |

### 6.4 Esposizione creditizie e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/valori                    | Esposizione lorda |                 | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | Esposizione Netta | Write-off parziali complessivi* |
|---|-------------------|-----------------|---|-------------------|---------------------------------|
|   | Deteriorate       | Non deteriorate |   |                   |                                 |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                   |                 |   |                   |                                 |
| a) Sofferenze                                   | 123.531           |                 | (50.091)  | 73.441            |                                 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni      |                   |                 |   |                   |                                 |
| b) Inadempienze probabili                       |                   |                 |   |                   |                                 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni      |                   |                 |   |                   |                                 |
| c) Esposizioni scadute deteriorate              |                   |                 |   |                   |                                 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni      |                   |                 |   |                   |                                 |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate          |                   |                 |   |                   |                                 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni      |                   |                 |   |                   |                                 |
| e) Altre esposizioni non deteriorate            |                   | 598.285         | (20.184)  | 578.101           |                                 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni      |                   |                 |   |                   |                                 |
| <b>TOTALE A</b>                                 | <b>123.531</b>    | <b>598.285</b>  | <b>(70.275)</b>   | <b>651.541</b>    | -                               |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                   |                 |   |                   |                                 |
| a) Deteriorate                                  |                   |                 |   |                   |                                 |
| b) Non deteriorate                              |                   |                 |   |                   |                                 |
| <b>TOTALE B</b>                                 | -                 | -               | -   | -                 |                                 |
| <b>TOTALE A+B</b>                               | <b>123.531</b>    | <b>598.285</b>  | <b>(70.275)</b>   | <b>651.541</b>    |                                 |

### 6.5 Esposizioni creditizie verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

| Causali/Categorie   | Sofferenze     | Inadempienze probabili | Esposizione scadute e deteriorate |
|---|----------------|------------------------|-----------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                                | <b>115.831</b> |                        |                                   |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                     |                |                        |                                   |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate                         |                |                        |                                   |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate |                |                        |                                   |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate     |                |                        |                                   |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      |                |                        |                                   |
| B.5 altre variazioni in aumento                                     |                |                        |                                   |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                 |                |                        |                                   |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate                        |                |                        |                                   |
| C.2 write-off   |                |                        |                                   |
| C.3 incassi   | 8.713          |                        |                                   |
| C.4 realizzi per cessioni   |                |                        |                                   |
| C.5 perdite da cessione   | (1.013)        |                        |                                   |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate     |                |                        |                                   |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      |                |                        |                                   |
| C.8 altre variazioni in diminuzione                                 |                |                        |                                   |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                  | <b>123.531</b> | -                      | -                                 |
| di cui: esposizioni cedute non cancellate                           |                |                        |                                   |

### 6.6 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

| Causali/Categorie   | Sofferenze    | Inadempienze probabili | Esposizione scadute e deteriorate |
|---|---------------|------------------------|-----------------------------------|
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                                       | <b>51.137</b> |                        |                                   |
| di cui: esposizioni cedute non cancellate                                       |               |                        |                                   |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>   |               |                        |                                   |
| B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate |               |                        |                                   |
| B.2 altre rettifiche di valore  | (1.046)       |                        |                                   |
| B.3 perdite da cessione   |               |                        |                                   |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate                 |               |                        |                                   |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  |               |                        |                                   |
| B.6 altre variazioni in aumento   |               |                        |                                   |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>   |               |                        |                                   |
| C.1. riprese di valore da valutazione   |               |                        |                                   |
| C.2 riprese di valore da incasso  |               |                        |                                   |
| C.3 utili da cessione   |               |                        |                                   |
| C.4 write-off   |               |                        |                                   |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate                 |               |                        |                                   |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  |               |                        |                                   |
| C.7 altre variazioni in diminuzione   |               |                        |                                   |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>   | <b>50.091</b> | -                      | -                                 |
| di cui: esposizioni cedute non cancellate                                       |               |                        |                                   |

## 9. Concentrazione del credito

Il rischio di concentrazione è il rischio derivante da una concentrazione delle esposizioni del portafoglio crediti verso controparti, gruppi di controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica.

### 9.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per settore di attività economica della controparte

|  | 2022             | 2021             |
|--|------------------|------------------|
| a) Amministrazioni pubbliche                                     | 64.640           | 68.206           |
| b) Banche  | 528.564          | 533.291          |
| c) Altre società finanziarie<br>di cui: imprese di assicurazione | 10.809           | 7.075            |
| d) Società non finanziarie                                       | 586.901          | 645.860          |
| <b>Totale</b>  | <b>1.190.914</b> | <b>1.254.432</b> |

### 9.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per area geografica della controparte

Il rischio di credito della società non è valutato in relazione all'area geografica della controparte

### 9.3 Grandi esposizioni

#### a) Ammontare (valore di bilancio)

Alla data del 31 dicembre 2022 l'Agenzia, ad eccezione della fisiologica esposizione verso le Amministrazioni Pubbliche, non detiene posizioni classificabili come "grandi rischi"

## 3.2. RISCHI DI MERCATO

L'analisi del rischio di mercato è svolta volontariamente non essendo Invitalia soggetta alla vigilanza della Banca d'Italia.

Il rischio di mercato è definito come il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario subiscano oscillazioni in seguito a variazioni dei prezzi di mercato.

Tale rischio, per Invitalia, è rappresentato dal rischio di variazione sfavorevole del valore di una posizione in strumenti finanziari, inclusa nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza, a causa dell'andamento avverso di tassi di interesse, tassi di cambio, tasso di inflazione, volatilità, corsi azionari, spread creditizi, prezzi delle merci (rischio generico) e merito creditizio dell'emittente (rischio specifico).

Il rischio di mercato comprende tre tipi di rischio: il rischio di tasso di interesse, il rischio di prezzo e il rischio di cambio.

La gestione finanziaria di Invitalia si attiene alle politiche di asset allocation ed ai limiti di rischio imposti dal Consiglio di Amministrazione.

Come già evidenziato nella Relazione di Gestione, non si rilevano apprezzabili rischi di liquidità, di tasso e di credito stante l'operatività dell'Agenzia prevalentemente rivolta ad Amministrazioni pubbliche.

Per quanto concerne il rischio di liquidità si rileva che il cash flow della gestione caratteristica soddisfa interamente la copertura dei costi operativi di struttura. Lo stress test, teso a verificare la tenuta finanziaria della gestione in caso di shock esogeno di liquidità, rileva che gli investimenti della gestione finanziaria rispettano il principio dell'elevata liquidabilità essendo per i due terzi del totale prontamente monetizzabili.

Il rischio di tasso e di credito sono parimenti contenuti.

Al riguardo si specifica che il portafoglio titoli a lungo termine (HTC) ha un profilo di rischio molto contenuto con una duration media di circa 5 anni (a fronte di un limite da mandato finanziario di 7 anni) e un rating medio pari a BB+ con una componente di titoli della Repubblica Italiana che supera il 50%.

L'intenzione e la capacità dell'Agenzia di detenere tali titoli per lungo termine al fine di incassare i rendimenti cedolari consentono, in base ai principi contabili internazionali, di non subire eventuali minusvalenze (fair value) causate da fluttuazioni temporanee dei tassi e delle quotazioni (valutazione dei titoli a costo storico).

Diversamente, il portafoglio titoli di negoziazione ha una consistenza residuale, ormai inferiore al 10% degli investimenti, e si caratterizza per una durata finanziaria ancora più breve, inferiore ai 3 anni, e con relativo rischio di tasso implicito più contenuto.

Le polizze d'investimento sono per larga parte costituite da gestioni separate dal profilo prudente che, in virtù della segregazione dei fondi relativi e delle norme che le disciplinano, offrono una elevata protezione dai rischi di credito e di tasso.

### **3.2.1 Rischio di tasso di interesse**

Informazioni di natura qualitativa

Si veda quanto indicato nel precedente paragrafo "3.2. RISCHI DI MERCATO"

#### **1. Aspetti generali**

Il rischio di tasso di interesse è il rischio attuale e prospettico di volatilità degli utili o del capitale derivante da movimenti avversi dei tassi di interesse.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

| Voci/durata residua  | a vista        | Fino a 3 mesi  | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|----------------------|----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1.Attività</b>    |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito |                |                | -                             | 8.284                         | 64.649                        | 64.503                         |               | -                    |
| 1.2 Crediti          | 473.941        | 470.675        | 241.462                       |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.3 Altre attività   |                |                |                               |                               |                               |                                |               | 175.130              |
| <b>2.Passività</b>   |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 Debiti           |                | (166.119)      | (2)                           | (10)                          | (513)                         | (34.275)                       |               |                      |
| 2.2 Titoli di debito |                |                | -                             |                               | (350.557)                     | -                              | -             |                      |
| 2.3 Altre passività  |                | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             |                      |
|                      | <b>473.941</b> | <b>304.556</b> | <b>241.459</b>                | <b>8.274</b>                  | <b>(286.422)</b>              | <b>30.228</b>                  | <b>-</b>      | <b>175.130</b>       |

### 2. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio tasso di interesse

L'attività di Invitalia non è esposta in modo rilevante al rischio che variazione inattesa dei tassi di interesse possano determinare effetti negativi particolarmente gravosi sul valore economico delle poste di bilancio.

In considerazione dell'operatività aziendale, e del fatto che non è un intermediario finanziario sottoposto a vigilanza della Banca d'Italia, Invitalia non è obbligata a porre in essere modelli ed altre metodologie per la misurazione/gestione del rischio tasso di interesse in considerazione dell'operatività aziendale.

#### 3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

L'"**Altro rischio di prezzo**", come definito dall'appendice A dell'IFRS 7, è definito come il rischio che il *fair value* o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario oscillino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato diverse dalle variazioni determinate dal rischio di tasso di interesse o dal rischio di valuta. Tale rischio, per Invitalia, è sostanzialmente limitato alle operazioni di *equity investment* che a seguito del riordino sono limitati a costi residuali. Il rischio di prezzo è tenuto sotto controllo mediante la definizione di patti parasociali di way-out, eventualmente corredati da meccanismi di garanzia o disincentivazione al mancato rispetto delle condizioni pattuite.

#### 3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

Non sono presenti attività e passività denominate in valuta estera.

### **3.3 RISCHI OPERATIVI**

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

##### **1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo**

Per rischio operativo si intende il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione.

I principali processi dell'attività aziendale sono oggetto di disciplina in appositi documenti interni. Tali documenti, unitamente alle procedure informatiche, consentono il presidio dei rischi operativi connessi al verificarsi di errori tecnici ed umani in tutte le fasi dell'operatività aziendale, che potrebbero dare luogo a conseguenze dannose sotto il punto di vista economico e di immagine della Società.

Dal punto di vista organizzativo la funzione di Internal Auditing vigila sull'operatività e sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni, verificando l'aderenza e la coerenza dei processi, delle azioni e delle prassi poste in essere dalle Funzioni aziendali alla normativa, ai regolamenti, alle direttive, alle deleghe conferite ed alle procedure emanate, con riferimento particolare a quanto stabilito dal D. Lgs 231/2001.

Il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato, conforme a quanto richiesto dal D. Lgs. 231/01, si basa, in sintesi:

1. sull'adesione al codice etico, con particolare riguardo ai rapporti con la Pubblica Amministrazione;
2. sulla definizione di procedure operative scritte e condivise;
3. sulla separazione dei compiti e delle responsabilità;
4. sulla istituzione di un Organismo di Vigilanza autonomo ed indipendente;
5. sulla sistematica verifica da parte dell'Organismo di Vigilanza e dell'Internal Auditing dell'osservanza delle procedure di controllo interno statuite.

#### **Informazioni di natura quantitativa**

L'operatività della Società è caratterizzata da un comparto dedicato alla gestione dei fondi agevolativi e servizi forniti alla PA e un comparto destinato alle attività in via di dismissione in quanto ritenute non strategiche.

In relazione alle agevolazioni gestite per conto delle Pubbliche Amministrazioni, i contenziosi in essere non comportano, di regola, ripercussioni economiche rispetto all'attività ordinaria della società, posto che gli eventuali esiti infausti delle cause incardinate non hanno effetto sul Conto Economico della stessa in quanto tutte le spese conseguenti la soccombenza giudiziale restano di competenza delle Pubbliche Amministrazioni committenti e quindi sostenute a valere sulle disponibilità in gestione. Pertanto, in relazione a tale categoria di controversie non vengono effettuati accantonamenti.

Nell'ambito delle altre operatività (servizi forniti alla PA e attività in via di dismissione), in presenza di coinvolgimento in procedimenti giudiziari su cui le competenti funzioni aziendali valutano una probabile soccombenza, la società provvede ad effettuare specifici accantonamenti nel Fondo rischi e oneri.

### **3.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'**

Il rischio di liquidità non è stato sottoposto a specifica analisi di rilevanza, in considerazione dell'attuale asset allocation.

### **3.5 GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA**

Invitalia non detiene strumenti finanziari derivati né con finalità di copertura né di negoziazione.

## Sezione 4. Informazioni sul patrimonio

### 4.1 IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

#### 4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

##### 4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci/Valori   | 2022            | 2021            |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>1. Capitale</b>  | <b>836.384</b>  | <b>836.384</b>  |
| <b>3. Riserve</b>   | <b>39.732</b>   | <b>(14.059)</b> |
| - riserve di utili  | 78.170          | (770)           |
| a) legale   | 873             | 873             |
| d) altre  | 77.297          | (1.643)         |
| - Altre riserve   | (38.437)        | (13.289)        |
| <i>di cui Riserva art. 47 DL 19/5/2020</i>  | (23.091)        | (13.437)        |
| <i>di cui Riserva Speciale ISMEA (ISA) art.10ter co.5</i>                                   | (15.494)        | -               |
| <b>5. Riserve da valutazione</b>  | <b>(28.904)</b> | <b>(4.301)</b>  |
| - Utili attuariali sul Trattamento di Fine Rapporto   | (2.145)         | (2.658)         |
| - Quota delle riserve di valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto | (26.759)        | (1.642)         |
| <b>7. Utile (perdita) d'esercizio</b>   | <b>(50.415)</b> | <b>80.179</b>   |
| <b>Totale</b>   | <b>796.797</b>  | <b>898.203</b>  |

## Prospetto analitico della redditività complessiva

|             |   | 2022                | 2021               |
|-------------|---|---------------------|--------------------|
| <b>10.</b>  | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>(50.415.187)</b> | <b>80.178.968</b>  |
|             | <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>   |                     |                    |
| 20.         | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:                                   |                     |                    |
|             | a) variazione di fair value   |                     |                    |
|             | b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto  |                     |                    |
| 30.         | Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio): |                     |                    |
|             | a) variazione del fair value  |                     |                    |
|             | b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto  |                     |                    |
| 40.         | Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulle altre componenti reddituali:                  |                     |                    |
|             | a) variazione di fair value (strumento coperto)   |                     |                    |
|             | b) variazione di fair value (strumento di copertura)  |                     |                    |
| 50.         | Attività materiali  |                     |                    |
| 60.         | Attività immateriali  |                     |                    |
| 70.         | Piani e benefici definiti   | 513.203             | 71.597             |
| 80.         | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione  |                     |                    |
| 90.         | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                     | (25.116.905)        | (5.092.167)        |
| 100.        | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico                            |                     |                    |
|             | Riserva Art. 47   | (9.654.473)         | (615.000)          |
|             | <b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>   |                     |                    |
| 110.        | Copertura di investimenti esteri:   |                     |                    |
|             | a) variazioni di fair value   |                     |                    |
|             | b) rigiro a conto economico   |                     |                    |
|             | c) altre variazioni   |                     |                    |
| 120.        | Differenze di cambio:   |                     |                    |
|             | a) variazioni di fair value   |                     |                    |
|             | b) rigiro a conto economico   |                     |                    |
|             | c) altre variazioni   |                     |                    |
| 130.        | Copertura dei flussi finanziari:  |                     |                    |
|             | a) variazioni di fair value   |                     |                    |
|             | b) rigiro a conto economico   |                     |                    |
|             | c) altre variazioni   |                     |                    |
|             | di cui: risultato delle posizioni nette   |                     |                    |
| 140.        | Strumenti di copertura (elementi non designati):  |                     |                    |
|             | a) variazioni di valore   |                     |                    |
|             | b) rigiro a conto economico   |                     |                    |
|             | c) altre variazioni   |                     |                    |
| 150.        | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: |                     |                    |
|             | a) variazioni di fair value   |                     |                    |
|             | b) rigiro a conto economico   |                     |                    |
|             | - rettifiche da deterioramento  |                     |                    |
|             | - utili/perdite da realizzo   |                     |                    |
|             | c) altre variazioni   |                     |                    |
| 160.        | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:   |                     |                    |
|             | a) variazioni di fair value   |                     |                    |
|             | b) rigiro a conto economico   |                     |                    |
|             | c) altre variazioni   |                     |                    |
| 170.        | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:                                    |                     |                    |
|             | a) variazioni di fair value   |                     |                    |
|             | b) rigiro a conto economico   |                     |                    |
|             | - rettifiche da deterioramento  |                     |                    |
|             | - utili/perdite da realizzo   |                     |                    |
|             | c) altre variazioni   |                     |                    |
| 180.        | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico                              |                     |                    |
| <b>190.</b> | <b>Totale altre componenti reddituali</b>   | <b>(34.258.175)</b> | <b>(5.635.570)</b> |
| <b>200.</b> | <b>Redditività complessiva (Voce 10+190)</b>  | <b>(84.673.363)</b> | <b>74.543.398</b>  |

## Sezione 6- Operazioni con parti correlate

Il perimetro delle persone fisiche e giuridiche aventi le caratteristiche per rientrare nella nozione di parte correlata per il bilancio d'impresa, è stato definito sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24, opportunamente applicate con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di *governance* dell'Agenzia.

In particolare, sono considerate parti correlate:

### Le Entità esercitanti influenza notevole sulla Società

La società ha un unico azionista, il Ministero dell'Economia e delle Finanze. Al riguardo, in conformità alla normativa vigente, i diritti dell'azionista in riferimento all'Agenzia sono esercitati dal Ministro dell'Economia e delle Finanze, d'intesa con il Ministro delle Imprese e del Made in Italy.

Ne consegue che operativamente sono da considerarsi parti correlate il Ministero dell'Economia, il Ministero delle Imprese e del Made in Italy, tutte le società controllate dal Ministero dell'Economia, eventuali altre società *in house* del Ministero delle Imprese e del Made in Italy.

### Le imprese controllate

Sono le società sulle quali l'Agenzia esercita, direttamente od indirettamente, il controllo così come definito dallo IFRS 10.

### Le imprese collegate

Sono le società nelle quali l'Agenzia esercita, direttamente od indirettamente, influenza notevole come definita dallo IAS 28.

### Il Management con responsabilità strategiche ed organi di controllo e i loro familiari

I dirigenti con responsabilità strategiche sono quei soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività dell'entità, compresi gli amministratori (esecutivi o meno) dell'entità stessa. Nell'Agenzia, oltre al Consiglio di Amministrazione, si intendono "**con responsabilità strategiche**" i dirigenti di primo livello organizzativo e i loro familiari.

#### 6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Di seguito sono fornite le informazioni in merito ai compensi erogati nell'esercizio 2022 ai dirigenti con responsabilità strategiche, così come richiesto dallo IAS 24, in linea con le previsioni della Disposizione di Banca d'Italia "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" che prevede l'inclusione dei compensi corrisposti ai membri del Collegio Sindacale.

| <b>Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche (compresi amministratori e sindaci)</b> |              |
|---|--------------|
| a) benefici a breve termine   | 4.781        |
| b) benefici successivi al rapporto di lavoro  | 1.035        |
| <i>di cui relativi a piani a prestazioni definite</i>   | -            |
| <i>di cui relativi a piani a contribuzioni definite</i>   | 1.035        |
| c) altri benefici a lungo termine   | -            |
| d) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro   | 327          |
| e) pagamenti in azioni  | -            |
| <b>Totale</b>   | <b>6.143</b> |

## 6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

Non ci sono rapporti creditori e/o garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci.

### Rapporti infragruppo

Premesso che, come illustrato in altra parte della presente Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione, il piano di riordino è tutt'ora in corso di svolgimento, i rapporti infragruppo sono proseguiti senza soluzione di continuità per l'intero anno. In merito si precisa che, nell'ambito del Gruppo, i rapporti tra i diversi soggetti economici che lo compongono sono ispirati a criteri di centralità per quanto concerne le attività fondamentali di governo e controllo, integrate da quelle di indirizzo e di assistenza, sotto forma di consulenze in materia giuridica, economica, organizzativa e di gestione delle risorse. Alle singole società è invece affidata la missione di gestire prodotti e servizi di varia natura.

Le operazioni effettuate con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando invece nell'ordinario corso degli affari delle società del Gruppo. Gli effetti economici connessi con i predetti rapporti sono regolati, di norma, sulla base delle condizioni di mercato usuali e laddove non indicato diversamente. Nel caso di prestazioni di servizi effettuate dalla Capogruppo nell'ambito delle normali sinergie di gruppo, i corrispettivi sono determinati con l'obiettivo di recuperare almeno i costi specifici e generali. Dette operazioni, quando non concluse a condizioni standard o dettate da specifiche condizioni normative, sono state comunque regolate a condizioni di mercato. I finanziamenti eventualmente concessi dalla Capogruppo alle controllate e alle collegate a condizioni più favorevoli o infruttiferi sono stati rilevati contabilmente in conformità all'IFRS9 come illustrato nella sezione "Principi contabili".

## 6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le operazioni realizzate con parti correlate, anche se concluse a normali condizioni di mercato e anche nei casi in cui gli importi non sono significativi, sono riportate in quanto la rilevanza delle operazioni è legata alle motivazioni che hanno condotto alla decisione di deliberare e concludere l'operazione con la parte correlata.

Di seguito le informazioni sulle operazioni con parti correlate per natura e per controparte:

### Operazioni di natura patrimoniale

| Ragione sociale                                     | Finanziamenti | Crediti | Attività finanziarie | Altre transazioni attive | Passività finanziarie | Altre transazioni passive | Garanzie rilasciate |
|---|---------------|---------|----------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>A. Società controllate (dirette e indirette)</b> |               |         |                      |                          |                       |                           |                     |
| MEDIOCREDITO CENTRALE - BANCA DEL MEZZOGIORNO SPA   | -             | -       | -                    | 19.898                   | -                     | (226)                     | -                   |
| INFRADEL ITALIA SPA                                 | 1.634         | -       | -                    | 21.305                   | -                     | (200)                     | 2.341               |
| INVITALIA PARTECIPAZIONI SPA                        | 1.791         | -       | -                    | 71.756                   | 4                     | (15.269)                  | -                   |
| ITALIA TURISMO SPA                                  | -             | -       | -                    | 15.187                   | -                     | (215)                     | 1.110               |
| <b>B. Società sottoposte a influenza notevole</b>   |               |         |                      |                          |                       |                           |                     |
| IP PORTO ROMANO SRL Totale                          | -             | -       | -                    | 853                      | -                     | -                         | -                   |
| <b>C. Altre parti correlate</b>                     |               |         |                      |                          |                       |                           |                     |
| ENEL SpA- ENEL Distribuzione SpA                    | -             | -       | -                    | -                        | -                     | (45)                      | 5                   |
| GSE - Gestore dei Servizi Energetici SpA            | -             | -       | -                    | 3.010                    | -                     | (22)                      | -                   |
| Leonardo SpA ex Finmeccanica/ Alenia                | -             | -       | -                    | -                        | -                     | (13.000)                  | -                   |
| Monte dei Paschi di Siena SpA                       | -             | 81.543  | -                    | -                        | -                     | -                         | -                   |
| Sport e Salute SpA                                  | -             | -       | -                    | 4                        | -                     | (244)                     | -                   |

Si fa presente, inoltre, che tra le società destinatarie di misure agevolative contabilizzate sotto la riga risulta la STMicroelectronics SpA, controllata diretta della STMicroelectronics Holding N.V. partecipata dal MEF per il 50%. Alla STMicroelectronics SpA sono erogati fondi a valere sul DM 6 agosto 2010 (5,2 milioni di euro al 31.12.2022), sui Contratti di Sviluppo PON "Ricerca e Competitività" FESR 2007-2013 (9,2 milioni euro al 31.12.2022) e sui Contratti di Sviluppo FSC 2014- 2020 (5,6 milioni di euro al 31.12.2022) e che la Leonardo SpA è destinataria di un contributo conto impianti a fondo perduto a valere sui CDS nell'ambito del quale ha ricevuto somme per un totale di 4,8 milioni di euro nel 2022.

### Operazioni di natura economica

|   | Interessi Netti | Commissioni Nette | Spese Amministrative | Proventi e oneri Diversi |
|---|-----------------|-------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>A. Società controllate (dirette e indirette)</b> |                 |                   |                      |                          |
| MEDIOCREDITO CENTRALE - BANCA DEL MEZZOGIORNO SPA   | 30              | -                 | 6                    | 394                      |
| CDP VENTURE CAPITAL SGR SPA                         | -               | -                 | -                    | -                        |
| INFRADEL ITALIA SPA                                 | 135             | (178)             | 312                  | 3.262                    |
| INVITALIA PARTECIPAZIONI SPA                        | 307             | 8                 | 39                   | (133)                    |
| ITALIA TURISMO SPA                                  | 433             | 3                 | 19                   | 364                      |
| <b>B. Società sottoposte a influenza notevole</b>   |                 |                   |                      |                          |
| IP PORTO ROMANO SRL                                 | -               | -                 | 13                   | -                        |

Non sussistono ulteriori rapporti di natura patrimoniale ed economica nei confronti delle altre parti correlate (Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale, Dirigenti con responsabilità strategica, loro stretti familiari e società da questi controllate) oltre quelli evidenziati nella tabella 6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche.

## Sezione 7 – Leasing (locatario)

### Informazioni qualitative

L'Agenzia, in qualità di locatario, ha stipulato i seguenti contratti di locazione immobiliare:

- un contratto di locazione ad uso commerciale avente ad oggetto l'immobile di Roma, Via Calabria n. 46, che ospita la sede legale della Capogruppo Invitalia SpA, oltreché delle società controllate: Infratel Italia SpA, Italia Turismo SpA e Invitalia Partecipazioni SpA;
- un contratto di locazione ad uso commerciale avente ad oggetto l'immobile di Roma, Via Pietro Boccanelli n.12/30, che ospita alcuni uffici delle sopracitate società;
- una concessione demaniale avente ad oggetto l'immobile di Roma, Compendio Roma Eur, che ospita gli uffici di Infratel Italia SpA;
- un contratto di locazione ad uso commerciale avente ad oggetto l'immobile di Bologna, Viale Aldo Moro n. 44, che ospita gli uffici dell'Area Ricostruzione- Terremoto Emilia-Romagna 2019-2020.

Sono stati, inoltre, attivati n. 9 contratti di noleggio a medio- lungo termine (durata 24 o 36 mesi) di autovetture aziendali, di cui 3 giunti a scadenza nel corso del 2022 e gli altri con scadenza 2023.

I contratti di leasing di durata inferiore a 12 mesi o di modesto valore sono contabilizzati senza rilevare un diritto d'uso, bensì imputando nelle spese amministrative i costi relativi ai canoni secondo il principio della competenza economica.

### Informazioni quantitative

Per le informazioni relative ai diritti d'uso acquisiti con il leasing si rimanda alla Parte B - Sezione 8 – Attività materiali – Voce 80 della presente nota integrativa.

Per le informazioni relative ai debiti per leasing si veda quanto riportato nella Parte B - Sezione 1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 10 della presente nota integrativa.

Per le informazioni sugli interessi passivi sui debiti per leasing e gli altri oneri connessi con i diritti d'uso acquisiti con il leasing si fa rinvio alla Parte C - Sezione 1 – Interessi – Voce 20 e Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 180 della presente nota integrativa.

## Sezione 8 – Altri dettagli informativi

### CORRISPETTIVI ALLA SOCIETA' DI REVISIONE

Di seguito si riporta il prospetto dei corrispettivi ex art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti:

| Descrizione dei servizi        | Totale     |
|--------------------------------|------------|
| Servizi di revisione contabile | 164        |
| Altri servizi                  | 160        |
| <b>Totale</b>                  | <b>324</b> |

I compensi indicati si riferiscono alla revisione del Bilancio 2022.

Nel corso dell'anno le società facenti parte della rete della Società di Revisione non hanno svolto incarichi di consulenza. Tali corrispettivi sono al netto dei rimborsi spese e dell'IVA indetraibile e del contributo CONSOB e delle integrazioni ISTAT.

## INFORMATIVA DI SETTORE

La definizione delle attività dell'Agenzia avviene sulla base di disposizioni di legge ovvero atti convenzionali esclusivamente quando lo richiedano esigenze della Pubblica Amministrazione. Come noto, infatti, anche ai sensi dello statuto, in ossequio alla disciplina *in house*, oltre l'ottanta per cento del fatturato della società deve essere effettuato nello svolgimento di compiti ad essa affidati, sulla base della normativa vigente e di appositi atti convenzionali di cui al D lgs.9 gennaio 1999 n.1 dal MISE e/o da altre amministrazioni centrali dello Stato. Residue attività sono consentite, previa autorizzazione, solo a condizione che permettano di conseguire economie di scala o altri recuperi di efficienza.

Conseguentemente l'Agenzia utilizza uno schema di separazione delle attività in tre unità (Incentivi e Innovazione - Competitività e Territorio - Programmazione Comunitaria) che riflette un carattere meramente organizzativo e non attiene alla natura delle operazioni comunque tutte riconducibili ad incarichi "*in house*" ricevuti per specifiche esigenze della Pubblica Amministrazione la cui remunerazione pur utilizzando diversi meccanismi convenzionali, avviene sempre attraverso un mero rimborso dei costi.

Tali caratteristiche portano a concludere, ai fini dei requisiti informativi richiesti dall'IFRS 8, che non sono presenti nell'Agenzia veri e propri settori operativi, cioè unità economiche elementari di un'impresa diversificata di cui si possano valutare natura ed effetti sul bilancio e discrezionalità nelle decisioni operative (cd *management approach*) nella allocazione di risorse in relazione alle differenze nei rischi e nei rendimenti.

# ALLEGATI

### Movimentazione "Attività finanziarie detenute per la negoziazione"

**Allegato A.1.a**

| Titoli di debito                                  | Rimanenz<br>e iniziali | Acquisti     | Variazioni<br>positive di<br>Fair Value | Altre<br>variazioni<br>positive | Rimborsi       | Vendite        | Variazioni<br>negative di<br>Fair Value | Altre<br>variazioni<br>negative | Rimanenze<br>Finali | Profilo di rischio<br>Rating Emittente |     |       |
|---|------------------------|--------------|---|---------------------------------|----------------|----------------|---|---------------------------------|---------------------|--|-----|-------|
|   |                        |              |   |                                 |                |                |   |                                 |                     | MOODY'S                                | S&P | FITCH |
| BANCO BPM 08/03/22                                | 3.824                  | -            | -                                       | -                               | (3.763)        | -              | -                                       | (61)                            | -                   |  |     |       |
| BANCO BPM 21/06/24                                | 2.106                  | -            | -                                       | 28                              | -              | -              | (130)                                   | (26)                            | 1.978               | Ba1                                    |     |       |
| BP SONDRIO 03/04/24                               | 5.241                  | -            | -                                       | 90                              | -              | -              | (285)                                   | (88)                            | 4.958               |  |     | BB+   |
| <b>Totale Titoli di debito</b>                    | <b>11.171</b>          | <b>-</b>     | <b>-</b>                                | <b>118</b>                      | <b>(3.763)</b> | <b>-</b>       | <b>(415)</b>                            | <b>(175)</b>                    | <b>6.936</b>        |  |     |       |
| <b>Titoli di capitale e quote<br/>OICR</b>        |                        |              |   |                                 |                |                |   |                                 |                     |  |     |       |
| JH BALANCED FUND I2                               | 7.810                  | 2.500        | -                                       | -                               | -              | (2.443)        | (1.447)                                 | -                               | <b>6.420</b>        |  |     |       |
| <b>Totale Titoli di capitale e<br/>quote OICR</b> | <b>7.810</b>           | <b>2.500</b> | <b>-</b>                                | <b>-</b>                        | <b>-</b>       | <b>(2.443)</b> | <b>(1.447)</b>                          | <b>-</b>                        | <b>6.420</b>        |  |     |       |
| <b>Totale generale</b>                            | <b>18.981</b>          | <b>2.500</b> | <b>-</b>                                | <b>118</b>                      | <b>(3.763)</b> | <b>(2.443)</b> | <b>(1.862)</b>                          | <b>(175)</b>                    | <b>13.356</b>       |  |     |       |

**Allegato A.1.b**
**Movimentazione "Attività finanziarie designate al fair value"**

| Attività Finanziarie al Fair Value                  | Esistenze iniziali | Acquisti     | Variazioni Positive Fair Value | Altre variazioni positive | Rimborsi       | Altre variazioni negative | Rimanenze finali |
|---|--------------------|--------------|--------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|------------------|
| ATHORA (EX AMISSIMA VITA SPA)                       | 6.611              | 1.500        | 40                             | -                         | -              | -                         | 8.151            |
| ATHORA (EX AMISSIMA VITA SPA)                       | 6.611              | 1.500        | 40                             | -                         | -              | -                         | 8.151            |
| ATHORA (EX AMISSIMA VITA SPA)                       | 998                | -            | 6                              | -                         | -              | -                         | 1.004            |
| ATHORA (EX AMISSIMA VITA SPA)                       | 998                | -            | 6                              | -                         | -              | -                         | 1.004            |
| CATTOLICA ASSICURAZIONI 14/4/2022                   | 1.097              | -            | -                              | 5                         | (1.102)        | -                         | 0                |
| CATTOLICA ASSICURAZIONI 14/4/2022                   | 1.097              | -            | -                              | 5                         | (1.102)        | -                         | 0                |
| CATTOLICA ASSICURAZIONI 14/4/2022                   | 1.097              | -            | -                              | 5                         | (1.102)        | -                         | 0                |
| CATTOLICA ASSICURAZIONI 14/4/2022                   | 1.097              | -            | -                              | 5                         | (1.102)        | -                         | 0                |
| CATTOLICA ASSICURAZIONI 30/4/2023                   | 1.068              | -            | 17                             | -                         | 0              | -                         | 1.085            |
| EUROVITA (EX PRAMERICA LIFE SpA)                    | 9.749              | -            | 203                            | -                         | 0              | -                         | 9.952            |
| HDI ASSICURAZIONI SPA                               | 1.030              | -            | 10                             | -                         | 0              | -                         | 1.040            |
| HDI ASSICURAZIONI SPA                               | 2.037              | -            | 18                             | -                         | 0              | -                         | 2.055            |
| HDI ASSICURAZIONI SPA                               | 1.024              | -            | 11                             | -                         | 0              | -                         | 1.035            |
| ITAS VITA   | 6.384              | -            | 71                             | -                         | 0              | (6.455)                   | 0                |
| SARA VITA SPA                                       |                    | 2.500        | 7                              | -                         | 0              | 0                         | 2.507            |
| UNIPOL ASSICURAZIONI SPA                            | 1.183              | -            | 27                             | -                         | 0              | (1.210)                   | 0                |
| UNIPOL ASSICURAZIONI SPA                            | 1.183              | -            | 27                             | -                         | 0              | (1.210)                   | 0                |
| UNIPOL ASSICURAZIONI SPA                            | 1.183              | -            | 27                             | -                         | 0              | (1.210)                   | 0                |
| <b>Totale Polizze di Investimento al Fair Value</b> | <b>45.544</b>      | <b>5.500</b> | <b>510</b>                     | <b>25</b>                 | <b>(5.510)</b> | <b>(10.085)</b>           | <b>35.984</b>    |
| Polizza di investimento TFR                         | 938                | -            |                                | 34                        | (126)          |                           | 846              |
| <b>Totale Attività Finanziarie al Fair Value</b>    | <b>46.482</b>      | <b>5.500</b> | <b>510</b>                     | <b>59</b>                 | <b>(5.636)</b> | <b>(10.085)</b>           | <b>36.830</b>    |

**Allegato A.1.c**

**Movimentazione "Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value"**

| Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | Esistenze iniziali | Acquisti      | Riprese di valore | Altre variazioni positive | Variazioni positive di fair value | Rimborsi       | Altre variazioni negative | Variazioni negative di fair value | Rimanenze finali |
|---|--------------------|---------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------|
| <b>Quote di O.I.C.R.</b>  |                    |               |                   |                           |                                   |                |                           |                                   |                  |
| FONDO NEXT  | 1.015              |               |                   |                           | 244                               |                |                           |                                   | 1.259            |
| FONDO NORDOVEST   | 347                |               |                   |                           | 14                                | (361)          |                           |                                   | 0                |
| FONDO ITALIA VENTURE I (*)  | 33.859             | 5.180         |                   |                           |                                   | (2.712)        |                           | (1.446)                           | 34.882           |
| FONDO i3-SVILUPPO ITALIA  | -                  | 94.000        |                   |                           |                                   |                |                           | (7.660)                           | 86.340           |
|   | <b>35.221</b>      | <b>99.180</b> |                   |                           | <b>258</b>                        | <b>(3.073)</b> |                           | <b>(9.106)</b>                    | <b>122.480</b>   |

(\*) Le quote di tale fondo sono acquisite con le disponibilità finanziarie del Fondo Crescita Sostenibile, conseguentemente le variazioni del fair value sono imputate a diminuzione del relativo fondo

**Movimentazione del Fondo Italia Venture II\_ Fondo Imprese Sud**

*importi in migliaia di euro*

| Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | Esistenze iniziali | Acquisti | Riprese di valore | Altre variazioni positive | Variazioni positive di fair value | Rimborsi | Altre variazioni negative | Variazioni negative di fair value | Rimanenze finali |
|---|--------------------|----------|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------|---------------------------|-----------------------------------|------------------|
| FONDO ITALIA VENTURE II- IMPRESE                                    | 25.029             |          |                   | 17.811                    |                                   |          |                           | (2.012)                           | 40.828           |
|   | <b>25.029</b>      | -        | -                 | <b>17.811</b>             | -                                 | -        | -                         | <b>(2.012)</b>                    | <b>40.828</b>    |

## Allegato A.2

## Movimentazione "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato"

| Titoli di debito                 | Rimanenze iniziali | Acquisti      | Variazioni Positive | Riprese di valore | Rimborsi        | Rettifiche di valore | Variazioni Negative | Rimanenze finali | livello |
|----------------------------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|-----------------|----------------------|---------------------|------------------|---------|
| <b>Amministrazioni Pubbliche</b> |                    |               |                     |                   |                 |                      |                     |                  |         |
| BTP 01/03/30 3,5%                | 22.771             | 0             | 240                 | 0                 | 0               | 0                    | (432)               | 22.579           | 1       |
| BTP 01/09/2028 4,75%             | 12.998             | 0             | 175                 | 0                 | 0               | 0                    | (416)               | 12.757           | 1       |
| BTP 15/10/2023 0,65%             | 2.982              | 0             | 16                  | 0                 | 0               | 0                    | (4)                 | 2.994            | 1       |
| BTP 15/11/24 1,45 %              | 8.045              | 0             | 14                  | 0                 | 0               | 0                    | (28)                | 8.031            | 1       |
| BTP 01/03/24 4,5%                | 5.385              | 0             | 75                  | 0                 | 0               | 0                    | (206)               | 5.254            | 1       |
| BTP 01/04/2022 1,2               | 8.519              | 0             | 5                   | 1                 | (8.500)         | 0                    | (25)                | -                | 1       |
| BTP 26/05/25 ICPI                | 1.878              | 0             | 7                   | 0                 | 0               | 0                    | (165)               | 1.720            | 1       |
| BTP 15/02/29 0,45%               |                    | 5.566         | 61                  | 0                 | 0               | (1)                  | 0                   | 5.626            | 1       |
| CCTS EU 15/04/25                 | 4.022              | 0             | 25                  | 0                 | 0               | 0                    | (9)                 | 4.038            | 1       |
| REP OF ITALY CNP STRIP 20/2/31   | 1.606              | 0             | 36                  | 0                 | 0               | 0                    | 0                   | 1.642            | 2       |
| <b>Totale</b>                    | <b>68.206</b>      | <b>5.566</b>  | <b>654</b>          | <b>1</b>          | <b>(8.500)</b>  | <b>(1)</b>           | <b>(1.285)</b>      | <b>64.641</b>    |         |
| <b>Banche</b>                    |                    |               |                     |                   |                 |                      |                     |                  |         |
| BANCO BPM 24/04/23 1,75%         | 4.028              | 0             | 51                  | 6                 | 0               | 0                    | (48)                | 4.037            | 1       |
| BANCO BPM 28/01/25 1,75%         | 4.046              | 0             | 66                  | 6                 | 0               | 0                    | (64)                | 4.054            | 1       |
| ICCREA 11/10/22 1,5%             | 6.346              | 0             | -                   | 25                | (6.285)         | 0                    | (86)                | -                | 1       |
| ISCRSP 31/10/25 5,25%            |                    | 16.976        | 150                 | 0                 | 0               | (7)                  | 0                   | 17.119           | 1       |
| MCC 24/10/24 1,5%                | 15.357             | 0             | 52                  | 23                | 0               | 0                    | (43)                | 15.389           | 1       |
| MCC 29/12/32 10,5%               |                    | 12.500        | 7                   | 0                 | 0               | (118)                | 0                   | 12.389           | 2       |
| UBI 17/10/22 0,75%               | 1.999              | 0             | 2                   | 1                 | (1.999)         | 0                    | (3)                 | -                | 1       |
| BPEIM 31/03/27                   | 806                | 0             | 9                   | 1                 | -               | 0                    | (8)                 | 808              | 1       |
| <b>Totale</b>                    | <b>32.583</b>      | <b>29.476</b> | <b>337</b>          | <b>62</b>         | <b>(8.284)</b>  | <b>(125)</b>         | <b>(252)</b>        | <b>53.796</b>    |         |
| <b>Altre società finanziarie</b> |                    |               |                     |                   |                 |                      |                     |                  |         |
| CDP RETI 29/05/22 1,875 %        | 1.422              | 0             | -                   | 1                 | (1.402)         | 0                    | (21)                | -                | 1       |
| ANIMIM. 22/4/28 1,5%             | 3.012              | 0             | 34                  | 1                 | -               | 0                    | (31)                | 3.016            | 1       |
| AZIMUT 12/12/24 1,625%           |                    | 5.113         | 50                  | 0                 | -               | (2)                  | 0                   | 5.161            | 1       |
| NEXIIM 30/04/26 1,625%           | 999                | 0             | 3                   | 1                 | -               | 0                    | (3)                 | 1.000            | 1       |
| SPMIM 31/03/28 3,125%            | 1.541              | 0             | 38                  | 91                | -               | 0                    | (38)                | 1.632            | 1       |
| <b>Totale</b>                    | <b>6.975</b>       | <b>5.113</b>  | <b>125</b>          | <b>94</b>         | <b>(1.402)</b>  | <b>(2)</b>           | <b>(93)</b>         | <b>10.809</b>    |         |
| <b>Società non finanziarie</b>   |                    |               |                     |                   |                 | 0                    |                     |                  |         |
| TERNA 23/07/23 1%                | 1.251              | 0             | 7                   | 0                 | 0               | 0                    | (5)                 | 1.253            | 1       |
| <b>Totale</b>                    | <b>1.251</b>       | <b>0</b>      | <b>7</b>            | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>             | <b>(5)</b>          | <b>1.253</b>     |         |
| <b>Totale titoli di debito</b>   | <b>109.015</b>     | <b>40.155</b> | <b>1.123</b>        | <b>157</b>        | <b>(18.186)</b> | <b>(128)</b>         | <b>(1.635)</b>      | <b>130.499</b>   |         |

**Allegato A.3**

**Movimentazione “Partecipazioni”**

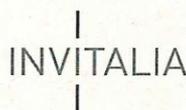
| Partecipazioni                                     | Valore di bilancio<br>01/01/2021 | Incrementi    |                   |               |                  | Decrementi     |                      |                  | Valore di bilancio 31/12/2022 |
|--|----------------------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|----------------|----------------------|------------------|-------------------------------|
|  |                                  | Acquisti      | Riprese di valore | Rivalutazioni | Altre variazioni | Vendite        | Rettifiche di valore | Altre variazioni |                               |
| <b>Imprese controllate in via esclusiva</b>        |                                  |               |                   |               |                  |                |                      |                  |                               |
| MEDIOCREDITO CENTRALE SPA                          | 873.302                          | -             | -                 | -             | -                | -              | (12.982)             | -                | 860.320                       |
| INFRATEL ITALIA SPA                                | 18.332                           | -             | -                 | 2.246         | -                | -              | -                    | -                | 20.578                        |
| INVITALIA PARTECIPAZIONI SPA                       |                                  |               |                   |               |                  |                |                      |                  | 0                             |
| <b>Totale imprese controllate in via esclusiva</b> | <b>891.634</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>          | <b>2.246</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>(12.982)</b>      | <b>-</b>         | <b>880.898</b>                |
| <b>C. Imprese sottoposte a influenza notevole:</b> |                                  |               |                   |               |                  |                |                      |                  |                               |
| CDP VENTURE CAPITAL SPA                            | 3.406                            | -             | -                 | 1.346         | -                | -              | -                    | -                | 4.752                         |
| ISTITUTO DELLA ENCICLOPEDIA TRECCANI S             | 4.914                            | -             | -                 | -             | -                | -              | (11)                 | -                | 4.903                         |
| ITALIACAMP SRL                                     | 1                                | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | 1                             |
| <b>Imprese acquisite con fondi di terzi:</b>       |                                  |               |                   |               |                  |                |                      |                  |                               |
| <b>di cui con fondi L. 205/2017</b>                |                                  |               |                   |               |                  |                |                      |                  |                               |
| INVITALIA GLOBAL INVESTMENT SPA                    | 9.153                            | -             | -                 | -             | -                | (9.153)        | -                    | -                | -                             |
| <b>di cui con fondi L.181/89</b>                   |                                  |               |                   |               |                  |                |                      |                  |                               |
| CMS SRL IN FALLIMENTO                              | 1.370                            | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | 1.370                         |
| ELA SPA IN FALLIMENTO                              |                                  | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | -                             |
| ELMIRAD SERVICE SRL IN LIQ.NE                      | 120                              | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | 120                           |
| FONDERIE SPA IN FALLIMENTO                         |                                  | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | -                             |
| GUSTAVO DE NEGRI & ZA.MA. SRL IN FALLIM            | 202                              | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | 202                           |
| JONICA IMPIANTI SRL IN FALLIMENTO                  | 278                              | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | 278                           |
| MODOMECC BUILDING SRL                              |                                  | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | -                             |
| PERITAS SRL  | 326                              | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | 326                           |
| PRO.S.IT. IN FALLIMENTO SRL                        | 499                              | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | 499                           |
| SICALP SRL IN FALLIMENTO                           | 1.033                            | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | 1.033                         |
| SIE-SOC.ITTICA EUROPEA IN AMM.STRAORD.             |                                  | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | -                             |
| SIMPE SPA IN FALLIMENTO                            | 3.600                            | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | 3.600                         |
| SURAL SPA FALLITA                                  | 253                              | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | 253                           |
| TEKLA SRL  | 653                              | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | 653                           |
| <b>di cui con fondi legge 126/2020</b>             |                                  |               |                   |               |                  |                |                      |                  |                               |
| REITHERA SRL                                       | 15.000                           | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | 15.000                        |
| TLS SRL  | 15.000                           | -             | -                 | -             | -                | -              | (12.898)             | -                | 2.102                         |
| <b>di cui DL 16 dicembre 2019 n. 142</b>           |                                  |               |                   |               |                  |                |                      |                  |                               |
| ACCIAIERIE D'ITALIA SPA                            | 402.972                          | -             | -                 | -             | -                | -              | -                    | -                | 402.972                       |
| DRI D'ITALIA SPA                                   |                                  | 35.000        |                   |               |                  |                |                      |                  | 35.000                        |
| <b>Totale imprese partecipate</b>                  | <b>458.780</b>                   | <b>35.000</b> | <b>-</b>          | <b>1.346</b>  | <b>-</b>         | <b>(9.153)</b> | <b>(12.909)</b>      | <b>-</b>         | <b>473.064</b>                |
| <b>Totale partecipazioni</b>                       | <b>1.350.414</b>                 | <b>35.000</b> | <b>-</b>          | <b>3.592</b>  | <b>-</b>         | <b>(9.153)</b> | <b>(25.890)</b>      | <b>-</b>         | <b>1.353.962</b>              |

**Allegato A.4**

**Partecipazioni: Informazioni sui rapporti partecipativi**

| Denominazione   | Sede legale              | Sede operativa           | Quota di partecip. % | Valore di bilancio | Totale Attivo | Totale Ricavi | Totale PN | Risultato Ultimo Esercizio |
|---|--------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|---------------|---------------|-----------|----------------------------|
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>        |                          |                          |                      |                    |               |               |           |                            |
| MEDIOCREDITO CENTRALE - BANCA DEL MEZZOGIORNO SPA (3) | ROMA                     | ROMA                     | 100,00%              | 860.320            | 4.523.770     | 103.532       | 855.610   | 19.601                     |
| <b>di cui acquisita con fondi DL. N. 142 DEL 2019</b> |                          |                          |                      |                    |               |               |           |                            |
| INFRATEL ITALIA SPA (3)                               | ROMA                     | ROMA                     | 100,00%              | 20.578             | 2.236.228     | 59.514        | 24.406    | 3.183                      |
| INVITALIA PARTECIPAZIONI SPA (3)                      | ROMA                     | ROMA                     | 100,00%              | 0                  | 60.784        | 1.748         | (13.073)  | (1.976)                    |
| <b>Totale imprese controllate in via esclusiva</b>    |                          |                          |                      |                    |               |               |           |                            |
|   |                          |                          |                      | <b>880.898</b>     |               |               |           |                            |
| <b>C. Imprese sottoposte a influenza notevole:</b>    |                          |                          |                      |                    |               |               |           |                            |
| <b>CDP VENTURE CAPITAL (3)</b>                        |                          |                          |                      |                    |               |               |           |                            |
| ISTITUTO DELLA ENCICLOPEDIA TRECCANI SPA(2)           | ROMA                     | ROMA                     | 30,00%               | 4.752              | 28.199        | 26.424        | 15.848    | 4.485                      |
| ITALIACAMP SRL (2)                                    | ROMA                     | ROMA                     | 6,05%                | 4.903              | 100.596       | 13.778        | 88.828    | 53                         |
| <b>Imprese acquisite con fondi di terzi:</b>          |                          |                          |                      |                    |               |               |           |                            |
| <b>di cui con fondi L. 205/2017</b>                   |                          |                          |                      |                    |               |               |           |                            |
| INVITALIA GLOBAL INVESTMENT SPA (1)                   | ROMA                     | ROMA                     | 100,00%              | 0                  |               |               |           |                            |
| <b>di cui con fondi L.181/89</b>                      |                          |                          |                      |                    |               |               |           |                            |
| CMS SRL IN FALLIMENTO (1)                             | LATERZA (TA)             | LATERZA (TA)             | 19,22%               | 1.370              |               |               |           |                            |
| ELA SPA IN FALLIMENTO (1)                             | NAPOLI                   | NAPOLI                   | 5,77%                | 0                  |               |               |           |                            |
| ELMIRAD SERVICE SRL IN LIQ.NE (1)                     | TARANTO                  | TARANTO                  | 12,39%               | 120                |               |               |           |                            |
| FONDERIE SPA IN FALLIMENTO (1)                        | ROMA                     | ROMA                     | 1,73%                | 0                  |               |               |           |                            |
| GUSTAVO DE NEGRI & ZAMA. SRL IN FALLIMENTO (1)        | CASERTA                  | CASERTA                  | 20,20%               | 202                |               |               |           |                            |
| JONICA IMPIANTI SRL IN FALLIMENTO (1)                 | LIZZANO (TA)             | LIZZANO (TA)             | 8,70%                | 278                |               |               |           |                            |
| PERITAS SRL (2)                                       | BRINDISI                 | BRINDISI                 | 15,16%               | 326                | 7500          | 677           | 3013      | 1                          |
| PRO.S.IT. IN FALLIMENTO SRL (1)                       | NAPOLI                   | NAPOLI                   | 27,06%               | 499                |               |               |           |                            |
| SICALP SRL IN FALLIMENTO (1)                          | CAMPIGLIA MARITTIMA (LI) | CAMPIGLIA MARITTIMA (LI) | 36,36%               | 1.033              |               |               |           |                            |
| SIE-SOC.ITTICA EUROPEA IN AMM.STRAORD.(1)             | ROMA                     | ROMA                     | 15,00%               | 0                  |               |               |           |                            |
| SIMPE SPA in fallimento (1)                           | ACERRA (NA)              | ACERRA (NA)              | 4,01%                | 3.600              |               |               |           |                            |
| SURAL SPA FALLITA (1)                                 | TARANTO                  | TARANTO                  | 1,42%                | 253                |               |               |           |                            |
| TEKLA SRL (2)   | SARNO (SA)               | SARNO (SA)               | 26,33%               | 653                | 9901          | 6466          | 1577      | 213                        |
| <b>di cui con fondi legge 126/2020</b>                |                          |                          |                      |                    |               |               |           |                            |
| REITHERA SRL (2)                                      | ROMA                     | ROMA                     | 27,00%               | 15.000             | 41834         | 13362         | 17271     | 772                        |
| TLS SRL (2)   | SIENA                    | SIENA                    | 30,00%               | 2.102              | 10.760        | 4396          | 14288     | (722)                      |
| <b>di cui DL 16 dicembre 2019 n. 142</b>              |                          |                          |                      |                    |               |               |           |                            |
| ACCIAIERIE D'ITALIA SPA (2)                           | MILANO                   | MILANO                   | 38,00%               | 402.972            | 1.933.362     | 19132         | 1.828.264 | 4637                       |
| DRI D'ITALIA SPA (3)                                  | ROMA                     | ROMA                     | 100,00%              | 35.000             | 34.411        |               | 32.496    | (2504)                     |
| <b>Totale imprese partecipate</b>                     |                          |                          |                      | <b>473.064</b>     |               |               |           |                            |

- (1) Bilancio non disponibile  
 (2) Dati Bilancio 2020



Agenzia nazionale per l'attrazione  
degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA

**Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 154 – bis, comma 5, del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni**

1. I sottoscritti Bernardo Mattarella in qualità di Amministratore Delegato e Domenico Tudini in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2022.

La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio al 31 dicembre 2022 è avvenuta in coerenza con il modello COSO, che costituisce il framework di riferimento per il sistema di controllo interno (Internal Controls - Integrated Framework) adottato dall'Agenzia e generalmente accettato a livello internazionale. Il COSO, è stato elaborato dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, organismo statunitense che ha l'obiettivo di migliorare la qualità dell'informativa finanziaria.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A., nel corso del 2022, ha svolto, con il supporto della Funzione Internal Auditing, le attività di verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili esistenti, con riferimento al sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria.

Dalla valutazione del sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria non sono emersi aspetti di rilievo.

2. Si attesta inoltre che:

2.1. Il bilancio d'esercizio della Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. al 31 dicembre 2022:

- 2.1.1. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- 2.1.2. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- 2.1.3. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

2.2. La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Roma, 30 maggio 2023

L'Amministratore Delegato

Bernardo Mattarella

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Domenico Tudini

Via Calabria 46, 00187 Roma  
T +39 06 421 601 F +39 06 421 606 16  
info@invitalia.it - www.invitalia.it

Azionista unico Ministero dell'Economia  
e delle Finanze  
Capitale sociale € 836.383.864,02

Iscritta al Registro delle Imprese di Roma-  
P.IVA e C.F. 05678721001

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2022**  
**DELL'AGENZIA NAZIONALE PER L'ATTRAZIONE DEGLI INVESTIMENTI E LO**  
**SVILUPPO D'IMPRESA S.p.A.**

Spettabile Azionista,

La presente relazione è stata redatta dal Collegio Sindacale composto da Gianluigi Serafini Presidente, Angela Lupo e Adriano Mesaroli, Sindaci Effettivi. L'Assemblea dell'Azionista Unico in data 27 novembre 2020 ha nominato il Collegio Sindacale per gli esercizi 2020-2022, fino alla approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022. Ai sensi dell'articolo 2429, 2° comma del Codice Civile, riferiamo sull'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Il Collegio Sindacale ha espletato la propria attività nell'ambito delle funzioni di vigilanza ai sensi dell'articolo 2403 del Codice Civile e delle disposizioni di legge ad esso collegate.

Al Collegio Sindacale non è demandata l'attività di revisione legale dei conti, mentre svolge le funzioni di "Comitato per il controllo interno e la Revisione Contabile" cui competono ulteriori specifiche funzioni di controllo e monitoraggio.

Con la presente Relazione il Collegio Sindacale dà conto delle attività svolte nel corso dell'esercizio, in relazione agli oggetti di vigilanza previsti dalle normative che regolano l'attività del Collegio.

In data 30 maggio 2023 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio al 31.12.2022, che chiude con una perdita di -50.415.187 euro, corredato di Rendiconto Finanziario e Relazione sulla Gestione, dando mandato all'Amministratore Delegato di apportare le integrazioni e le rettifiche emerse in sede di discussione nonché eventuali modifiche e/o integrazioni di carattere formale che si rendessero necessarie. In data 26 giugno 2023 è pervenuta al Collegio la relazione della Deloitte sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio.

Il Collegio rileva che nella nota integrativa vengono rese le seguenti dichiarazioni di conformità ai principi:

  
258

- il bilancio è stato redatto in conformità ai principi contabili emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea fino al 31 dicembre 2020, come previsto dal Regolamento dell'Unione Europea n. 1606/2002 recepito in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38, ad eccezione della deroga all'applicazione di tali principi utilizzata dalla società come prevista dall'articolo 47 del decreto legge 19 maggio 2020 n. 34, convertito dalla legge 17 luglio 2020 numero 77 (di seguito Art. 47) applicando quanto indicato dal paragrafo 19 dello IAS 1 in presenza di casi eccezionali;

- nella predisposizione del bilancio d'esercizio sono stati osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui al provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 29 ottobre 2021;

- l'Agenzia è stata esonerata con decreto del MEF del 10 ottobre 2012 dall'applicazione della disciplina di cui al Titolo V del T.U.B., in quanto assoggettata ad altre forme di vigilanza equivalenti (MEF, Corte dei Conti); tale esonero non modifica la natura di "Intermediario finanziario" e conseguentemente, non determina riflessi sulla disciplina dei bilanci precedentemente indicata ed applicata con continuità nel tempo. Tuttavia, la società, in un'ottica di continuità di informativa, ha proceduto con il mantenimento dei criteri di redazione di cui al Titolo V del T.U.B. pur non essendo soggetta a tale disciplina. In particolare, ai fini della predisposizione del proprio bilancio il ricorso alle istruzioni è stato ritenuto da Invitalia la soluzione preferibile, frutto quindi di una specifica scelta piuttosto che di un obbligo. Quanto precede anche sulla scorta di un parere legale *pro veritate* rilasciato da un qualificato professionista. La stessa Invitalia è invece obbligata a utilizzare i principi contabili internazionali IAS/IFRS in quanto emittente di titoli di debito quotati.

Il Collegio dà atto che nell'Attestazione del bilancio d'esercizio, rilasciata ai sensi dell'articolo 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni in data 30 maggio 2023 dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili, si afferma, tenuto anche conto di quanto previsto dall'articolo 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa;



259

- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2022.

Inoltre, nel medesimo documento si attesta che il bilancio d'esercizio dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. al 31 dicembre 2022:

- è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;

- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente;

Nella medesima attestazione si dà atto dei seguenti ulteriori elementi rilevanti:

- l'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio al 31 dicembre 2022 è stata verificata mediante la valutazione del sistema di controllo interno. Tale valutazione è stata effettuata prendendo a riferimento i criteri stabiliti nel modello "*Internal Controls - Integrated Framework*" emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)*.

- il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A., nel corso del 2022 ha svolto attività di verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili esistenti, con riferimento al sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria.

- la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto. A tal riguardo si rileva che, in applicazione del principio contabile IAS 10, il paragrafo "Eventi successivi" della Relazione sulla gestione fornisce ampia informativa circa gli eventi di maggior rilevanza accaduti successivamente alla data di chiusura del bilancio di esercizio fra i quali:

- I Soci di Acciaierie d'Italia Holding SpA (ADIH) in data 15 febbraio 2023 hanno erogato, così come deliberato dall'Assemblea straordinaria di ADIH del 29 12 2022, una misura di sostegno patrimoniale per un importo di



260

750 milioni di euro, mediante finanziamento soci in conto futuro aumento di capitale, di cui 680 milioni di euro versati da Invitalia e 70 milioni di euro da ArcelorMittal mediante conversione di una parte dei crediti di pari importo vantati da AM verso ADIH. Il 3 marzo 2023 ADIH ha stipulato due contratti di finanziamento in conto futuro aumento di capitale sociale, uno in favore della controllata Acciaierie d'Italia S.p.A. per 630 milioni di euro, ed uno in favore di ADI Energia S.r.l. per 50 milioni di euro, al fine di allocare alle società operative le risorse di supporto patrimoniale coerenti con le necessità gestionali.

- Il management di Industria Italiana Autobus S.p.A. (IIA), a fronte di una perdita a preconsuntivo 2022 di 42 milioni di euro, ha chiesto ai soci la ricostituzione del capitale sociale per un controvalore di 26,5 milioni di euro, pari alle perdite del 2021 portate a nuovo. Tale ricostituzione è avvenuta in parte attraverso la conversione del finanziamento soci Invitalia e Leonardo, in parte con la conversione dei debiti commerciali verso il socio Karsan e per i restanti 3,9 milioni di euro con iniezione di liquidità (di cui 2,3 milioni di euro pro quota Invitalia). Il socio Karsan ha subordinato la riconversione di parte dei suoi crediti commerciali alla firma di un Parent Company Guarantee da parte di Leonardo e Invitalia, a garanzia del piano di rientro della rimanente parte del suo credito commerciale verso IIA finalizzata alla complessiva chiusura della posizione per 13 milioni di euro. A fine febbraio 2023, Invitalia è stata autorizzata dal MIMIT alla ricostituzione del capitale sociale per un importo complessivo pari a oltre 11 milioni di euro, di cui 9 milioni mediante la conversione pro quota in capitale del finanziamento soci erogato da Invitalia e 2,3 milioni quale nuova iniezione di liquidità. Ha autorizzato, inoltre, l'Agenzia ad utilizzare 7,8 milioni di euro per rilasciare una Parent Company Guarantee a favore di Karsan. La possibile continuità finanziaria di IIA per il 2023 è stata verificata da un advisor esterno che ha valutato la sostenibilità del Piano di business proposto dal management di IIA. È emerso un fabbisogno finanziario per l'anno 2023 di circa 69 milioni di euro, con un'ipotesi di rilascio di garanzie verso i clienti di IIA per circa 45 milioni di euro. A fronte della copertura del fabbisogno finanziario a decorrere da marzo 2023, la stima dell'EBITDA è negativa per oltre 17 milioni di euro. Per il conseguimento dell'equilibrio economico finanziario tra il 2024 ed il 2025 appare necessario un significativo rafforzamento manageriale dell'azienda e l'individuazione di partners in grado di garantire la sostenibilità nel lungo termine. A fine marzo 2023, il MIMIT



261

ha autorizzato Invitalia ad impiegare oltre 37 milioni di euro per soddisfare le esigenze di liquidità e quasi 27 milioni di euro per rilasciare le garanzie di firma richieste. Tali impegni sono a valere del fondo amministrato per conto dello Stato (Contratti di Sviluppo) e pertanto contabilizzati off balance.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 l'attività del Collegio, svolta ai sensi dell'art. 2403 del Codice Civile e delle disposizioni di legge collegate, è stata effettuata secondo le Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e le indicazioni fornite dalla Banca d'Italia, concernenti i controlli societari e l'attività del Collegio Sindacale di società iscritte ai sensi dell'art. 107 T.U.B. nell'albo speciale delle società finanziarie.

#### **Attività di Vigilanza**

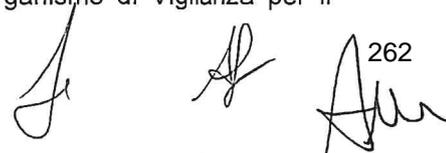
Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo tenuto n. 18 riunioni del Collegio, abbiamo partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, il Presidente ha partecipato a tutte le riunioni dei Comitati Endoconsiliari, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni a nostra conoscenza, non sono state rilevate violazioni della legge e dello Statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto d'interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Sulla base delle informazioni disponibili e per quanto di nostra conoscenza non abbiamo osservazioni da riferire sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle principali controllate.

In particolare il Collegio ha altresì verificato che l'Agenzia non è direttamente soggetto attuatore di misure PNRR e conseguentemente non è assoggettata alle prescrizioni di cui alle circolari n.29/2022 e n. 15/2023 della Ragioneria Generale dello Stato in ordine alle modalità di rendicontazione e contabilizzazione.

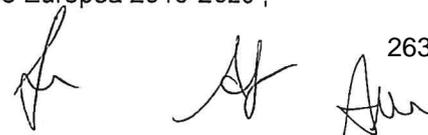
Il Collegio, nell'espletamento della propria attività, ha tenuto incontri con l'Organismo di Vigilanza per il

 262

consueto scambio di informazioni relative all'attività di vigilanza e monitoraggio sull'attuazione del Modello, finalizzate a garantirne l'effettività ed il mantenimento nel tempo dei requisiti di solidità e funzionalità, anche in una ottica di sinergia ed ottimizzazione dei controlli stessi. In particolare, oltre ad evidenziare che non sono state rilevate criticità, in merito all'adeguatezza ed alla attuazione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, nel corso degli incontri sono state affrontate diverse tematiche tra le quali si segnalano quelle afferenti la situazione dei crediti scaduti da incentivi, la nuova organizzazione aziendale e la nuova composizione dei comitati endoconsiliari con un particolare *focus* al tema dei rischi nonché le tematiche legate all'applicazione dei criteri ESG, ovvero quei criteri che si utilizzano in ambito economico per analizzare un investimento non solo dal punto di vista puramente economico, ma anche in relazione ad aspetti di natura ambientale, sociale e di governance. Al riguardo il Collegio rileva un miglioramento della struttura anche organizzativa deputata al controllo dei rischi e una più corretta composizione e funzionalità dei comitati endoconsiliari; inoltre evidenzia un sensibile miglioramento del presidio in tema di Esg più volte discusso in sede di Consiglio di Amministrazione.

Il Modello -parte generale- ed il Codice Etico hanno avuto nel corso dell'esercizio un aggiornamento approvato dal Consiglio di Amministrazione il 28 aprile 2022, recependo le novità legislative introdotte rispetto all'ultima approvazione del Modello Organizzativo da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta in data 24 marzo 2021, fra le quali si evidenzia:

- il D.lgs. 8 novembre 2021, n. 184 (pubblicato sulla G.U. in data 29 novembre 2021), recante l'attuazione della direttiva (UE) 2019/713 relativa alla lotta contro le frodi e le falsificazioni di mezzi di pagamento diversi dai contanti e che sostituisce la decisione quadro 2001/413/GAI del Consiglio;
- il D. Lgs. 8 novembre 2021, n. 195 (pubblicato sulla G.U. in data 30 novembre 2021), recante l'attuazione della direttiva (UE) 2018/1673 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 23 ottobre 2018, sulla lotta al riciclaggio mediante il diritto penale;
- l'entrata in vigore la Legge n. 238/2021 in data 1° febbraio 2022, recante "Disposizioni per l'adempimento degli obblighi derivanti dall'appartenenza dell'Italia all'Unione Europea – Legge Europea 2019-2020";



263

- il D.L. 25 febbraio 2022, n. 13 (pubblicato sulla G.U. in data 25 febbraio 2022), recante "Misure urgenti per il contrasto alle frodi e per la sicurezza nei luoghi di lavoro in materia edilizia, nonché sull'elettricità prodotta da impianti da fonti rinnovabili";

- l'approvazione in via definitiva della legge 9 marzo 2022, n. 22 recante "Disposizioni in materia di reati contro il patrimonio culturale", la cui entrata in vigore decorre dal 23 marzo 2022 .

Nel Codice Etico, inoltre, è stata apportata una integrazione nel paragrafo 14. *Rispetto della normativa in materia di antiriciclaggio* con l'inserimento del seguente capoverso: *"E' altresì vietato utilizzare indebitamente e falsificare strumenti di pagamento diversi dai contanti, nonché detenere e diffondere apparecchiature, dispositivi o programmi informatici diretti a commettere reati riguardanti strumenti di pagamento diversi dai contanti"*.

Si segnala, inoltre, che successivamente all'aggiornamento di cui sopra, sono state emanate ulteriori novità afferenti alla materia del D.lgs. 231/01. Infatti, in data 22.10.2022, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 248 il D.lgs. n. 156 del 2022, recante «Disposizioni correttive e integrative del decreto legislativo 14 luglio 2020, n. 75, di attuazione della direttiva (UE) 2017/1371, relativa alla lotta contro la frode che lede gli interessi finanziari mediante il diritto penale» che, con specifico riferimento al D.Lgs 231/01 ha comportato:

- la modifica dell'art. 322-bis c.p. (Art.1). È stato inserito nella rubrica e nel testo dell'articolo il riferimento al reato di abuso d'ufficio di cui all'art. 323 c.p. implicando che i soggetti attivi del reato di abuso di ufficio possano essere anche quelli indicati nell'art. 322-bis c.p.

- la modifica dell'art. 25-quinquiesdecies del D.lgs. 231/2001 (Art. 5). È stato modificato il comma 1 bis, Reati tributari, specificando "quando sono commessi al fine di evadere l'imposta sul valore aggiunto nell'ambito di sistemi fraudolenti transfrontalieri connessi al territorio di almeno un altro Stato membro dell'Unione Europea, da cui consegua o possa conseguire un danno complessivo pari o superiore a dieci milioni di euro".

Infine, anche il D.L. 5 gennaio 2023 n. 2 convertito con modificazioni dalla L. 3 marzo 2023, n. 17, recante "Misure urgenti per impianti di interesse strategico nazionale", ha apportato modifiche al D.lgs. 231/2001.

Pertanto, si raccomanda di procedere con un aggiornamento del Modello Parte Generale e della relativa

 264

Appendice delle fattispecie di reato alle novità legislative sopra riportate, nonché effettuare una valutazione dell'eventuale impatto sui processi aziendali per decidere sulla eventuale adozione di nuovi protocolli o modifiche ai protocolli o alle procedure organizzative esistenti.

Per quanto attiene, infine, alla parte speciale del Modello, la versione attualmente vigente è quella deliberata dal CdA dell'Agenzia nella riunione del 16 dicembre 2020, aggiornata alle novità normative ed all'assetto organizzativo adottato alla data. Poiché nel periodo di osservazione sono state attuate alcune modifiche organizzative si raccomanda di procedere ad un aggiornamento anche del Modello parte speciale.

Negli incontri avuti con il responsabile dell'**Internal Auditing** sono state rese informazioni in merito alle attività effettuate su alcuni processi, così come individuati nel programma di audit predisposto per l'anno 2022. Dalle verifiche svolte non sono emersi aspetti particolarmente critici che abbiano potuto incidere sulla effettività e sulla adeguatezza del sistema di controllo interno adottato, avendo evidenziato, nella maggior parte dei casi, il sostanziale rispetto delle procedure e dei protocolli di controllo vigenti; laddove sono emerse delle carenze e delle aree di miglioramento, sono state sempre suggerite ed attuate specifiche azioni correttive. Al riguardo è stato evidenziato che la società presenta un sistema di controllo interno maturo, essendo stato avviato nell'anno 2003 grazie all'adeguamento al Dlgs 231/01.

Il Collegio Sindacale, relativamente alle attività del Responsabile della Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza, rileva che il Piano è stato approvato il 15 gennaio 2023 e regolarmente pubblicato sul sito istituzionale nella sezione "trasparenza". Dalla Relazione annuale del Responsabile anticorruzione e della Trasparenza emerge (i) che nel corso del 2022 si è verificato 1 evento corruttivo a carico di un dipendente verso il quale è stato tempestivamente avviato un procedimento disciplinare, (ii) che sono stati regolarmente mappati i processi sensibili aziendali come da programma, (iii) che risultano sostanzialmente rispettati gli obblighi di trasparenza attualmente applicabili all'Agenzia, (iv) che sulle autodichiarazioni fatte sono state fatte verifiche a campione per alcuni dirigenti non riscontrando alcuna violazione. Riguardo ai controlli nell'anno 2022 sono stati portati a termine complessivamente 29 audit aventi ad oggetto l'applicazione di protocolli e procedure relativi a diversi processi esposti a rischio reato ex lege 190/2012, nonché al rispetto degli

 265

adempimenti richiamati dalla stessa normativa.

Il **Dirigente preposto** alla redazione dei documenti contabili societari sulle attività svolte ai fini della gestione della compliance alla L. 262/05 evidenzia nella relazione annuale, in riferimento all'esercizio 2022, che i risultati sui processi analizzati nell'ambito delle attività inerenti il monitoraggio indipendente svolte su Invitalia e sulle società controllate rientranti nel perimetro 262/05 hanno evidenziato un profilo di complessiva maturità del sistema di controlli interni, atti a mitigare i rischi rilevanti. Pertanto, conferma l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio civilistico al 31.12.2022. Le risultanze delle verifiche svolte, affidate alla funzione Internal Auditing, con il supporto della società E&Y Advisory S.p.A. hanno confermato la generale efficacia dei processi testati, in quanto operanti nel loro complesso in modo efficace ed efficiente. Solo per alcuni processi sono state individuate delle aree di miglioramento formali che richiedono interventi specifici per la relativa risoluzione.

Alla luce delle informazioni acquisite come sopra riportato, il Collegio prende atto delle attività di rafforzamento attuate e della generale efficacia operativa dei controlli che appare supportata dagli ingenti investimenti programmati e in corso di implementazione nell'ambito IT a supporto della struttura dei controlli interni.

### **Aggiornamento della struttura organizzativa**

Le principali modifiche organizzative hanno riguardato una migliore definizione del perimetro di attività di alcune *Business Unit* e la costituzione della nuova BU "Investment Management" per assicurare la gestione di Fondi di investimento volti a favorire la crescita dimensionale e/o il rilancio delle imprese, in particolare del Fondo cresci al Sud e del Fondo Salvaguardia

Sul versante della Governance, in data 10 novembre 2022 è stata costituita l'unità organizzativa Chief Operating Officer (COO), al fine di assicurare un coerente e calibrato ricorso ai fattori produttivi necessari per l'evoluzione del business di Gruppo con riferimento alle Risorse Umane, Organizzazione, sistemi e tecnologia, logistica e fornitura di beni e servizi. e in data 11 dicembre 2022, l'unità organizzativa Chief Risk Officer (CRO), allo scopo di garantire l'identificazione dei rischi e la relativa mitigazione, in coerenza con il risk Appetite

 266

Framework del gruppo. Il CRO assicura pertanto, un supporto al business attraverso la definizione, l'aggiornamento e lo sviluppo delle metodologie, delle metriche e degli strumenti operativi per la corretta misurazione e gestione dei rischi.

Il Collegio Sindacale ha altresì verificato in ordine all'adeguatezza ed al funzionamento dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società, le informazioni disponibili acquisite dai responsabili delle funzioni e, tenuto conto delle raccomandazioni e delle considerazioni, cui si fa rinvio, rileva un miglioramento rispetto all'esercizio precedente ed il costante monitoraggio delle aree di riferimento; inoltre gli ingenti investimenti deliberati dalla Società nel settore IT fanno ritenere che le problematiche presenti nel precedente esercizio siano in corso di superamento. Il Collegio, peraltro, invita ad un costante monitoraggio delle varie attività di implementazione del sistema di controlli interno anche alla luce dell'adozione di nuove procedure informatiche.

Sono stati rilasciati i pareri obbligatori per legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti censurabili o irregolarità tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

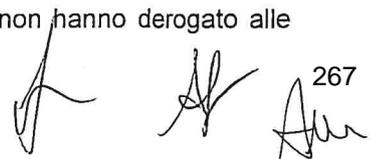
### **Bilancio d'esercizio**

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio al 31.12.2022, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 maggio 2023 che chiude con una perdita di -50.415.187 euro.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua conformità alla legge per quel che concerne la formazione e struttura ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione ed a tal riguardo non abbiamo osservazioni particolari da evidenziare.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio non hanno derogato alle



267

norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, Codice Civile.

Il Collegio da atto che, in data 26 giugno 2023, la società incaricata della revisione legale dei conti, ha rilasciato la relazione sulla revisione contabile del bilancio di esercizio, la relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato, la relazione aggiuntiva di cui all'articolo 11 di cui al REG 537/14, la Dichiarazione di Indipendenza, nonché l'Attestazione di Conformità della Dichiarazione non Finanziaria.

Nella Relazione di Revisione viene dato atto che:

- È stata svolta la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal prospetto di redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.
- Il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati dall'articolo 9 del Decreto Legislativo n. 38/2005.
- la Relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

La Società di Revisione, in merito ai controlli eseguiti sul bilancio, non ha segnalato al Collegio anomalie che debbano essere evidenziate.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del D.lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, la Società di Revisione comunica di non avere nulla da riportare.

Dalla data della precedente Relazione del Collegio Sindacale e fino ad oggi non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

 268

Il Collegio non è a conoscenza di altri esposti di cui dare menzione in Assemblea.

### Conclusioni

Il Collegio, in esito a quanto sopra evidenziato e preso atto delle risultanze della complessiva attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e del giudizio contenuto nella relazione di revisione del bilancio, esprime, per quanto di sua competenza e sulla base delle informazioni tempo per tempo acquisite dall'Amministrazione e dalla Società di Revisione, parere favorevole in ordine all'approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli Amministratori, ed in merito alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di riportare a nuovo la perdita.

Il Collegio rilascia la presente relazione ai fini di legge.

Roma, 26 giugno 2023

#### I SINDACI

Gianluigi Serafini



Presidente

Angela Lupo

Sindaco Effettivo



Adriano Mesaroli

Sindaco Effettivo



## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

All'Azionista Unico della  
Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A.

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa al bilancio che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto all'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

**Valutazione delle Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione**

**Descrizione dell'aspetto chiave della revisione** Nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, la voce "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" pari ad Euro 39,6 milioni (Euro 75,7 milioni a fine 2021), include la partecipazione detenuta in Italia Turismo S.p.A. per Euro 37,1 milioni.

Tali attività sono valutate al minore tra il loro valore contabile e il *fair value* al netto dei costi di vendita.

In considerazione della significatività del valore della suddetta partecipazione, della complessità e soggettività del processo di determinazione del *fair value* al netto dei costi di vendita adottato dalla Società caratterizzato da numerose variabili, riteniamo che la sua valutazione rappresenti un aspetto chiave della revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2022.

Nella nota integrativa nella "Parte A - Politiche Contabili - A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio", nella "Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Sezione 11 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione - Voce 110" e nella "Parte C - Informazioni sul conto economico - Sezione 20 - Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte - Voce 290" è riportata l'informativa sugli aspetti sopra descritti.

---

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| <b>Procedure di revisione svolte</b> | <p>Nell'ambito delle attività di revisione sono state svolte le seguenti principali procedure:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• comprensione del processo e dei controlli seguiti dalla Direzione per la valutazione della partecipazione in Italia Turismo S.p.A.;</li><li>• ottenimento ed esame della valutazione aggiornata di detta partecipazione predisposta dagli Amministratori con il supporto di valutatori esterni all'uopo incaricati valutando altresì la loro competenza, capacità e obiettività;</li><li>• valutazione della ragionevolezza delle principali assunzioni e delle variabili chiave del modello utilizzato per la valutazione di detta partecipazione, anche con il supporto di esperti del Network Deloitte in ambito valutativo anche mediante incontri e discussioni con la Direzione;</li><li>• analisi dell'informativa fornita nella nota integrativa al bilancio d'esercizio e con riferimento agli aspetti in precedenza descritti.</li></ul> |
|--------------------------------------|---|

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società.

- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa.
- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.
- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

## **Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

L'Assemblea degli Azionisti dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. ci ha conferito, in data 30 settembre 2020, l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2028.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

**RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

**Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98**

Gli Amministratori dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/1998 contenute nella specifica sezione relativa alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. al 31 dicembre 2022, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni contenute nella specifica sezione relativa alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/1998 contenute nella specifica sezione relativa alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2022 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

**Firmato digitalmente da:  
Gianfrancesco Rapolla**

**Gianfrancesco Rapolla**  
Socio

Roma, 26 giugno 2023

# **Bilancio Consolidato al 31.12.2022**

## Indice

|  |     |
|--|-----|
| Relazione di Gestione.....   | 4   |
| Il contesto macroeconomico .....                                   | 5   |
| Il ruolo di Invitalia .....  | 6   |
| Attività e composizione del Gruppo .....                           | 7   |
| Commenti alla situazione economica e patrimoniale.....             | 26  |
| Attività effettuate con mezzi di terzi.....                        | 29  |
| Centralità delle persone .....                                     | 37  |
| La gestione finanziaria ed i suoi rischi .....                     | 38  |
| Contenzioso .....  | 40  |
| Governance della Capogruppo .....                                  | 44  |
| Eventi successivi.....   | 51  |
| Evoluzione prevedibile della gestione.....                         | 52  |
| Schemi di Bilancio .....   | 55  |
| Stato patrimoniale .....   | 56  |
| Conto economico .....  | 58  |
| Prospetto analitico della redditività complessiva.....             | 59  |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto .....              | 60  |
| Rendiconto Finanziario Consolidato (Metodo Indiretto).....         | 62  |
| Nota Integrativa .....   | 64  |
| Parte A – Politiche contabili .....                                | 65  |
| PARTE B – Informazioni sullo stato patrimoniale .....              | 109 |
| PARTE C – Informazioni sul conto economico.....                    | 150 |
| Parte D - Altre informazioni .....                                 | 168 |
| Sezione 1 – Riferimenti specifici sulle attività svolte.....       | 211 |
| Operatività con fondi di terzi .....                               | 213 |
| Sezione 5– Prospetto analitico della redditività complessiva ..... | 241 |
| Sezione 6- Operazioni con parti correlate.....                     | 241 |
| Sezione 8 – Altri dettagli informativi.....                        | 245 |
| Informativa di settore.....  | 245 |
| ALLEGATI.....  | 247 |

**Segue indice**

|  |     |
|--|-----|
| Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81 ter del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni ..... | 254 |
| Relazione della Società' di Revisione ai sensi dell'art.14 d.lgs 27 gennaio 2010 n.39 e dell'art.10 del regolamento ue n. 537/2014.....                        | 255 |

# Relazione di Gestione

Signor Azionista,  
il bilancio consolidato del 2022 si chiude con un risultato in perdita per 31.081 migliaia di euro.

Il Gruppo Invitalia agisce su mandato del Governo per accrescere la competitività del Paese, in particolare nel Mezzogiorno, e contribuire alla crescita e al rafforzamento dell'economia nazionale, mettendo a disposizione le proprie competenze nella gestione degli incentivi, nella pianificazione di interventi strategici, nell'accelerazione degli investimenti pubblici, operando anche come Centrale di Committenza e a supporto dell'attrazione di investimenti esteri, per valorizzare le potenzialità dei territori. Facilita inoltre l'accesso al credito delle PMI, contribuisce a ridurre il divario digitale esistente estendendo l'accesso alla connessione Internet veloce da parte dei cittadini, imprese e istituzioni, promuove la transizione energetica e l'evoluzione ecologica dell'industria siderurgica italiana, infine gestisce e dismette partecipazioni e asset immobiliari a destinazione turistica ritenuti non strategici.

Il Gruppo supporta altresì tutte le Amministrazioni Pubbliche nel conseguimento degli obiettivi di investimento e spesa legate al Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR).

### **Il contesto macroeconomico**

Il 2022 rimane fortemente caratterizzato da due eventi che hanno prodotto effetti significativi sulla ripresa dell'economia globale: la guerra Russo-Ucraina e la ripresa dei fattori inflattivi che hanno determinato un cambio repentino nelle politiche monetarie di tutti i paesi industrializzati.

L'anno infatti segna la fine delle politiche espansive su entrambe le sponde dell'Atlantico e l'uscita dal lungo periodo di pandemia e dai relativi lockdown nei distretti produttivi del globo che deprimevano consumi e produzione. La ripresa economica a livello globale ha generato una forte domanda di fattori produttivi a cui non è seguito un corrispondente adeguamento dell'offerta. La guerra in Ucraina, iniziata a febbraio e trasformata da guerra lampo in una lunga guerra di logoramento, ha inoltre esacerbato le tensioni geopolitiche con ricadute pesanti sulla disponibilità dei combustibili fossili e sui relativi prezzi.

La conseguenza è stata una minore crescita economica globale e una rapida crescita dell'inflazione, seppur in contesti diversi e di diversa natura. In Europa l'inflazione ha toccato livelli medi nell'anno superiori all'8%, principalmente per cause esogene riconducibili all'aumento dei prezzi dell'energia e alla forte contrazione di offerta di materie prime basilari per l'industria manifatturiera e provenienti principalmente dalle emergenti economie asiatiche. Diversamente, negli Stati Uniti la dinamica inflattiva è stata principalmente causata da fattori endogeni riconducibili al forte aumento della domanda interna per consumi e all'aumento significativo della produzione soprattutto nella seconda parte dell'anno.

Il quinquennio precedente, caratterizzato da una forte e costante espansione monetaria a tassi negativi, ha di fatto agevolato la rapida risalita dell'inflazione e la necessità da parte delle banche centrali di riassorbire velocemente la massa monetaria in eccesso garantendo prioritariamente la stabilità dei prezzi.

In tali circostanze, le principali economie mondiali hanno velocemente abbandonato le politiche espansive in atto da tempo, per concentrarsi sull'obiettivo principale di politica monetaria di contenimento dell'inflazione determinando un effetto immediato sui mercati finanziari. La forte ed inusuale correlazione tra mercato obbligazionario e mercato azionario ha fatto registrare ribassi significativi tra il 10 e il 15% come naturale conseguenza dell'aumento dei tassi ufficiali di sconto di tutte le economie avanzate a partire dalla FED (+4,5% nel solo 2023) per finire alla BCE (+3,5%).

La generale ripresa della domanda globale ha di fatto messo sotto pressione non solo le catene di approvvigionamento e distribuzione dei prodotti, ma la capacità di offerta di tutte le materie prime essenziali sia per l'industria manifatturiera sia per la fornitura primaria di fattori produttivi. In questo difficile contesto, la guerra Russo-Ucraina ha inoltre determinato una significativa contrazione dell'offerta di fattori energetici trovando il vecchio continente impreparato a reagire in tempi rapidi alle mutate circostanze. Paesi ad alta vocazione manifatturiera come Germania e Italia, si sono trovate a fronteggiare un necessario riposizionamento nella fornitura dei fattori energetici che, nel breve e medio periodo, si è tradotto in un aumento mai visto prima dei costi di approvvigionamento e quindi dei costi di produzione. Il prezzo dei combustibili fossili e del gas naturale ha subito soprattutto nel primo semestre un aumento senza precedenti, costringendo i governi di tutti i paesi europei

maggiormente dipendenti da questa dinamica ad intervenire con meccanismi di sussidiazione che di fatto hanno impattato sul bilancio dello stato e sui già deboli parametri nei rapporti di debito/PIL.

Il rialzo dei prezzi delle materie prime energetiche e agricole e le tensioni geopolitiche associate al conflitto russo-ucraino continuano a rappresentare un fattore di criticità per l'economia italiana. Ulteriori rincari dei prezzi e una riduzione delle forniture degli input produttivi sono ancora previsti per tutto il primo semestre del 2023. Gas naturale e petrolio, che insieme soddisfano oltre i tre quarti del fabbisogno energetico italiano, sono quasi interamente importati. Analogamente, i processi produttivi del comparto agro-alimentare dipendono per oltre il 22% dagli approvvigionamenti esteri (in particolare per cereali e fertilizzanti dipendono dalle esportazioni russe e ucraine). Come conseguenza delle caratteristiche relazionali dei settori energetico e agro-alimentare, la trasmissione degli shock su prezzi e forniture al resto del sistema produttivo è piuttosto diretta ed estesa e colpisce in maniera significativa comparti rilevanti per la produzione di beni di largo consumo dato il modello italiano di specializzazione manifatturiera.

Per quanto riguarda il nostro Paese, nel 2022 l'economia italiana ha registrato un aumento del PIL del 3,7%. Dal lato della domanda interna nel 2022 si registra, in termini di volume, un incremento del 9,4% degli investimenti fissi lordi e del 3,5% dei consumi finali nazionali. Per quel che riguarda i flussi con l'estero, le esportazioni di beni e servizi sono salite del 9,4% e le importazioni del 11,8%. La domanda nazionale, al netto delle scorte, ha contribuito positivamente alla dinamica del PIL per il 4,6%, mentre l'apporto della domanda estera netta è stato negativo per lo 0,5% e quello della variazione delle scorte per lo 0,4%. Il valore aggiunto ha registrato aumenti in volume del 10,2% nelle costruzioni e del 4,8% nelle attività dei servizi, mentre si rilevano contrazioni dell'1,8% nell'agricoltura, silvicoltura e pesca e dello 0,1% nell'industria in senso stretto. Nei soli primi quattro mesi del 2022 le vendite all'estero di prodotti italiani sono cresciute del 20,7% rispetto allo stesso periodo del 2021, ma l'incremento del valore dell'import è stato più che doppio, portando in negativo il saldo commerciale. Il deterioramento dei saldi commerciali è stato un fenomeno comune anche alle altre maggiori economie UE e in larga parte dovuto all'aumento dei valori medi unitari delle importazioni, trainati dai costi dell'energia. La ripresa economica si è riflessa anche sulle condizioni del mercato del lavoro, progressivamente migliorate rispetto al 2021 seppur con una crescita meno ampia rispetto a quella registrata nelle altre maggiori economie europee. Tuttavia, rimangono margini di incertezza sull'evoluzione futura del quadro di finanza pubblica, principalmente per le ripercussioni degli scenari bellici sull'economia e per il rialzo dei tassi di interesse sulle nuove emissioni di titoli che determinerà un significativo aumento degli interessi cedolari e quindi della spesa pubblica.

## Il ruolo di Invitalia

Invitalia è nata per favorire lo sviluppo economico e sociale del paese, lo sviluppo e la sostenibilità sono da sempre parte del suo DNA, l'Agenzia opera infatti per integrare la dimensione economica sociale e ambientale di ogni progetto a sostegno di imprese, individui e comunità. A misurare l'impegno non vi sono solo i risultati di bilancio, ma anche la valutazione degli effetti ottenuti grazie alla gestione e di misurazione di tali impatti, che si sforza di rendere conto nelle forme più trasparenti delle azioni intraprese e dei risultati conseguiti.

L'attività viene realizzata, con i mezzi propri, ma principalmente attraverso l'impiego di risorse finanziarie messe a disposizione del Gruppo da parte della PA centrale per specifiche finalità, sulle quali l'Agenzia agisce, sostanzialmente con responsabilità del mandatario, senza quindi riflessi diretti sul proprio patrimonio. A fronte di tali risorse finanziarie, vengono erogati contributi a fondo perduto e finanziamenti agevolati, può acquisire partecipazioni direttamente o attraverso la costituzione e gestione di fondi di investimento finalizzati, può essere chiamato a realizzare direttamente interventi sul territorio ritenuti strategici.

Il Gruppo, sempre attraverso convenzioni, svolge altresì un'importante attività di supporto tecnico amministrativo e giuridico nell'erogazione diretta degli incentivi da parte delle Pubbliche Amministrazioni, attività che, salvo per i correlati ricavi da servizi, non trova riflessi in bilancio in termini di risorse messe a disposizione dei beneficiari essendo la fase deliberativa e di erogazione esogena alla società.

Nell'ambito di specifiche convenzioni e accordi, l'Agenzia supporta le Amministrazioni Centrali e i soggetti attuatori nelle fasi di definizione e attuazione degli investimenti.

## Attività e composizione del Gruppo

### La struttura operativa:

L'Agenzia è articolata operativamente in quattro Business Unit; di seguito "BU":



**Incentivi e Innovazione** assicura la progettazione, gestione, attuazione e valutazione di impatto dell'insieme di incentivi e strumenti a sostegno dello sviluppo e dei processi di innovazione delle imprese italiane e straniere, al fine di promuovere la crescita e la competitività dell'economia nazionale.

**Investimenti Pubblici** assicura la promozione e gestione di programmi e progetti per la realizzazione degli investimenti pubblici, operando con le Istituzioni per sostenerne la capacità di attuazione, con riferimento anche agli interventi del PNRR. È Centrale di Committenza e Soggetto Attuatore di interventi strategici per lo sviluppo e la coesione territoriale.

**Programmi Operativi** assicura l'assistenza tecnica alle Amministrazioni per lo sviluppo, la gestione e l'attuazione di Programmi Operativi Comunitari e Nazionali, al fine di rafforzarne la capacità amministrativa, anche attraverso la semplificazione e la digitalizzazione dei processi.

**Investment Management** è stato istituito per gestire negli ultimi mesi del 2022 con l'obiettivo di assicurare la gestione di specifici Fondi messi a disposizione dal Governo per interventi volti a favorire la crescita dimensionale e/o il rilancio delle imprese operative attraverso partecipazione all'equity e/o finanziamenti.

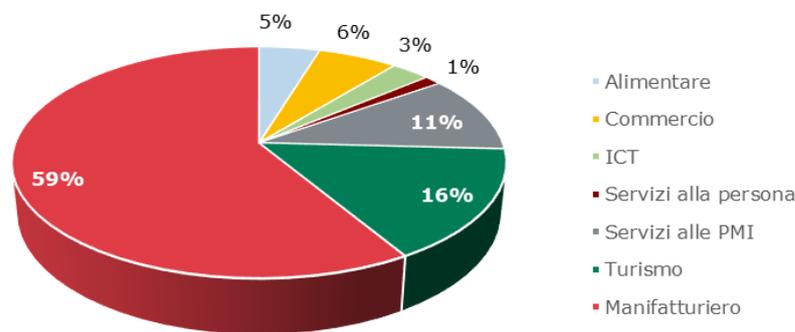
| Risultati raggiunti nel 2022 dall'Agenzia |                                   |                                      |  |
|---|-----------------------------------|--------------------------------------|--|
| 100.424                                   | 17.662 mln di €                   | 4.566 mln di €                       | 33.613                                 |
| Imprese sostenute                         | Investimenti attivati             | Agevolazioni concesse                | Posti di lavoro creati o salvaguardati |
| 133                                       | 4.960 mln di €                    | 77.119 mln di €                      |  |
| Procedure gare aggiudicate                | Valore procedure gare aggiudicate | Valore risorse gestite nei programmi |  |

## Incentivi e Innovazione

Nel corso del 2022 la BU ha attivato investimenti per complessivi 16,4 miliardi di euro, di cui 1,8 miliardi di euro attraverso i Contratti di Sviluppo (CDS) dei Grandi Investimenti, circa 0,5 miliardi per la creazione di nuove imprese e 14,1 miliardi in misure orientate al rafforzamento delle imprese per le quali l'Agenzia svolge unicamente una attività di supporto tecnico giuridico delle Pubbliche Amministrazioni eroganti. Gli interventi si sono concentrati per il 60% nelle Regioni del nord ed il 39% tra il centro-sud e isole.

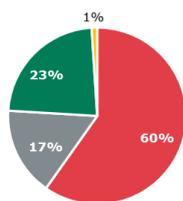
A livello di settori, il 59% degli investimenti è stato attivato nel settore manifatturiero italiano ed il 16% nel settore del turismo.

Incentivi e Innovazione  
investimenti attivati per settore



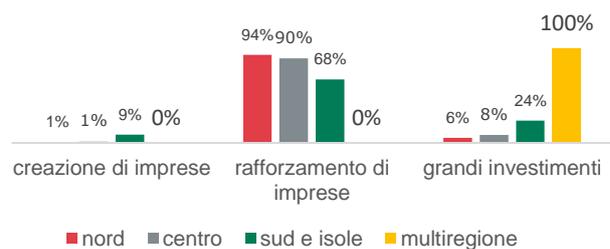
L'attività delle BU è classificabile su 3 aree di intervento: sostegno dei grandi investimenti, creazione di nuove imprese e rafforzamento di imprese esistenti.

Investimenti attivati  
16.431 €/mln



■ nord ■ centro ■ sud e isole ■ multiregione

Investimenti attivati  
per aree di intervento



**Sostegno dei grandi investimenti:** attraverso i Contratti di Sviluppo che favoriscono la realizzazione di programmi industriali, turistici e di tutela ambientale.



Risultati raggiunti nel 2022 nel sostegno dei grandi investimenti

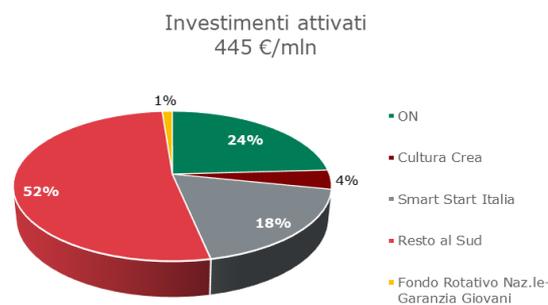
|                                |                       |          |                       |          |  |
|--------------------------------|-----------------------|----------|-----------------------|----------|--|
| 153                            | 1.837                 | mln di € | 672                   | mln di € | 19.923                                 |
| Grandi investimenti finanziati | Investimenti attivati |          | Agevolazioni concesse |          | Posti di lavoro creati o salvaguardati |

Per accedere allo strumento, l'investimento minimo richiesto è di 20 milioni di euro, che si riduce a 7,5 milioni di euro per i progetti di trasformazione di prodotti agricoli e per i progetti turistici localizzati nelle aree interne del

Paese, ovvero che prevedano il recupero di strutture dismesse. È prevista una procedura di *fast track* per l'Accordo di Sviluppo a favore dei progetti strategici di grandi dimensioni e di significativo impatto sul sistema produttivo.

Attraverso i Contratti di Sviluppo, e in maniera complementare agli stessi, sono stati attivati ulteriori incentivi a sostegno delle imprese che compiono investimenti legati alle principali catene del valore strategico in tema di mobilità sostenibile, innovazione tecnologica, transizione energetica, sviluppo della logistica agroalimentare. Gli interventi devono essere in linea con gli obiettivi del PNRR.

**Creazione di nuove imprese:** supporta l'avvio di nuove attività imprenditoriali, con particolare attenzione alle startup di iniziative innovative e agli spin off da ricerca che hanno potenzialità di business.



Nel 2022 il 52% degli investimenti attivati si riferisce all'incentivo Resto al Sud, che sostiene la nascita e lo sviluppo di nuove attività imprenditoriali e libero professionali prevalentemente nelle regioni del Sud. I fondi stanziati ammontano a 1,25 miliardi di euro.

L'incentivo copre fino al 100% delle spese ammissibili attraverso la concessione di un contributo a fondo perduto (fino al 50%) e di un finanziamento bancario (fino al 50%), garantito dal Fondo di Garanzia per le PMI, i cui interessi sono interamente a carico delle misure.

L'incentivo ON-Oltre Nuove imprese a tasso zero ha pesato nel 2022 per il 24% degli investimenti attivati. Le agevolazioni sono valide in tutta Italia e prevedono un mix di finanziamento a tasso zero e contributo a fondo perduto per progetti d'impresa con spese fino a 3 milioni di euro.

Complessivamente Invitalia ha ricevuto, nell'esercizio 2022, erogazioni dalla Pubblica Amministrazione a fronte delle misure gestite, per un totale di 1,1 miliardi di euro, di questi 0,77 miliardi di euro sono stati impiegati di cui 0,71 miliardi di euro sono stati erogati complessivamente come contributi e finanziamenti ai beneficiari.

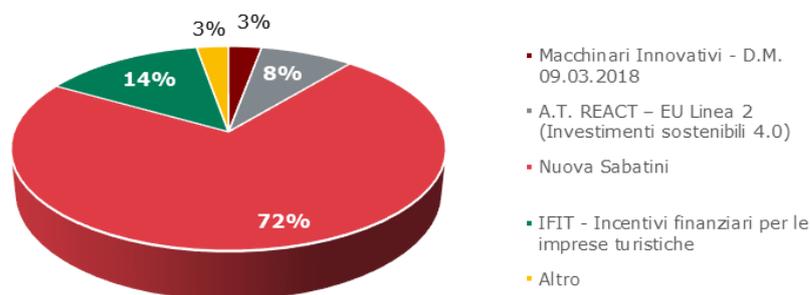
**Rafforzamento di imprese esistenti:** fa parte di quelle iniziative in cui Invitalia svolge esclusivamente supporto tecnico – giuridico alle PA, attraverso il rilancio di aree colpite da crisi industriale, il sostegno all'occupazione e la promozione dell'innovazione.



### Risultati raggiunti nel 2022 nel rafforzamento di imprese esistenti

|                          |                              |          |                              |          |
|--------------------------|------------------------------|----------|------------------------------|----------|
| 67.439                   | 14.148                       | mln di € | 2.614                        | mln di € |
| <b>Imprese sostenute</b> | <b>Investimenti attivati</b> |          | <b>Agevolazioni concesse</b> |          |

### Investimenti attivati 14.148 €/mln



Nel 2022 il 72% degli investimenti attivati si riferisce alla misura Beni Strumentali - Nuova Sabatini, che è rivolta a micro, piccole e medie imprese localizzate sull'intero territorio nazionale che operano in tutti i settori economici e prevede agevolazioni per l'accesso al credito per l'acquisto di nuovi macchinari, impianti e attrezzature.

Il nuovo incentivo IFIT - Incentivi finanziari per le imprese turistiche ha pesato nel 2022 per il 14% degli investimenti attivati. Tale misura è stata prevista all'interno del PNRR con una dotazione di 600 milioni di euro.

Invitalia ha inoltre supportato il MIMIT nella gestione delle attività per l'erogazione dell'Ecobonus, incentivo per una mobilità più sostenibile come indicato nel Piano Nazionale Integrato Energia nel quadro degli obiettivi Agenda 2020, che prevede contributi per l'acquisto di veicoli a ridotte emissioni. Nel corso del 2022 sono state presentate 148.360 domande ed approvate 148.282.

### Investimenti Pubblici

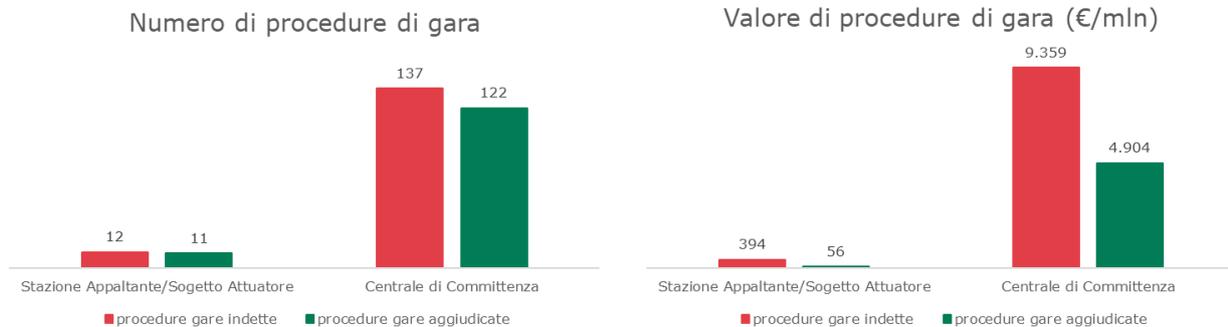
Nel corso del 2022, per attivare tempestivamente la realizzazione degli investimenti PNRR, la BU ha promosso – in collaborazione con il MEF, con le Amministrazioni titolari delle misure PNRR e con ANCI – procedure di affidamento centralizzate, aggregate e flessibili, come gli Accordi Quadro.



### Risultati raggiunti nel 2022 dalla BU Investimenti Pubblici

|                                   |  |          |                         |                                |
|-----------------------------------|--|----------|-------------------------|--------------------------------|
| 133                               | 4.960                                    | mln di € | 1.665                   | 4.109 mln di €                 |
| <b>Procedure gare aggiudicate</b> | <b>Valore procedure gare aggiudicate</b> |          | <b>Progetti ammessi</b> | <b>Valore progetti ammessi</b> |

Nel corso del 2022 la BU ha indetto 149 procedure di gara e ne ha aggiudicate 133 per un valore di 4.960 milioni di euro.



Il 54% del valore delle gare aggiudicate è rappresentato dall'Accordo Quadro Salute, relativo alla Missione 6 del PNRR che prevede riforme e investimenti che puntano ad allineare i servizi ai bisogni di cura dei pazienti in ogni area del Paese. Una larga parte delle risorse è destinata a migliorare le dotazioni infrastrutturali e tecnologiche, a promuovere la ricerca e l'innovazione e allo sviluppo di competenze tecnico-professionale, digitale e manageriali del personale.

Il 24% del valore delle procedure di gara aggiudicate è rappresentato dall'Accordo Quadro PINQuA - Programma Innovativo Nazionale per la Qualità dell'Abitare, che supporta i comuni e le città metropolitane nella realizzazione degli interventi finalizzati a ridurre il disagio abitativo aumentando il patrimonio di edilizia residenziale pubblica, nonché a rigenerare il tessuto socioeconomico dei centri urbani. Per l'attuazione di PINQuA sono stati assegnati 2,8 miliardi di euro del PNRR.

La BU ha stipulato una specifica convenzione con il MEF-RGS con la quale supporta le amministrazioni centrali responsabili degli interventi del PNRR.

Nel corso del 2022 la BU ha proseguito nell'attuazione del Programma di Risanamento Ambientale e di Rigenerazione Urbana dell'area di Bagnoli, completando i lavori di bonifica dell'area ex Eternit, di circa 16 ettari. È stata aggiudicata la gara per la progettazione definitiva degli interventi di risanamento dei sedimenti marini, bonifica degli arenili e rimozione colmata per l'importo complessivo di 6,5 milioni di euro. È stata inoltre sottoscritta la transazione di 68 milioni di euro<sup>1</sup> che ha consentito di estinguere tutti i contenziosi collegati alla proprietà delle aree. Infine, sono stati eseguiti gli interventi di manutenzione ordinaria e straordinaria all'ex Archivio ILVA e, a dicembre 2022, è stato approvato il Piano di Caratterizzazione Integrativa Arenili e zona On shore, fondamentale per lo sviluppo del progetto definitivo di risanamento marino.

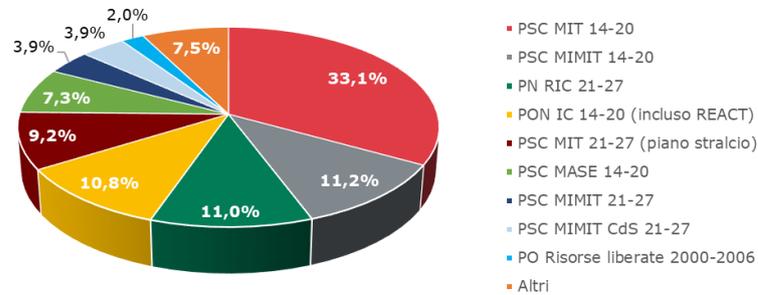
## Programmi Operativi

La BU supporta la Pubblica Amministrazione, sia rispetto a programmi che alla gestione degli incentivi.



<sup>1</sup> tra Invitalia, Commissario Straordinario, Comune di Napoli, Fintecna, Autorità di Sistema Portuale del Mar Tirreno Centrale, Città Metropolitana di Napoli, curatela fallimentare della società Bagnolifutura e AMCO.

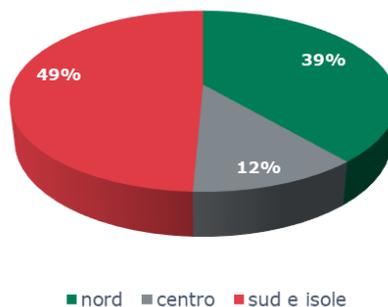
**Composizione risorse europee e nazionali gestite nei programmi  
51 miliardi di euro**



**Principali risultati raggiunti nel 2022 dalla BU Programmi Operativi - Incentivi**

|                          |                              |          |                              |          |
|--------------------------|------------------------------|----------|------------------------------|----------|
| 28.869                   | 1.231                        | mIn di € | 904                          | mIn di € |
| <b>Imprese sostenute</b> | <b>Investimenti attivati</b> |          | <b>Agevolazioni concesse</b> |          |

**Investimenti attivati  
1.231 €/mIn**



Il 79% degli investimenti attivati (per 971 milioni di euro, di cui il 58% nel sud ed isole) è legato alle agevolazioni previste dai bandi IPCEI Batterie 1 e Batterie 2 nell'ambito del PNRR.

Nel 2022 si è registrato un trend di crescita per committente e in particolare per:

- MASE nell'ambito del Piano Operativo FSC "Infrastrutture" 2014-2020: il Ministero ha affidato a PO l'assistenza tecnica ed il supporto specialistico all'attuazione del Piano di rafforzamento della capacità amministrativa della Struttura di Coordinamento e delle altre Direzioni Generali responsabili delle singole linee di azione del medesimo Piano.
- Commissari Straordinari di Governo ai fini della ricostruzione nei territori colpiti dal Sisma: è stato fornito il supporto tecnico operativo alla progettazione degli interventi finanziati nell'ambito del fondo complementare al PNRR per le Aree del Sisma 2016, che ha portato all'affidamento all'Agenzia di alcune delle misure in esso

ricomprese e sottoscritto una nuova convenzione per le attività di assistenza tecnica al PNC Area Sisma 2009-2016.

## **Investment Management**

La BU ha proseguito la gestione dei Fondi Cresci al Sud e Salvaguardia Imprese.

### **Fondo Cresci al Sud**

È stato istituito con la Legge di Bilancio 2020, con una dotazione complessiva di 250 milioni di euro (150 milioni per il 2020 e 100 milioni per il 2021).

Sostiene la crescita dimensionale e la competitività delle PMI del Mezzogiorno, attraverso l'acquisizione di partecipazioni, prevalentemente di minoranza, nel capitale di rischio delle PMI aventi sede legale e operativa nelle 8 regioni del Mezzogiorno.

Nel corso del 2022 è stata acquisita 1 partecipazione per 5 milioni di euro.

Le partecipazioni acquisite con le risorse del Fondo al 31.12.22 e registrate off balance sono 3 per un totale di 15.900 migliaia di euro.

### **Fondo Salvaguardia Imprese**

Il Fondo è stato istituito con l'art. 43 del D.L. 34/2020, ed ha una dotazione iniziale di 300 milioni di euro, successivamente integrata con ulteriori 50 milioni di euro nel secondo semestre del 2022. Invitalia è il soggetto gestore del Fondo.

Obiettivo è favorire il rilancio di imprese in difficoltà, anche con il coinvolgimento di privati che, attraverso operazioni di co-investimento garantiscono la continuità d'impresa che, per importanza e storia, rappresentano il tessuto produttivo del Paese e il *made in Italy* nel mondo.

Nel corso del 2022 sono state acquisite 7 partecipazioni, registrate off balance, con un versamento complessivo di 35.750 migliaia di euro. Tali operazioni unitamente alle 3 precedenti, Sicamb SpA, Corneliani Srl e Canepa SpA, determinano un totale versato da Invitalia pari a 49.750 migliaia di euro.

Da evidenziare infine il riconoscimento in relazione al ruolo svolto da Invitalia all'interno del sistema nazionale, di attrazione investimenti esteri. Questa attività la colloca in posizione centrale quale soggetto riconosciuto nell'attività di elaborazione delle offerte per settore industriale di riferimento e di accompagnamento agli investitori. Con il D.L. 50/2022 è stato istituito il "Fondo per il potenziamento dell'attività di attrazione degli investimenti esteri", con una dotazione iniziale di 5 milioni di euro annui a decorrere dall'anno 2022.

Il medesimo D.L. ha previsto la costituzione della Segreteria Tecnica, avente la funzione di garantire il supporto tecnico-operativo al Comitato interministeriale per l'attrazione degli investimenti esteri (CAIE).

## **Partecipazioni con interessenze totalitarie**

Il perimetro delle partecipazioni totalitarie di Invitalia include 3 società strategiche, Mediocredito Centrale, Infratel Italia e DRI d'Italia e 2 società, Invitalia Partecipazioni e Italia Turismo, che gestiscono attivi del gruppo, destinate ad essere ricollocate sul mercato.

La partecipazione in DRI D'Italia non è, secondo quanto indicato dall' IFS10, controllata e pertanto inclusa nel consolidato del gruppo in quanto acquisita con fondi di terzi e quindi non qualificabile come strumento di equity in senso stretto. (Vedi in particolare quanto indicato nella Parte A – sessione 4 – trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici / mezzi di terzi della Nota integrativa).



## Mediocredito Centrale

Istituto Bancario che sviluppa sinergie con l'offerta degli incentivi alle imprese e per promuovere le politiche per la crescita. Opera soprattutto a sostegno degli investimenti e dello sviluppo del Sud. Il Capitale Sociale è detenuto al 100%.

I suoi obiettivi principali sono:

- facilitare l'accesso al credito delle PMI;
- favorire le sinergie tra politiche del credito e iniziative per lo sviluppo;
- rafforzare gli interventi pubblici nelle aree strategiche o colpite da crisi;

Mediocredito Centrale gestisce:

- Fondo di garanzia, rivolto alle piccole e medie imprese e ai professionisti che hanno difficoltà a ottenere finanziamenti bancari;
- Fondo per la crescita sostenibile, destinato a progetti di R&S strategici per il rafforzamento della competitività del Paese.

Nel corso del 2022 la Banca ha continuato l'attività di sostegno alle PMI nel Mezzogiorno mediante l'erogazione di finanziamenti e la gestione di fondi di garanzia pubblici, (in sinergia con Invitalia), al fine di sostenere la crescita e la competitività.

A seguito dell'aggiornamento del Piano Industriale, si sono rese necessarie alcune azioni di Capital Management finalizzate ad assicurare una adeguata copertura dei rischi attuali e prospettici, tra cui l'emissione di un prestito subordinato Tier 2 di 70 milioni di euro che si è positivamente conclusa a dicembre 2022. L'Istituto ha ulteriormente ridotto su base lorda il portafoglio crediti deteriorati, conseguendo benefici in termini di costo del credito.

Al 31.12.2022 Mediocredito Centrale (Mediocredito Centrale) detiene il 96,8% del capitale sociale di Banca Popolare di Bari (BPB) e l'85,32% di Cassa di Risparmio di Orvieto (partecipazione diretta acquisita da Banca

Popolare di Bari il 21.12.2022). Mediocredito Centrale esercita la direzione ed il coordinamento in qualità di capogruppo del Gruppo bancario Mediocredito Centrale.

Banca Popolare di Bari è stata acquisita da Mediocredito Centrale con un versamento in conto capitale del socio Invitalia, effettuato con fondi resi disponibili ai sensi del DL 142/2019<sup>2</sup>. Conseguentemente ad Invitalia non sono attribuiti gli effetti economici tipici di uno strumento di equity e, secondo quanto indicato dall'IFRS10, non viene attribuito il controllo di questa società e pertanto inclusa nel consolidato, (vedi in particolare quanto indicato nella Parte A – sezione 4 \_ trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici / mezzi di terzi della Nota integrativa). Diversamente Mediocredito Centrale, come detto, ha acquisito con fondi propri, il controllo diretto della Cassa di Risparmio di Orvieto (CRO) alla fine del 2022 e pertanto, a partire da tale data, tale società è controllata, seppur indirettamente, anche da Invitalia. Alla luce della data, prossima alla chiusura dell'esercizio di acquisizione del controllo da parte di Mediocredito Centrale e pertanto da parte di Invitalia, la partecipazione in CRO è entrata a far parte del consolidato 2022 di Invitalia solo a livello patrimoniale essendo gli impatti di natura economica intervenuti nel 2022 successivamente alla data d'acquisizione del controllo irrilevanti da un punto di vista quantitativo.

Coerentemente con quanto definito nel Piano Industriale, Mediocredito Centrale ha proseguito nelle attività di consolidamento del modello operativo del Gruppo bancario, orientato al potenziamento del sistema dei controlli e ad una gestione strategica delle controllate anche allo scopo di migliorarne la sostenibilità economica.

Il Gruppo bancario Mediocredito Centrale, comprese quindi le controllate Banca Popolare di Bari e e Cassa di Risparmio di Orvieto, aderiscono al consolidato fiscale di Invitalia.

Nell'ambito delle politiche di gestione della tesoreria e in considerazione degli ormai marginali benefici conseguibili, nel mese di luglio 2022 il Consiglio di Amministrazione di Mediocredito Centrale ha deliberato la chiusura anticipata (unwinding) dell'operazione di auto cartolarizzazione Mediocredito Centrale RMBS. La chiusura anticipata dell'operazione, a parte i costi legati alla chiusura, non ha avuto impatti contabili

L'esercizio 2022 di Mediocredito Centrale si è chiuso con un margine di intermediazione di 77 milioni di euro ed un risultato netto di circa 20 milioni di euro. Il margine di intermediazione è significativamente diminuito (-59%) rispetto al 2021. Tale diminuzione è stata determinata dalla normalizzazione delle commissioni nette (-74% rispetto al 2021) per il venir meno dell'operatività emergenziale del Fondo di Garanzia nel contesto pandemico, solo parzialmente compensata dall'incremento del margine di interesse del 12% rispetto al 2021, grazie alla crescita degli interessi attivi sugli impegni creditizi (legata sia alla crescita del portafoglio, sia al positivo andamento dei tassi di interesse).

Al 31.12.2022 i finanziamenti alla clientela ammontano a 2.677 milioni di euro (2.321 milioni di euro al 31.12.2021), costituiti da crediti lordi per 2.736 milioni di euro - di cui in bonis, stage 1 e 2 pari a 2.685 milioni di euro (2.338 milioni di euro al 31.12.2021) e fondi rettificativi per 59 milioni di euro - di cui 27 milioni di euro relativi a crediti deteriorati e 32 a crediti in bonis - (73 milioni di euro al 31.12.2021). I finanziamenti a clientela includono titoli obbligazionari, sottoscritti prevalentemente attraverso il meccanismo del basket bond, basato sull'emissione di un titolo ABS garantito da un pool di minibond, per 255 milioni di euro (valore lordo 258,9 milioni e fondi rettificativi per 3,9 milioni).

I crediti deteriorati (per un valore lordo di 50,6 milioni e fondi rettificativi per 27,2 milioni) ammontano a 23,4 milioni (verso 19,5 milioni nel 2021), con un'incidenza sul totale dei crediti finanziari pari allo 0,9% (0,8% nel 2021). In particolare, i finanziamenti classificati a Sofferenza risultano pari a 7,9 milioni (0,3% dei finanziamenti a clientela),

---

<sup>2</sup> Nell'ambito delle politiche di sviluppo del sistema bancario nel Mezzogiorno, con Decreto-legge n.142/2019, convertito in Legge n.37/2020, sono stati utilizzati 430 dei 900 milioni attribuiti ad Invitalia nel 2020, come aumento di capitale di MCC, allo scopo di realizzare attività finanziarie e di investimento finalizzate al sostegno delle imprese nel Mezzogiorno, anche mediante l'acquisizione di partecipazioni al capitale di banche e società finanziarie. In forza di tale disposto normativo e dell'accordo quadro sottoscritto nel 2019 con Banca Popolare di Bari (BPB) e Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, è stato dato corso alla ristrutturazione della BPB e alla sua ricapitalizzazione, mediante utilizzo dell'aumento di capitale versato a MCC da Invitalia.

con una copertura del 67,6%; le Inadempienze Probabili, pari a 13,9 milioni (0,5% dei finanziamenti a clientela), con una copertura del 42,6%; le esposizioni scadute deteriorate sono pari a 1,5 milioni con una copertura del 17%. L'incidenza dei crediti deteriorati calcolata sul totale della voce "Crediti verso clientela", su base netta, è pari allo 0,9% (0,8% al 31 dicembre 2021).

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2022 è costituito dal capitale sociale - composto da 40.901.738 azioni ordinarie del valore di 5 euro ciascuna per complessivi 204,5 milioni - dalla riserva legale e da altre riserve per un importo complessivo pari a 661,8 milioni (575,3 al 31.12.2021), dalle riserve negative di valutazione Titoli per 30,3 milioni (5,2 milioni al 31.12.2021) e dall'utile di periodo per un importo pari a 19,6 milioni (86,5 milioni al 31.12.2021).

| Denominazione sociale                                 |                                    | Anno 2022 | Anno 2021 | Delta     |
|---|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Mediocredito Centrale<br>Banca del<br>Mezzogiorno SpA | Quota detenuta %                   | 100%      | 100%      |           |
|   | Capitale sociale (€/000)           | 204.509   | 204.509   | 0         |
|   | Totale attivo (€/000)              | 4.523.770 | 4.325.042 | 198.728   |
|   | Patrimonio netto (€/000)           | 855.610   | 861.126   | (5.516)   |
|   | Margine di Intermediazione (€/000) | 77.192    | 190.908   | (113.716) |
|   | Risultato d'esercizio (€/000)      | 19.601    | 86.517    | (66.916)  |

## CASSA DI RISPARMIO DI ORVIETO

Mediocredito Centrale, come detto, ha acquisito con fondi propri, il controllo diretto della Cassa di Risparmio di Orvieto (CRO) alla fine del 2022 e pertanto, a partire da tale data, tale società è controllata, seppur indirettamente, anche da Invitalia. Alla luce della data, prossima alla chiusura dell'esercizio di acquisizione del controllo da parte di Mediocredito Centrale e pertanto da parte di Invitalia, la partecipazione in CRO è entrata a far parte del consolidato 2022 di Invitalia solo a livello patrimoniale essendo gli impatti di natura economica intervenuti nel 2022 successivamente alla data d'acquisizione del controllo irrilevanti da un punto di vista quantitativo.

La Cassa di Risparmio di Orvieto Fondata nel 1852, opera con una rete di 41 filiali dislocate in una vasta area ricadente nelle contigue province di Terni e Perugia (Umbria), Roma e Viterbo (Lazio), e Pistoia (Toscana). L'esercizio 2022 si è chiuso con un utile netto di 2,61 milioni di euro, a fronte della perdita netta di 0,13 milioni di euro dell'esercizio 2021. Nello specifico, il margine di intermediazione risulta in aumento rispetto al periodo precedente (46,41 milioni di euro vs i 43,35 milioni di euro del 31 dicembre 2021), per effetto dell'andamento del margine di interesse e delle commissioni nette, parzialmente compensate da minori risultati positivi della finanza di proprietà.

Il risultato netto della gestione finanziaria si è attestato a 35,81 milioni di euro (28,73 milioni di euro al 31 dicembre 2021) per effetto sia del suddetto miglioramento del margine di intermediazione sia per le minori rettifiche di valore nette per rischio di credito (10,60 milioni di euro vs 14,61 milioni del dato comparativo). I costi operativi sono passati dai 28,84 milioni di euro dell'esercizio 2021 ai 31,94 milioni di euro dell'esercizio 2022, essenzialmente per maggiori accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri. L'effetto negativo delle imposte di competenza dell'esercizio (1,27 milioni di euro), decrementando l'utile lordo (3,88 milioni di euro), determina, pertanto, un utile dell'esercizio 2022, al netto della fiscalità, pari a 2,61 milioni di euro.

I finanziamenti verso la clientela lordi in bonis ammontano a euro 1.067 milioni (euro 949 milioni al 31 dicembre 2021), di cui euro 1.007 milioni in stage 1 (euro 823 milioni al 31 dicembre 2021) ed euro 60,30 milioni in stage 2 (euro 126,2 milioni al 31 dicembre 2021) a fronte dei quali risultano stanziati rettifiche di valore complessive per euro 6,5 milioni (euro 8,1 milioni al 31 dicembre 2021), di cui euro 2,3 milioni in stage 1 (euro 3,1 milioni al 31

dicembre 2021) ed euro 4,1 milioni in stage 2 (euro 5 milioni al 31 dicembre 2021) con un tasso di copertura del 0,50% (1,01% al 31 dicembre 2021), di cui 0,10% sullo stage 1 (0,30% al 31 dicembre 2021) e 6,8% sullo stage 2 (4,0% al 31 dicembre 2021). I titoli di debito lordi verso la clientela in bonis sono tutti classificati in stage 1 ed ammontano a euro 17,2 milioni (euro 19 milioni al 31 dicembre 2021) fronte dei quali risultano stanziati rettifiche di valore complessive per euro 0,1 milioni (euro 0,1 milioni al 31 dicembre 2021). I finanziamenti netti verso la clientela deteriorati ammontano a euro 31,7 milioni (euro 37,8 milioni al 31 dicembre 2021), a fronte di un valore lordo pari ad euro 56,2 milioni (euro 53,7 milioni al 31 dicembre 2021), con una percentuale di copertura pari al 43,7% (29,6% al 31 dicembre 2021).

| Denominazione sociale                |   | Anno 2022 | Anno 2021 | Delta            |
|--------------------------------------|---|-----------|-----------|------------------|
| <b>Cassa di Risparmio di Orvieto</b> | Quota detenuta da Mediocredito Centrale % | 85,32%    |           |                  |
|                                      | Capitale sociale (€/000)                  | 51.015    |           | <b>51.015</b>    |
|                                      | Totale attivo (€/000)                     | 1.523.932 |           | <b>1.523.932</b> |
|                                      | Patrimonio netto (€/000)                  | 83.031    |           | <b>83.031</b>    |
|                                      | Margine di Intermediazione (€/000)        | 46.407    |           | <b>46.407</b>    |
|                                      | Risultato d'esercizio (€/000)             | 2.608     |           | <b>2.608</b>     |

### Infratel Italia SpA

Infratel è soggetto attuatore dei Piani Banda Larga e Ultra Larga, nonché dei Piani finanziati dal PNRR: Italia 1 Giga, Piano Italia 5G, Piano Scuola connessa e Piano Sanità connessa. Il Capitale Sociale è detenuto al 100%.

La Società opera per ridurre il divario digitale esistente nelle aree del Paese tramite lo sviluppo integrato delle infrastrutture di telecomunicazione che estendono l'accesso alla connessione Internet veloce da parte dei cittadini, imprese e istituzioni.

I principali compiti di Infratel sono:

- mappare le aree a fallimento di mercato attraverso periodici contatti con gli operatori di telecomunicazioni;
- pianificare gli interventi infrastrutturali evitando duplicazioni di investimenti;
- progettare infrastrutture e reti per banda ultra-larga utilizzando le infrastrutture esistenti e disponibili sul territorio e ottimizzando quindi gli investimenti;
- gestire gli appalti per la realizzazione delle infrastrutture e valutare progetti di investimento nell'ambito degli interventi del Piano Nazionale Banda Larga e del progetto strategico Banda Ultra Larga;
- gestire le opere realizzate mantenendone l'efficienza nel tempo;
- garantire l'accesso alle infrastrutture a tutti gli operatori a condizioni eque e non discriminatorie.

Nell'anno 2022, la Connessione con banda larga, ultra-larga e wi-fi ha raggiunto:

- 731.225 unità immobiliari (47.074 nel 2021)
- 8.912 scuole (7690 nel 2021)
- 37 ospedali (176 nel 2021)
- Comuni e sedi istituzionali

Particolarmente critico tra tutti i progetti di Infratel c'è quello BUL Aree Bianche – modello e concessione – dove tutti i lotti di gara (14) sono stati aggiudicati ad Open Fiber.

L'intervento riguarda la costituzione e gestione di una rete passiva a Banda Ultralarga di proprietà pubblica, in grado di garantire, anche nelle aree a fallimento di mercato servizi ultraveloci. Il piano ha fatto registrare notevoli ritardi, anche a causa delle limitate capacità operative del Concessionario, nonché del livello di contenzioso istaurato dagli altri operatori, e dallo scoppio della Pandemia.

Infratel ha chiesto a più riprese un aggiornamento del piano e nonostante tutte le semplificazioni adottate il piano con ogni prevedibilità dovrebbe concludersi nel 2024 con circa 4 anni di ritardo rispetto al cronoprogramma di gara.

Per i ritardi già maturati Infratel ha irrogato nel 2022 oltre 46 milioni di euro di penali. Le penali sono state impugnate da OF dinanzi al Tribunale di Roma. Particolarmente deludente, infine, il livello di take-up dei servizi che risulta oggi pari al 3,21% del potenziale delle unità immobiliari vendibili, con soli 154.549 unità immobiliari a cui sono stati attivati i servizi con 217 OLO clienti.

| Denominazione sociale |                                 | Anno 2022 | Anno 2021 | Delta   |
|-----------------------|---------------------------------|-----------|-----------|---------|
| Infratel SpA          | Quota detenuta %                | 100%      | 100%      |         |
|                       | Capitale sociale (€/000)        | 8.594     | 8.594     | 0       |
|                       | Totale attivo (€/000)           | 2.236.228 | 1.515.131 | 721.097 |
|                       | Patrimonio netto (€/000)        | 24.406    | 21.223    | 3.183   |
|                       | Valore della produzione (€/000) | 290.612   | 233.129   | 57.483  |
|                       | Risultato d'esercizio (€/000)   | 3.183     | 2.450     | 733     |

### DRI D'Italia SpA

È stata costituita il 25/01/2022 per lo studio di fattibilità e la successiva realizzazione di impianti di produzione di Direct Reduced Iron (DRI), preridotto in bene intermedio utile per sostituire il rottame di ferro nella produzione di acciaio, con effetto di ridurre la produzione di CO2 nel processo.

La società ha un capitale sociale iniziale di 35 milioni di euro, assegnati ad Invitalia dal MEF in attuazione della Legge 125/21. Il capitale potrà essere incrementato, anche in più soluzioni, in relazione all'evoluzione dello stato di avanzamento delle attività, sino a 70 milioni di euro. Anche tale partecipazione, analogamente a quelle acquisite mediante contributi, non è qualificabile come strumento di equity in quanto Invitalia non ne subisce gli effetti economici, per tale motivo pur essendo controllata al 100% non è incluso nel consolidato di Gruppo.

Con legge 175/2022 DRI ha visto assegnate risorse fino ad un miliardo di euro - a valere sui fondi PNRR destinati all'uso dell'idrogeno nei settori ad alta intensità carbonica – essendo stata identificata come soggetto attuatore del processo di decarbonizzazione del settore siderurgico italiano.

La mission della società è:

- promuovere la transizione energetica e l'evoluzione ecologica dell'industria siderurgica italiana e tutelare l'ambiente, contribuendo al processo di abbattimento delle emissioni climalteranti e dell'impronta carbonica nel Paese e, in particolare, nell'area di Taranto dell'ex Ilva;
- supportare la filiera siderurgica tramite l'immissione nel mercato italiano di DRI per ridurre la dipendenza nazionale da rottame estero e far fronte alla riduzione di disponibilità delle materie prime dovuta a ragioni economiche e geopolitiche.

Nel 2022 l'attività si è focalizzata sullo studio di fattibilità per la realizzazione di due impianti per la produzione di preridotto: il primo modulo da 2 Mton, destinato ad alimentare un forno elettrico da costruire nel perimetro di Acciaierie d'Italia nel sito ex Ilva di Taranto, e il secondo modulo da 1,5 Mton da realizzarsi in Italia e Europa, dedicato a rifornire la filiera siderurgica europea per il consorzio CEIP.

E' prevista la scelta, entro il mese di agosto con la *Final Investment Decision* della tecnologia da utilizzare per la realizzazione dell'impianto per la produzione di preridotto. Dovranno inoltre essere definite le modalità ed il perimetro di collaborazione/integrazione dell'impianto di DRI con ADIH.

Il Bilancio è stato redatto in forma abbreviata, trattandosi del primo esercizio sociale e attestandosi al di sotto dei limiti civilistici (art. 2435 bis c.c.) di totale attivo, ricavi e numero medio di dipendenti.

Inoltre, è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, tenuto conto:

- della dotazione patrimoniale,
- delle disponibilità liquide,
- del Piano Strategico per il periodo fino al 2030, approvato nel consiglio di amministrazione del 15 febbraio 2023;
- dell'attività di direzione e coordinamento esercitata dall'Agenzia;
- della designazione quale soggetto attuatore degli interventi per la realizzazione dell'impianto per la produzione di preridotto, con assegnazione di fondi a valere sul PNRR, entro il limite di 1 miliardo di euro.

Il conto economico non rileva ricavi, essendo previsto l'avvio della fase produttiva nella seconda parte del 2026.

Margine Operativo Lordo e Risultato Operativo sono negativi e pari a 3,3 milioni di euro.

Il patrimonio netto ammonta al 31.12.2022 a 32,5 milioni di euro, considerando la perdita netta, pari a 2,5 milioni di euro.

Pur in presenza di tale variazione negativa di patrimonio netto, non si è proceduto ad effettuare uno specifico impairment della partecipazione coerentemente con quanto indicato nella policy relativa all'accounting treatment delle partecipazioni acquisite con contributi pubblici e mezzi di terzi descritta nella Parte A – Sezione 4 – Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi della Nota Integrativa in quanto si è valutato che tale perdita, così come le perdite che la società registrerà nei prossimi esercizi, è fisiologicamente correlata allo stato di start up della società stessa e non rappresenta un indicatore di impairment della stessa fintanto che questa non avvierà la produzione del direct reduced iron e beneficerà dei connessi flussi di ricavi.

| Denominazione sociale |                                 | Anno 2022 | Anno 2021 | Delta          |
|-----------------------|---------------------------------|-----------|-----------|----------------|
| <b>Dri Spa</b>        | Quota detenuta %                | 100%      |           |                |
|                       | Capitale sociale (€/000)        | 35.000    |           | <b>35.000</b>  |
|                       | Totale attivo (€/000)           | 34.411    |           | <b>34.411</b>  |
|                       | Patrimonio netto (€/000)        | 32.496    |           | <b>32.496</b>  |
|                       | Valore della produzione (€/000) | 0         |           | <b>0</b>       |
|                       | Risultato d'esercizio (€/000)   | (2.504)   |           | <b>(2.504)</b> |

Come indicato in precedenza la partecipazione in DRI d'Italia non è, secondo quanto indicato dall'IFRS10, di controllo e pertanto inclusa nel consolidato del Gruppo in quanto acquisita con fondi di terzi e quindi non qualificabile con strumento di equity in senso stretto, (vedi in particolare quanto indicato nella Parte A – sezione 4 - trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici / mezzi di terzi della Nota integrativa).

### Invitalia Partecipazioni S.p.A.

È la società veicolo del Gruppo alla quale sono state affidate le attività connesse alla gestione dei processi di liquidazione delle partecipazioni ritenute “non più strategiche”, così definite nell’ambito del complessivo processo di riassetto del Gruppo ai sensi della L. 296/2006. Nel corso del 2022 la Società ha proseguito nell’attività di gestione di asset non strategici nell’ambito del complessivo processo di riassetto del Gruppo Invitalia. La società è controllata al 100%.

Invitalia Partecipazioni partecipa al piano di razionalizzazione immobiliare del Gruppo. In base agli accordi sottoscritti tra Invitalia e Invimit, il trasferimento dei beni avverrà a valori di mercato e pertanto tali assets sono stati classificati tra le attività in via di dismissione. In conseguenza di ciò i beni iscritti nell’attivo della società sono stati valutati, ai fini della redazione del bilancio al 31.12.2022, al minore tra *fair value*, al netto dei costi di vendita e valore di carico. Con comunicazione del 16 marzo 2022 la Controllante ha confermato alla società gli impegni precedentemente assunti, con le modifiche intervenute relativamente sia al perimetro degli asset oggetto della vendita ad Invimit, sia alla tempistica.

In data 7 luglio 2022 è stato sottoscritto, tra Invimit SGR S.p.A., Invitalia S.p.A., Italia Turismo S.p.A e Invitalia Partecipazioni S.p.A., un accordo quadro avente ad oggetto, tra l’altro, i termini e le condizioni di cessione di alcuni asset immobiliari di proprietà della società.

Ciò premesso il bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 evidenzia una perdita di periodo pari a 1.976 migliaia di euro e una rettifica negativa nelle riserve di patrimonio netto di 5.325 migliaia di euro, per adeguare il valore contabile degli incubatori di impresa al loro valore economico recuperabile, contabilizzati, in applicazione dell’art. 47 del decreto-legge 19 maggio 2020 convertito dalla legge 17 luglio 2020, n. 77, direttamente come riserva negativa di patrimonio netto. Le risultanze d’esercizio determinano quindi un valore patrimonio netto negativo pari ad 13.073 migliaia di euro e quindi la permanenza, anche per l’esercizio in corso, nell’ambito di applicazione del 2447 del Codice Civile.

Invitalia ha rilevato tale deficit patrimoniale come passività potenziale nella voce 100 del Passivo “Fondo rischi ed oneri”.

La partecipazione di Invitalia Partecipazioni è iscritta in bilancio ad un valore pari a zero, analogamente allo scorso esercizio; per tenere conto del Patrimonio Netto negativo è iscritto in bilancio un Fondo nel passivo pari a 13,07 milioni di euro che segna un incremento di 7,3 milioni di euro, rispetto al precedente esercizio.

| Denominazione sociale        |                                 | Anno 2022 | Anno 2021 | Delta   |
|------------------------------|---------------------------------|-----------|-----------|---------|
| Invitalia partecipazioni SpA | Quota detenuta %                | 100%      | 100%      |         |
|                              | Capitale sociale (€/000)        | 5.000     | 5.000     | 0       |
|                              | Totale attivo (€/000)           | 60.784    | 70.657    | (9.873) |
|                              | Patrimonio netto (€/000)        | (13.073)  | (5.772)   | (7.301) |
|                              | Valore della produzione (€/000) | 1.748     | 664       | 1.084   |
|                              | Risultato d’esercizio (€/000)   | (1.976)   | 165       | (2.141) |

### PARTECIPAZIONI DESTINATE ALLA VENDITA

Tali società sono classificate tra le “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione” secondo quanto previsto dall’IFRS5 in materia.

#### Italia Turismo SpA

È la società del Gruppo che si occupava di investimenti in campo turistico-ricettivo, attività ritenuta non più strategica e, conseguentemente destinata alla dismissione.

Il principale evento dell’esercizio 2022 riguarda il perfezionamento, in esecuzione del Piano di riordino e razionalizzazione degli asset immobiliari del Gruppo, dell’apporto di una parte rilevante del patrimonio aziendale (6 villaggi turistici condotti da primari operatori in regime di affitto d’azienda) ad un Fondo gestito da Invimit SGR, società controllata dal MEF. A fronte dell’apporto la società ha ricevuto, per la parte immobiliare, quote del Fondo per 94 milioni di euro e, in un momento successivo, 9,9 milioni di euro per la cessione dei rami di azienda dei villaggi turistici ad una società strumentale appositamente costituita nell’ambito del Fondo.

Le quote del Fondo ricevute con l'appalto sono state contestualmente cedute a Invitalia, riducendo drasticamente l'esposizione debitoria verso la Controllante da € 108 milioni a € 14 milioni di euro

La cessione della parte immobiliare e, del ramo, sono state realizzate in attuazione dell'art.47 del D.L. 19 maggio 2020 n.34.

Nel corso del 2022, ultimo esercizio di gestione dei villaggi, la società ha conseguito da tale attività un fatturato di circa 8 milioni di euro, resistendo un incremento di valore assoluto superiore di 2,5 milioni rispetto a quello del precedente esercizio.

Il risultato netto che segna invece una perdita di circa 19 milioni di euro risulta fortemente penalizzato dalla svalutazione degli asset rimasti nel patrimonio della società e non rientranti nel perimetro di applicazione dell'art. 47 D.L. 19 maggio 2020 n. 34.

Tale svalutazione riflette:

- in linea generale, la diminuzione di valore degli asset immobiliari assimilabili a quelli di Italia Turismo determinata dalle incertezze della situazione sociopolitica, dall'aumento generalizzato dei costi collegato all'inflazione, dalla significativa crescita dei tassi di interesse;
- per alcuni assets, la decisione, intervenuta anche sulla base di manifestazioni di interesse informali pervenute nel periodo, di procedere alla dismissione degli immobili nello stato attuale, senza considerare la possibilità di valorizzazione degli stessi prima del collocamento sul mercato. Tale ipotesi, nello scorso esercizio, aveva invece portato alla sostanziale conferma del valore di bilancio sulla base di un impairment test finalizzato alla determinazione del valore in uso i cui parametri erano in coerenza con la predetta ipotesi molto diversi rispetto a quelli che è stato necessario utilizzare nel 2022 per la determinazione del fair value.

La riduzione del Patrimonio Netto di 23 milioni deriva oltre che dalla perdita di esercizio anche dagli effetti della svalutazione per 4,3 mln di euro legata alla chiusura dell'operazione con Invimit registrata contabilmente ai soli fini patrimoniali in applicazione dell'art. 47 della legge 77/2020.

La partecipazione di Italia Turismo iscritta in bilancio ha un valore al 31 dicembre 2022 di 37,2 milioni di euro. La valutazione effettuata sulla base di un impairment test fa registrare una diminuzione di circa 36 milioni di euro, rispetto al precedente esercizio.

| Denominazione sociale |                                       | Anno 2022 | Anno 2021 | Delta     |
|-----------------------|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Italia Turismo SpA    | Quota detenuta %                      | 100%      | 100%      |           |
|                       | Capitale sociale (€/000)              | 128.464   | 128.464   | 0         |
|                       | Totale attivo (€/000)                 | 58.912    | 173.967   | (115.055) |
|                       | Patrimonio netto (€/000)              | 38.677    | 61.798    | (23.121)  |
|                       | Fatturato (€/000)                     | 8.584     | 6.066     | 2.518     |
|                       | Accantonamenti e Svalutazioni (€/000) | (18.325)  | (5.382)   | (12.943)  |
|                       | Risultato d'esercizio (€/000)         | (18.792)  | 2.227     | (21.019)  |

### Iniziative Portuali Porto Romano Srl

La società IP Porto Romano Srl partecipata per il 65,45% da Marina di Fiumicino Partecipazioni e per il 34,23% da Invitalia era titolare di una concessione demaniale di 90 anni per la realizzazione e la gestione di un porto turistico a Fiumicino, un progetto che prevedeva la realizzazione di una infrastruttura di water front e di 1.445 posti barca.

A seguito delle evoluzioni gestionali, il Consiglio di Amministrazione di IP Porto Romano ha deliberato di presentare la domanda di concordato in continuità ed il Tribunale Fallimentare di Roma ha nominato il Commissario Liquidatore che ha provveduto ad indire un'asta pubblica per la vendita del ramo d'azienda inclusivo

della concessione demaniale marittima. Dopo tre aste andate deserte, il 19.10.2021 la Fiumicino Waterfront Srl, partecipata al 100% dalla Società Royal Caribbean Cruises, si è aggiudicata provvisoriamente, con un'offerta di 11,45 milioni di euro, l'acquisto del ramo d'azienda messo all'asta. Il 15.02.2022 la Fiumicino Waterfront Srl, ottenuta l'aggiudicazione definitiva, ha provveduto al saldo del prezzo offerto nell'asta pubblica e il 23.02.2022, è stato firmato l'atto notarile di cessione del ramo d'azienda dalla IP Porto Romano Srl alla Fiumicino Waterfront Srl.

## **Partecipazioni sottoposte a influenza notevole**

### **CDP Venture Capital SGR SpA**

Invitalia detiene il 30% del capitale sociale di CDP Venture Capital SGR, mentre il restante il 70% è detenuto da CDP Equity, che tuttavia non esercita attività di direzione e coordinamento sulla SGR.

CDP Venture Capital SGR gestisce il Fondo Nazionale Innovazione, con l'obiettivo di rendere il venture capital un asse portante dello sviluppo economico del Paese e nel corso dell'esercizio 2022 la Società ha consolidato la propria posizione nel mercato del Venture Capital, accelerando la nascita dei nuovi fondi e raccogliendo nuove risorse sui fondi esistenti a sostegno delle start up.

Gli investimenti di maggior rilievo si riferiscono ai seguenti fondi: Italia Venture I e II, Fondo di Fondi VenturItaly, Fondo Acceleratori, Fondo Boost Innovation, Fondo Rilancio, Fondo Technology Transfer – Comparto diretto e indiretto, Fondo Evoluzione, Fondo Corporate Partners I – Comparto Industry Tech, Fondo Parallelo Mobility & Digital Acceleration, Fondo di co-investimento MiSE.

In merito al lancio di nuovi fondi, nel corso del 2022 è stata avviata l'operatività del Fondo Corporate Partners I comparti: Service Tech, Energy Tech ed Infra Tech, del Fondo PiemonteNex comparto. Uno, del Fondo Italia Space Venture e del Fondo Large Ventures. È stata inoltre approvata l'istituzione del Fondo PiemonteNext comparto Due, del Fondo di Fondi Internazionali, del Green Transition Fund – PNRR, del Digital Transition Fund – PNRR, del Fondo MiSE 2 e del Fondo ToscanaNext.

Nel corso del 2022 è proseguita anche l'attività di raccolta fondi sul mercato con ulteriori sottoscrizioni perfezionate per 481 milioni di euro, portando il totale dell'asset under management al 31.12.2022 a 2.028 milioni di euro, mentre le operazioni deliberate da parte del Consiglio di Amministrazione della SGR ammontano a 340 milioni di euro.

A livello di conto economico, il margine di intermediazione 2022 si è incrementato di 4,6 milioni di euro rispetto al 2021, attestandosi a 26,4 milioni di euro, per effetto dell'aumento delle commissioni di gestione derivante dalla messa a regime dei fondi avviati nel 2021. In particolare, i fondi che hanno generato maggiori commissioni attive sono stati: Fondo Rilancio (4 milioni), Fondo Imprese Sud (3 milioni), Fondo di Fondi VenturItaly (2,5 milioni), Fondo di co-investimento MiSE (3,2 milioni) e Fondo Evoluzione (2 milioni).

Il risultato netto è pari a 4,5 milioni di euro. Rispetto al 2021 è inferiore di circa 1 milione di euro, per effetto dell'aumento dei costi operativi, parzialmente compensato dall'aumento dei ricavi per commissioni di gestione.

Al 31.12.2022, il patrimonio netto è pari a 15,8 milioni di euro, la cui variazione positiva rispetto al 31 dicembre 2021, è sostanzialmente riconducibile alla dinamica dell'utile generato nell'esercizio (4,5 milioni di euro). Il livello di patrimonializzazione risulta in linea con quanto previsto dalla normativa vigente in merito ai requisiti di vigilanza.

| Denominazione sociale   |                                    | Anno 2022 | Anno 2021 | Delta |
|-------------------------|------------------------------------|-----------|-----------|-------|
| CDP Venture Capital SGR | Quota detenuta %                   | 30%       | 30%       |       |
|                         | Capitale sociale (€/000)           | 2.596     | 2.596     | 0     |
|                         | Totale attivo (€/000)              | 28.199    | 21.828    | 6.371 |
|                         | Patrimonio netto (€/000)           | 15.848    | 11.355    | 4.493 |
|                         | Margine di Intermediazione (€/000) | 26.423    | 21.828    | 4.595 |
|                         | Risultato d'esercizio (€/000)      | 4.485     | 5.464     | (979) |

### Istituto della Enciclopedia Italiana fondata da Giovanni Treccani SpA

Il Gruppo detiene il 7% della partecipazione (Invitalia 5,52% e Mediocredito Centrale 1,48% totale 7%) per un valore di 5,5 milioni di euro.

A dicembre 2022 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Industriale 2023-2027 del Gruppo Treccani che vede tra gli obiettivi principali il consolidamento della presenza nel mercato dell'editoria scolastica e nel mondo della formazione, il rafforzamento dell'utilizzo dell'e-commerce, l'ampliamento della presenza sui canali digitali e l'internazionalizzazione del marchio.

Al 31.12.2022 il fatturato dell'Istituto è pari a 9,6 milioni di euro, per la quasi totalità derivanti da operazioni e contratti infragruppo, mentre il risultato netto pari a 53 mila euro, risulta in diminuzione di 321 mila euro rispetto al precedente esercizio.

Il patrimonio netto dell'Istituto è pari a 88,8 milioni di euro.

### PARTECIPAZIONI ACQUISITE CON CONTRIBUTI O MEZZI DI TERZI ON BALANCE

Le partecipazioni rientranti in questa categoria, in aggiunta a DRI D'Italia la cui interessenza azionaria è detenuta integralmente da Invitalia, contabilizzate nella voce 70 Partecipazioni, sono le seguenti:

#### Acciaierie d'Italia Holding S.p.A. (ADIH):

In data 14.04.2021 Invitalia ha sottoscritto l'aumento di capitale di Ancelco InvestCo Italy S.p.A., la società affittuaria dei rami di azienda di Ilva in amministrazione straordinaria, finalizzato ad avviare una nuova fase di sviluppo ecosostenibile dell'Ilva di Taranto.

L'acquisizione della partecipazione del 38% - con un diritto di voto pari al 50% - è avvenuta su indicazione del Governo tramite sottoscrizione, con contributi in conto capitale assegnati dal MEF, di azioni ordinarie per un importo di 400 milioni di euro in AM InvestCo Italy SpA. A seguito di tale operazione, la ragione sociale è stata modificata in Acciaierie d'Italia Holding SpA, di cui il Gruppo ArcelorMittal detiene il restante 62%.

Il 29.12.2022 l'Assemblea straordinaria di Acciaierie d'Italia Holding ha preso atto dell'intenzione dei soci di procedere con una misura di sostegno patrimoniale per 750 milioni di euro mediante finanziamento soci in conto futuro aumento di capitale, di cui 680 milioni di euro versati da Invitalia e 70 milioni di euro da ArcelorMittal mediante conversione di una parte dei crediti di pari importo vantati da AncelcoMittal verso ADIH. Tale finanziamento soci è stato erogato il 15.02.2023.

Si ricorda, inoltre, che il Decreto Legge 2/2023 al Capo I "Disposizioni relative al Settore Siderurgico", prevede l'autorizzazione all'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A.-Invitalia a mettere in atto misure di rafforzamento patrimoniale, sino a 1.000.000.000 di euro.

Il 03.03.2023 Acciaierie d'Italia Holding ha stipulato due contratti di finanziamento in conto futuro aumento di capitale sociale, uno in favore di Acciaierie d'Italia SpA per 630 milioni di euro ed uno in favore di ADI Energia Srl per 50 milioni di euro, al fine di allocare alle società operative le risorse di supporto patrimoniale coerentemente con le necessità. Sono in corso le trattative per modificare l'accordo di investimento, per tenere conto del finanziamento in conto futuro aumento di capitale già erogato.

Acciaierie d'Italia Holding detiene in via esclusiva Acciaierie d'Italia SpA, AdI Energia Srl, AdI Servizi Marittimi Srl, AdI Servizi Marittimi Srl, ArcelorMittal Italy Services Srl in liquidazione, AdI Socova Sas. Il 31.05.2022 è stato prorogato al 31.05.2024 il contratto di affitto dei rami d'azienda Ex-Ilva. I rapporti infragruppo e le operazioni con parti correlate sono principalmente di natura commerciale e finanziaria.

Il Bilancio consolidato, così come il separato, è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

Nella redazione dei Progetti di Bilancio si è ritenuto che per il fabbisogno di cassa derivante in particolare dagli investimenti infrastrutturali e ambientali necessari per l'adeguamento alle previsioni ambientali ed il ripristino della capacità produttiva ottimale, la Società potrà beneficiare delle misure pubbliche rese disponibili agli operatori di mercato, in aggiunta alle previsioni contrattuali definite nell'ambito degli accordi tra i soci della controllante. Tale conclusione è ritenuta ulteriormente rinforzata dalle misure di Sostegno Patrimoniali da parte dei Soci concretizzate nel febbraio 2023.

Si ricorda inoltre che la pronuncia del Consiglio di Stato emessa in data 23 giugno 2021 ha accolto l'Appello della Società avverso la Sentenza del TAR Puglia-Lecce relativa allo spegnimento dell'area a caldo dello Stabilimento di Taranto, confermando quindi la piena operatività aziendale.

In data 15 febbraio 2023 è stata presentata al Ministero dell'Ambiente l'istanza di riesame con valenza di rinnovo dell'Autorizzazione Integrata Ambientale.

Il Gruppo ha prodotto ricavi per 3,9 miliardi di euro, rappresentati principalmente dalla vendita di prodotti finiti quali coils a caldo neri, prodotti zincati, prodotti a freddo e sottoprodotti, da parte delle società Acciaierie d'Italia S.p.A, oltre ai ricavi relativi alla vendita di CO2 e di energia elettrica. L'incremento del costo dell'energia, ed in particolare del gas, oltre al maggior costo sostenuto per l'acquisto delle materie prime necessarie per il processo produttivo a causa dell'aumento dei prezzi connesso all'instabilità sociopolitica, ha determinato l'assorbimento di oltre l'82% del fatturato, nonostante il credito di imposta per Decreto energivori DL.17/22 abbia determinato un beneficio di 550 milioni.

Il Margine operativo lordo del Gruppo è positivo per 327 milioni di euro (609 milioni di euro nel 2021), mentre l'utile netto di Gruppo è di 84,6 milioni di euro rispetto ai 325 milioni di euro dell'anno precedente.

Il Patrimonio Netto Consolidato cresce nel 2022 per l'utile registrato ed è pari a 1.540.817 migliaia di euro (1.456.166 migliaia di euro nel 2021).

Il Bilancio separato, così come il consolidato, è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale. La Capogruppo chiude con un Utile netto civilistico di 6,602 milioni di euro (2,283 milioni di euro nel 2021) e un Patrimonio netto di 2.237 milioni di euro (2.230 milioni di euro nel 2021).

Al fine di verificare la recuperabilità dei valori di libro delle partecipazioni, ADI Holding ha proceduto ad effettuare un impairment test, validato da PWC, avendo identificato un potenziale indicatore di impairment nella variazione di scenario di mercato dovuta alla crisi Russia-Ucraina e nel conseguente incremento del costo dell'energia. L'impairment test è stato effettuato sul Capitale Investito Netto ("CIN") nelle Partecipazioni possedute da AdI Holding. Base dell'analisi è stato l'Enterprise Value ("EV") del Gruppo, stimato applicando il metodo del Discounted Cash Flow alle proiezioni consolidate del Gruppo determinate sulla base del Piano Industriale aggiornato con gli attuali scenari di mercato e un costo medio ponderato del capitale pari al 9,5%. Dall'analisi non è emersa alcuna perdita di valore, è stata evidenziata la necessità che la società fornisca periodicamente e

tempestivamente ai soci ogni opportuna informazione ed aggiornamento sulla realizzazione del piano industriale e sugli eventuali fabbisogni finanziari utili al raggiungimento degli obiettivi di produzione.

Successivamente all'erogazione del finanziamento in conto futuro aumento di capitale, non sono pervenute da ADIH ai soci richieste di nuova finanza straordinaria.

### **ReiThera Srl**

Invitalia, ai sensi dell'articolo 34 del DL 14.08.2020, n. 104, detiene il 27% della partecipazione in ReiThera. Nel febbraio 2021 è stato sottoscritto un Accordo di Sviluppo tra MiSE (ora MIMIT), Invitalia e ReiThera, volto a sostenere il programma di sviluppo industriale nel settore farmaceutico presso lo stabilimento produttivo di Castel Romano a Roma; tuttavia, l'Accordo è stato risolto senza ulteriore seguito.

Ad oggi sono pervenute diverse manifestazioni di interesse per l'acquisto del pacchetto azionario detenuto da Invitalia che sono in corso di valutazione.

Alla data odierna, dati di preconsuntivo 2022 evidenziano un valore della produzione pari a 25 milioni di euro ed una perdita di esercizio pari a 4,9 milioni di euro. Le attività di advising per la valutazione del valore di equity della Società collegate alle manifestazioni d'interesse sopra richiamate tuttora in corso, confermano il valore della partecipazione e pertanto, seppur in presenza di una variazione negativa di patrimonio netto, non si è proceduto ad effettuare uno specifico impairment coerentemente quanto indicato nella policy relativa all'accounting treatment delle partecipazioni acquisite con contributi pubblici e mezzi di terzi descritta nella Parte A – Sezione 4 – Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi della Nota Integrativa.

### **Toscana Life Science Sviluppo Srl**

Invitalia, ai sensi dell'articolo 34 del DL 14.08.2020, n. 104, detiene il 30% in TLS-Sviluppo. L'oggetto sociale della Società è l'esercizio dell'attività di ricerca, sviluppo, produzione e commercializzazione di prodotti biotecnologici e biomedicali per la diagnosi, la profilassi (inclusi vaccini) e la cura di patologie di varia origine con particolare interesse a quelle batteriche e virali e, in particolar modo, all'emergenza pandemica da SARS-CoV-2.

Alla data della rilevazione non sono ancora disponibili i dati di bilancio 2022, pertanto si è proceduto ad adeguare il valore di tale partecipazione per Euro 12.898.001, procedendo contestualmente a rettificare il relativo contributo iscritto nel passivo per pari valore, sulla base dei dati del bilancio al 31.12.2021 coerentemente quanto indicato nella policy relativa all'accounting treatment delle partecipazioni acquisite con contributi pubblici e mezzi di terzi descritta nella Parte A – Sezione 4 – Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi della Nota Integrativa.

### **Partecipazioni acquisite con Fondi amministrati – Off Balance**

Sono state acquisite inoltre con fondi amministrati per conto dello stato (Contratti di Sviluppo) le partecipazioni in Industria Italiana Autobus SpA (42,76%) e in Sider Alloys Italia S.p.A. (33,73%). Tali partecipazioni, diversamente da quanto in precedenza descritto, sono contabilizzate tra i fondi d'ordine.

### **Industria Italiana Autobus S.p.A.**

Il preconsuntivo 2022 chiude con una perdita di 42 milioni di euro. Il management di Industria Italiana Autobus (IIA) ha chiesto ai soci la ricostituzione del capitale sociale per un controvalore di 26,5 milioni di euro, pari alle perdite del 2021 portate a nuovo.

Il socio Karsan ha subordinato la riconversione di parte dei suoi crediti commerciali alla firma di un *Parent Company Guarantee* da parte di Leonardo e Invitalia, a garanzia del piano di rientro della rimanente parte del suo credito commerciale verso IIA finalizzata alla complessiva chiusura della posizione per 13 milioni di euro.

A fine febbraio 2023, Invitalia è stata autorizzata dal MIMIT alla ricostituzione del capitale sociale per un importo complessivo pari a oltre 11 milioni di euro, di cui 9 milioni mediante la conversione pro quota in capitale del finanziamento soci erogato da Invitalia e 2,3 milioni quale nuova iniezione di liquidità.

### **Sider Alloys Italia S.p.A.**

La partecipazione di Invitalia, acquisita nell'ambito dei Contratti di Sviluppo, ai sensi del DM 23/3/2018, è stata finalizzata alla riattivazione e al rilancio del complesso industriale ex-Alcoa per la produzione di alluminio primario (unico produttore in Italia), localizzato nell'area industriale di Portovesme del Comune di Portoscuso (SU).

L'attività di pre-revamping sta procedendo, così come il processo di assorbimento graduale della forza lavoro ex-Alcoa e l'attività di investimento per l'ammodernamento tecnologico di una delle due linee produttive. Nel corso del mese di dicembre 2022 è stata riattivata l'attività della Fonderia con la linea placche e si prevede l'avvio della sala di elettrolisi nel corso del primo semestre 2023.

Alla data della rilevazione non sono ancora disponibili i dati di bilancio 2022.

## **ALTRE OPERAZIONI SOCIETARIE**

### **Invitalia Global Investment**

È stata costituita il 09.01.2018 in base alla L. 205/2017, e nell'impossibilità di renderla operativa, è stata cancellata dal Registro delle Imprese di Roma il 30.06.2022.

### **Sviluppo Italia Calabria ScpA in liquidazione**

Il 22.12.2022 è stato approvato il bilancio finale di liquidazione. La società è stata cancellata il 3 maggio 2023.

## **COMMENTI ALLA SITUAZIONE ECONOMICA E PATRIMONIALE**

### **Situazione Economica**

I risultati e la performance economica del Gruppo nel 2022 sono stati caratterizzati dalla estrema volatilità di alcuni fattori chiave quali il saggio di inflazione, i tassi di interesse, la quarta ondata pandemica di COVID 19 (primo semestre), la negativa performance del mercato immobiliare.

L'esercizio 2022 chiude con una perdita di 31 milioni di euro, con una variazione negativa rispetto all'esercizio precedente di circa 115 milioni di euro. Le dinamiche più significative sono registrate a livello di Margine Operativo Lordo, che è passato da 149 milioni a 23 milioni di euro, registrando un decremento di ben 126 milioni rispetto al livello raggiunto nell'esercizio precedente, tale decremento è giustificato essenzialmente dallo straordinario ricorso al Fondo di garanzia gestito da Mediocredito Centrale, durante la fase emergenziale che aveva consentito alla controllata di sviluppare un volume commissionale di gran lunga superiore rispetto a quello dell'esercizio in esame.

I Proventi da Servizi si decrementano infatti, rispetto all'esercizio precedente, di 39,8 milioni di euro. Tale decremento è determinato principalmente dal minore gettito commissionale di Mediocredito Centrale, (- 113 milioni di euro) parzialmente mitigato dall'incremento dei ricavi di Invitalia e soprattutto di Infratel. I Proventi finanziari si decrementano di circa 11 milioni di euro, essenzialmente determinati dall'incremento degli oneri finanziari di Invitalia.

Tale dinamica non si riflette tuttavia sull'andamento del Margine Operativo Lordo, dal momento che la crescita dei ricavi di Invitalia e Infratel (+ 72 milioni di euro) ha generato una crescita simmetrica dei costi operativi (+ 54

milioni di euro) e dei costi del personale correlati agli incrementi degli organici (+ 22 milioni di euro). La crescita di attività *in-house* (Invitalia e Infratel) con bassa marginalità ha sostituito (solo parzialmente), le commissioni nette di Mediocredito Centrale che presentano una marginalità, per il volume eccezionale raggiunto nel 2021, molto elevata, sfruttando le economie di scala.

Il prospetto riportato di seguito riclassifica le poste di conto economico consolidato in chiave gestionale, confrontandole con quelle dell'esercizio 2021.

| <b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO</b>                                       | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    | <b>differenza</b> |
|---|-----------------|----------------|-------------------|
| Proventi da servizi e proventi altri  | 505.223         | 544.139        | (38.916)          |
| Proventi finanziari, netti  | 19.823          | 30.841         | (11.018)          |
| <b>VALORE DELLA PRODUZ. OPERATIVA</b>                                       | <b>525.046</b>  | <b>574.980</b> | <b>(49.934)</b>   |
| Costi esterni e costi operativi   | (313.459)       | (259.431)      | (54.028)          |
| <b>Valore aggiunto</b>  | <b>211.587</b>  | <b>315.549</b> | <b>(103.962)</b>  |
| Costi del personale   | (188.716)       | (166.316)      | (22.400)          |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>  | <b>22.871</b>   | <b>149.233</b> | <b>(126.362)</b>  |
| Ammortamenti e accantonamenti   | (9.928)         | (8.219)        | (1.709)           |
| Risultato della gestione partecipazioni                                     | 1.348           | 4.367          | (3.019)           |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>  | <b>14.291</b>   | <b>145.381</b> | <b>(131.090)</b>  |
| Risultato delle attività in via di dismissione e oneri non ricorrenti netti | (30.553)        | (41.103)       | 10.550            |
| <b>RISULTATO LORDO</b>  | <b>(16.262)</b> | <b>104.278</b> | <b>(120.540)</b>  |
| Imposte sul reddito   | (14.819)        | (19.826)       | 5.007             |
| Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi                          | 0               | 0              | 0                 |
| <b>RISULTATO NETTO</b>  | <b>(31.081)</b> | <b>84.452</b>  | <b>(115.533)</b>  |

Il risultato di pertinenza di terzi non è valorizzato in quanto la partecipazione CRO Cassa di Risparmio di Orvieto è stata consolidata solo a livello patrimoniale in quanto gli impatti di natura economica sul consolidato sono irrilevanti, stante l'acquisizione del controllo in prossimità della chiusura dell'esercizio.

Di seguito si riporta la riconciliazione tra il risultato del bilancio civilistico e del consolidato.

#### RICONCILIAZIONE RISULTATO CIVILISTICO RISULTATO CONSOLIDATO

|   | <b>2022</b> |                 | <b>2021</b> |               |
|---|-------------|-----------------|-------------|---------------|
| <b>Risultato civilistico</b>                                      |             | <b>(50.417)</b> |             | <b>80.181</b> |
| Risultati d'esercizio delle controllate                           | 1.463       |                 | 91.297      |               |
| Storno valutazioni bilancio separato                              | 17.666      |                 | (86.938)    |               |
|   |             |                 |             |               |
| effetto netto società controllate                                 |             | 19.129          |             | 4.359         |
| rettifiche IFRS 9   |             | 0               |             | (117)         |
| Eliminazione rapporti infragruppo ed altre scritture di rettifica |             | 207             |             | 29            |
| <b>Risultato consolidato di gruppo</b>                            |             | <b>(31.081)</b> |             | <b>84.452</b> |
| Risultato di pertinenza dei terzi                                 |             | 0               |             | 0             |
| <b>Risultato di pertinenza della Capogruppo</b>                   |             | <b>(31.081)</b> |             | <b>84.452</b> |

Il risultato netto consolidato registra un miglioramento rispetto al risultato del bilancio separato della capogruppo di 19 milioni di euro, sostanzialmente determinato da effetti economici già recepiti nel bilancio consolidato dello scorso anno e precisamente per circa 12 milioni di euro dall'adeguamento del valore di *fair value* della partecipazione di Italia Turismo nel bilancio civilistico e, e per altri 6 milioni in ragione di una rettifica, dell'eccedenza del Fondo per esodi di Mediocredito Centrale, non registrato nel conto economico della Banca lo scorso esercizio. Effetti minori sono relativi a variazioni negative generate da rettifiche di consolidamento.

### Situazione Patrimoniale

La Situazione Patrimoniale al 31.12.2022, presentata sinteticamente nella tabella sottostante, è stata riclassificata per evidenziare gli impieghi dell'esercizio, secondo il criterio della "liquidità decrescente", nonché per evidenziare la composizione delle fonti di finanziamento, in comparazione con i dati dell'esercizio 2021.

Alla luce dell'ingresso nel perimetro di consolidamento a partire dal 31 dicembre 2022 della Cassa di Risparmio di Orvieto i valori 2022 risultano essere scarsamenti comparabili con quelli del 2021.

|   | 2022             | 2021             | differenza       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>Impieghi:</b>  |                  |                  |                  |
| Liquidità immediata                                       | 236.821          | 453.817          | (216.996)        |
| Circolante netto (liquidità differita-passività corrente) | 3.713.987        | 2.503.776        | 1.210.211        |
| Attività in via di dismissione                            | 78.305           | 197.815          | (119.510)        |
| Partecipazioni nette                                      | 897.977          | 885.084          | 12.893           |
| Immobilizzazioni finanziarie                              | 1.338.174        | 1.006.521        | 331.653          |
| Immobilizzazioni tecniche                                 | 410.265          | 238.253          | 172.012          |
| <b>Totale</b>   | <b>6.675.529</b> | <b>5.285.266</b> | <b>1.390.263</b> |
| <b>Finanziati da:</b>                                     |                  |                  |                  |
| Patrimonio netto  | 803.388          | 873.689          | (70.301)         |
| Fondi di terzi in gestione                                | 782.669          | 779.258          | 3.411            |
| Contributi  | 1.215.650        | 1.208.331        | 7.319            |
| TFR   | 10.734           | 11.016           | (282)            |
| Fondo rischi  | 49.229           | 39.574           | 9.655            |
| Finanziamenti   | 3.813.860        | 2.373.398        | 1.440.462        |
| <b>Totale</b>   | <b>6.675.529</b> | <b>5.285.266</b> | <b>1.390.263</b> |

Il totale attivo evidenzia un sostanziale e significativo incremento rispetto al precedente esercizio con una crescita, in valore assoluto del totale delle attività, pari a oltre 1,4 miliardi di euro.

La struttura dello Stato Patrimoniale include a partire dall'esercizio in esame le risultanze del bilancio civilistico della Cassa di Risparmio di Orvieto (i cui dati non sono stati consolidati a livello di conto economico perché la partecipazione è stata acquisita da Mediocredito Centrale nel mese di dicembre per cui si è ritenuto che gli effetti economici successivi alla data di acquisizione del controllo di CRO possano essere ritenuti non significativi). L'attivo, per più del 50% è costituito da circolante netto e liquidità immediata, mentre le immobilizzazioni finanziarie, per l'esercizio in esame, valgono il 20 % del totale. Tale composizione riflette principalmente l'apporto nel Bilancio Consolidato delle Banche, il cui attivo, vista la loro natura, è basato su tali poste, inoltre è utile considerare anche l'appesantimento del circolante netto registrato dalla Capogruppo, dovuto anche alla difficoltà di ridurre i tempi di incasso dei crediti verso la PA.

Nel passivo la copertura degli impieghi è assicurata da mezzi propri e da mezzi messi a disposizione dall'azionista in forma di contributi o di fondi finalizzati affidati in gestione per oltre il 41% del totale delle fonti

e per la parte rimanente essenzialmente da finanziamenti a medio lungo termine, ascrivibili prevalentemente agli enti bancari ed in minor misura alla Capogruppo.

Le attività in via di dismissione registrano un decremento legato alla operazione di apporto dei villaggi turistici ad Invimit SGR, nonché le altre svalutazioni operate sugli immobili residui di Italia Turismo. Si incrementano le immobilizzazioni tecniche in ragione degli investimenti realizzati prevalentemente da Infratel ed Invitalia

Le altre variazioni della situazione patrimoniale consolidata sono complessivamente limitate, la principale di queste è relativa all'incremento della voce contributi, prevalentemente derivante dai fondi incassati per il PNRR alla fine del 2022 da Infratel.

Di seguito si riporta la riconciliazione tra il patrimonio netto civilistico e consolidato:

## RICONCILIAZIONE PATRIMONIO NETTO CIVILISTICO PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

|   | <b>2022</b> |                |
|---|-------------|----------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO CIVILISTICO</b>   |             | <b>796.797</b> |
| patrimonio netto controllate  | 985.159     |                |
| Storno valore partecipazioni bilancio separato                                | (978.742)   |                |
| effetto netto società controllate   |             | 6.417          |
| Eliminazione rapporti infragruppo infragruppo ed altre scritture di rettifica |             | 174            |
| <b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>   |             | <b>803.388</b> |
| Patrimonio netto di pertinenza dei terzi                                      |             | (12.188)       |
| <b>PATRIMONIO NETTO PERTINENZA GRUPPO</b>                                     |             | <b>791.200</b> |

Il patrimonio netto consolidato registra un miglioramento rispetto al patrimonio netto del bilancio separato della capogruppo di 6 milioni di euro determinati dalla differenza del valore di carico delle partecipate e il patrimonio netto di pertinenza del gruppo.

## ATTIVITA' EFFETTUATE CON MEZZI DI TERZI

### Invitalia

Le molteplici attività affidate negli anni all'Agenzia possono essere quantificate, alla data del 31.12.2022, in circa 13,6 mld di euro, di cui circa 2 mld di euro rilevati nel bilancio mentre la restante parte è gestita *off balance*. (11,7 miliardi).

Il complesso delle risorse stanziato ad oggi dallo Stato e da altri Enti pubblici per le attività di Invitalia è quantificabile in oltre 29 miliardi di euro.

Invitalia, inoltre, ha supportato, negli anni, attività dirette di erogazione incentivi da parte di Pubbliche Amministrazioni per importi estremamente significativi, tale attività nel solo 2022 ha consentito l'erogazione di oltre 1,2 miliardi di euro di incentivi rappresentati dalla legge Sabatini e altre misure gestite in prevalenza dalla BU Programmi Operativi.

Il dato esposto in precedenza relativo alle attività complessivamente affidate all'Agenzia, include per una quota rilevante, oltre il 60%, gli importi derivanti dalla gestione del D.lgs. 185/00, norma intervenuta a razionalizzare attività già previste nelle leggi agevolative 44/86 e 608/96 svolte dalla società per l'Imprenditorialità Giovanile, successivamente confluita in Invitalia.

Si tratta di misure che hanno sostanzialmente esaurito da qualche anno la loro fase attiva, residuando esclusivamente la gestione degli incassi e, soprattutto il recupero dei crediti prevalentemente in contenzioso. Le azioni di recupero, pur supportate da un accordo con l'Agenzia delle Entrate che consente, al verificarsi di determinate condizioni l'iscrizione a ruolo del credito, risultano molto gravose a fronte di esiti estremamente contenuti. Tale situazione è oggettivamente condizionata dai molti decenni di attività, dalla numerosità dei beneficiari, dalla sostanziale assenza di garanzie, nonché dall'impossibilità di effettuare transazioni o stralci diverse da quelle identificate nelle linee guida elaborate dal Ministero di riferimento, oppure determinate da specifici provvedimenti legislativi.

L'Agenzia rappresenta le attività svolte con mezzi di terzi, che comportano l'assunzione di un rischio d'impresa parziale o totale, nelle corrispondenti voci di bilancio, in continuità con quanto già avveniva nelle aziende incorporate nel 2000 (es. L.181/89, fondo di rotazione turismo ex DPR 58/87). Nel tempo, con l'assegnazione di nuove attività, non sempre puntualmente codificabili, si è mantenuta questa modalità di rilevazione per tutte quelle misure connesse a provvedimenti di legge che identificano attività dell'Agenzia non esclusivamente riconducibili alla pura gestione di fondi (ad es. sottoscrizione di prestiti obbligazionari, acquisizione di partecipazioni, finanziamenti per investimento in partecipazioni di minoranza ecc).

Le attività riconducibili "in senso stretto" a fondi amministrati per conto dello Stato o di altri enti pubblici, la cui gestione sia remunerata esclusivamente con un compenso forfetario (commissione) e che rivestano, pertanto, natura di mero servizio, sono rilevate nei conti d'ordine e pertanto trovano esplicitazione nella sezione del bilancio "Altre informazioni". Ricavi e costi del servizio fornito sono invece inclusi nel conto economico.

Il quadro delle risorse complessivamente impiegate fino al 31.12.2022 è riepilogato nella seguente tabella, (ml di euro):

|                       | TOTALE<br>31.12.2022 | ON BALANCE   | OFF BALANCE           |              |               |
|-----------------------|----------------------|--------------|-----------------------|--------------|---------------|
|                       |                      |              | totale off<br>balance | Incentivi    | D.lgs. 185/00 |
| Contributi erogati    | 7.213                | 365          | 6.848                 | 1.797        | 5.051         |
| Revoche fondo perduto | 531                  | 87           | 444                   | 6            | 438           |
| Finanziamenti erogati | 4.830                | 568          | 4.262                 | 1.439        | 2.823         |
| Quote fondi           | 90                   | 35           | 55                    | 55           |               |
| Partecipazioni        | 973                  | 892          | 81                    | 81           |               |
| <b>TOTALE</b>         | <b>13.637</b>        | <b>1.947</b> | <b>11.690</b>         | <b>3.378</b> | <b>8.312</b>  |

Al 31.12.2022 la società ha, inoltre, depositi bancari vincolati pari a circa 3,1 miliardi di euro (di cui 0,3 *on balance*, 2,5 *Incentivi* e 0,3 *D.lgs. 185/00*) che dovranno trovare impiego nelle diverse misure. Il residuo ancora da incassare delle disponibilità stanziato complessivamente dai vari provvedimenti legislativi o ministeriali sulle misure attive è pari a oltre **12,4** miliardi di euro (di cui **10,8** sui contratti di sviluppo).

La situazione dei crediti al 31.12.2022 derivanti dalla gestione delle attività effettuate con mezzi di terzi, può essere così sintetizzata (ml di euro):

|                                     | TOTALE 31.12.2022 |             | ON BALANCE |             | OFF BALANCE  |             |              |             |
|-------------------------------------|-------------------|-------------|------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                                     | importo           | %           | importo    | %           | INCENTIVI    |             | D.lgs.185/00 |             |
|                                     |                   |             |            |             | importo      | %           | importo      | %           |
| <b>Crediti</b>                      | <b>3.689</b>      | <b>100%</b> | <b>312</b> | <b>100%</b> | <b>1.095</b> | <b>100%</b> | <b>2.282</b> | <b>100%</b> |
| <i>di cui</i>                       |                   |             |            |             |              |             |              |             |
| <i>revocati/risolti</i>             | 1.959             | 53%         | 32         | 10%         | 56           | 5%          | 1.871        | 82%         |
| <i>scaduti</i>                      | 391               | 11%         | 4          | 1%          | 22           | 2%          | 365          | 16%         |
| <b>totale incagliati/sofferenza</b> | <b>2.350</b>      | <b>64%</b>  | <b>36</b>  | <b>11%</b>  | <b>78</b>    | <b>7%</b>   | <b>2.236</b> | <b>98%</b>  |

La tabella riflette la situazione estremamente critica dei crediti ex D.lgs 185/00 che sono stati oggetto di azione di revoca o risoluzione per circa 82% del totale e sono sostanzialmente tutti scaduti/sofferenza (98%) da oltre un anno. Il rapporto tra crediti incagliati/in sofferenza (2.236) e il totale delle erogazioni a fronte della misura i (contributi 5.051, finanziamenti 2.823 totale 7.874) è pari a circa il 28%

Per le altre posizioni di credito il dimensionamento dello scaduto e delle revoche risulta, al momento, fisiologico anche se occorre considerare che le misure di incentivo che le hanno determinate, soprattutto quelle con caratteristiche massive, sono state attivate solo recentemente.

Il rapporto tra crediti incagliati/in sofferenza degli "Incentivi" (78) e il totale delle erogazioni a fronte della misura i (contributi 1.797, finanziamenti 1.439 totale 3.236) è pari a circa il 2,4%.

### Gestione di mezzi di terzi "On Balance"

Di seguito si riporta un'analisi della gestione "On Balance"

|                       | ON BALANCE   |
|-----------------------|--------------|
| Contributi erogati    | 365          |
| Revoche fondo perduto | 87           |
| Finanziamenti erogati | 568          |
| Quote fondi           | 35           |
| Partecipazioni        | 892          |
| <b>TOTALE</b>         | <b>1.947</b> |

#### Contributi (365 ml di euro)

L'importo dei contributi erogati nel periodo di riferimento è relativo esclusivamente alla legge 181/89 e seguenti. La suddetta legge prevedeva erogazioni (contributi a fondo perduto, finanziamenti agevolati e assunzione a termine di quote di partecipazione di minoranza) a favore di nuove imprese che si insediavano nelle aree di crisi siderurgica (Taranto, Piombino, Terni ecc). La misura ha esaurito la sua attività operativa nel 2015. La voce non trova riscontro nel bilancio al 31.12.2022 perchè relativa a contributi erogati.

L'ammontare dei contributi revocati (87 mil di euro), per la parte ancora non incassata o portata a perdita, è inclusa tra i crediti della misura in bilancio al 31.12.2022.

#### Finanziamenti (568 ml di euro)

I finanziamenti sono rappresentati per 258 milioni di euro dai prestiti obbligazionari del fondo PMI finalizzato alla sottoscrizione di obbligazioni o titoli di debito di nuova emissione, al fine di incentivare il rafforzamento patrimoniale e concorrere al finanziamento delle imprese di medie dimensioni aventi le condizioni previste dalla Legge di Rilancio del 17 luglio 2020 n.77 art. 2, nonché da finanziamenti agevolati erogati ai sensi della L.181/89 per complessivi 258 milioni di euro, e dai finanziamenti del fondo di rotazione per il Turismo ex DPR 58/87 per 52 milioni di euro.

Si evidenzia che mentre per il fondo PMI, che è una misura recente, l'importo erogato coincide con il saldo dei relativi crediti in bilancio ( 258 mil), in riferimento alle misure più datate gli importi indicati sono relativi a quanto complessivamente lavorato dall'Agenzia nel corso degli anni; quindi, non trovano un riscontro puntuale negli attuali saldi di bilancio tenuto conto che parte delle somme sono rientrate e sono state restituite al committente parte, negli anni possono essere state stornate per perdite.

Al 31.12.2022 i residui crediti della legge 181/89 sono pari a 42 milioni di euro, mentre il Fondo di rotazione per il Turismo presenta crediti per 8,5 milioni, entrambi gli importi sono inclusi in Bilancio nella voce *40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato* e inseriti nella voce *Circolante netto* nella Situazione patrimoniale riclassificata.

Il rapporto tra crediti (36 milioni di euro) incagliati/in sofferenza *on balance*, dei Finanziamenti e del totale dei Contributi erogati a fronte delle misure *on balance* (contributi 365, finanziamenti 568, totale 933) è pari a circa il 3,9%.

### Quote fondi (35 ml di euro)

L'importo corrisponde al saldo al 31.12.2022 delle quote del Fondo Italia Venture I (pari al 62,5% della dotazione finanziaria di 80 milioni di euro) . Il Fondo investe nel capitale di rischio di Start up e PMI innovative. Le operazioni del fondo possono avvenire esclusivamente in presenza di un contestuale apporto da parte di investitori privati indipendenti. L'importo è incluso in Bilancio nella voce *20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico* e inseriti nella voce Immobilizzazioni finanziarie nella Situazione patrimoniale riclassificata.

### Partecipazioni (892 ml di euro)

La voce partecipazioni *on balance* è così composta:

|                                    | Importo    |
|------------------------------------|------------|
| Acciaierie d'Italia Holding (ADIH) | 400        |
| MCC (quota Pop di Bari)            | 419        |
| DRI d'Italia                       | 35         |
| Reithera                           | 15         |
| TLS                                | 15         |
| Altre ex 181/89                    | 8          |
| <b>Totale</b>                      | <b>892</b> |

Le partecipazioni ADIH (38% con diritti di voto pari al 50%), DRI d'Italia (100%) nonché il versamento in conto capitale sociale di Mediocredito Centrale finalizzato all'acquisizione del 100% Banca Popolare di Bari sono state acquisite con i fondi del DL 16 dicembre 2019 n. 142 convertito nella Legge 5/20.

Le partecipazioni Reithera (27%) e Toscana Life Science e Sviluppo TLS (30%) sono state acquisite con gli stanziamenti ex DL 104/20 art 34 finalizzati alla ricerca e sviluppo e all'acquisto di vaccini e anticorpi monoclonali prodotti da industrie del settore, anche attraverso l'acquisizione di quote di capitale a condizioni di mercato.

Le partecipazioni residue ex legge 181 sono per la gran parte in procedura concorsuale; al termine della procedura, intervenuta la cancellazione delle società, il valore verrà stornato a deconto dei fondi di legge iscritti nel passivo del bilancio.

L'importo delle partecipazioni acquisite con fondi di terzi è classificato nella voce di bilancio *70 Partecipazioni* e nella corrispondente voce nella Situazione patrimoniale riclassificata.

### Attività realizzata nell'esercizio

L'attività dell'esercizio ha registrato una contrazione degli impieghi di circa 7 milioni di euro, da 1.935 a 1.928 ml, dovuta essenzialmente alla riduzione dei crediti della legge 181 e 3 milioni di euro sostanzialmente determinati da oneri bancari e altri costi, oltre alle commissioni di gestione Invitalia.

| IMPIEGHI                            | 31.12.2022   | 31.12.2021   | differenza | FONTI           | 31.12.2022     | 31.12.2021     | differenza |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------|-----------------|----------------|----------------|------------|
| Disponibilità liquide               | 324          | 326          | (2)        | Fondi incassati | (1.970)        | (1.974)        | 4          |
| Totale crediti                      | 312          | 316          | (4)        | Oneri netti     | 42             | 39             | 3          |
| Partecipazioni                      | 892          | 894          | (2)        |                 |                |                |            |
| Quote Fondi di investimento         | 35           | 34           | 1          |                 |                |                |            |
| Contributi erogati al netto revoche | 365          | 365          | 0          |                 |                |                |            |
|                                     | <b>1.928</b> | <b>1.935</b> | <b>(7)</b> |                 | <b>(1.928)</b> | <b>(1.935)</b> | <b>7</b>   |

### Gestione di fondi di terzi "Off Balance" - Incentivi

La gestione dei fondi di terzi *Off Balance* viene rappresentata distinguendo la situazione della misure più recenti - di seguito "Incentivi" - affidate all'Agenzia, (con un'anzianità quantificabile mediamente in 5 anni) rispetto a quella derivante dal D.lgs. 185/00, norma cui sono riferibili oltre il 70% degli impieghi *off balance*, la cui operatività di erogazione si è sostanzialmente esaurita antecedentemente al 2010.

|                       | OFF BALANCE        |              |               |
|-----------------------|--------------------|--------------|---------------|
|                       | totale off balance | Incentivi    | D.lgs. 185/00 |
| Contributi erogati    | 6.848              | 1.797        | 5.051         |
| Revoche fondo perduto | 444                | 6            | 438           |
| Finanziamenti erogati | 4.262              | 1.439        | 2.823         |
| Quote fondi           | 55                 | 55           |               |
| Partecipazioni        | 81                 | 81           |               |
| <b>TOTALE</b>         | <b>11.690</b>      | <b>3.378</b> | <b>8.312</b>  |

#### Contributi erogati "Incentivi" (1.797 ml di euro)

I contributi relativi agli Incentivi *off balance* sono così composti:

| Incentivi                       | importi      |
|---------------------------------|--------------|
| Contratti di Sviluppo           | 1.064        |
| Resto al Sud                    | 221          |
| Macchinari innovativi           | 107          |
| Cura Italia                     | 67           |
| Voucher innovazione manageriale | 61           |
| Brevetti +                      | 57           |
| altre minori                    | 220          |
|                                 | <b>1.797</b> |

La voce trova riscontro nella parte D del bilancio (nella quale viene descritta la situazione delle misure *Off Balance*) solo per la parte dei contributi revocati che, se ancora non incassati o portati a perdita, è inclusa tra i crediti della misura (6 milioni di euro). L'importo delle revoche rappresenta solo lo 0,3% dei contributi erogati, dato che riflette il fatto che molte delle misure massive, di solito quelle più esposte al rischio revoca/contenzioso, sono relativamente recenti.

#### Finanziamenti erogati "Incentivi" (1.439 ml di euro)

I finanziamenti complessivamente erogati sono pari a 1.439 milioni di euro, a fronte dei quali alla data del bilancio residuano ancora posizione creditorie per 1.095 milioni di euro (comprehensive di circa 55 milioni di crediti per revoca) così composte:

| Incentivi             | importi      |
|-----------------------|--------------|
| Contratti di Sviluppo | 469          |
| Macchinari innovativi | 147          |
| Nuova 181             | 107          |
| Smart & Start         | 116          |
| Fondo Grandi imprese  | 91           |
| altre minori          | 165          |
|                       | <b>1.095</b> |

## Quote fondi “Incentivi” (55 ml di euro)

Le quote fondi sono rappresentate per l'intero importo da quote del Fondo Italia Venture II.

Il Fondo Italia Venture II ha una dotazione di 150 milioni tutti sottoscritti da Invitalia e ha l'obiettivo di sostenere e sviluppare Start Up e PMI del Mezzogiorno.

Il Fondo Italia Venture II unitamente al Fondo Italia Venture I (iscritto *on balance* in quanto il provvedimento legislativo di assegnazione dei fondi destinati a tale attività - DM 29/1/2015 Gazzetta ufficiale n. 112 del 16/5/2015- definisce il trasferimento come “finanziamento” a differenza del Fondo Italia Venture II iscritto *off balance* in quanto trattasi di “gestione di fondo”) sono gestiti da CDP Venture SGR, partecipata inizialmente al 100% da Invitalia e poi con la Legge di Stabilità del 2019 ne è stata disposta la cessione del 70% del capitale a Cassa Depositi e Prestiti SpA. La scelta di trasferire all'esterno del Gruppo la gestione di questi fondi appare abbastanza incoerente. Infatti, i fondi, di cui l'Agenzia detiene circa l'87 % delle quote, hanno una finalità del tutto complementare rispetto alla mission di Invitalia. Inoltre, l'Agenzia risulta assegnataria per legge di numerose altre misure con caratteristiche similari, sarebbe pertanto auspicabile prevedere la razionalizzazione e concentrazione di tutte queste misure in un veicolo specializzato nell'ambito del Gruppo Invitalia.

Le quote versate nell'anno sono pari a 18 milioni di euro.

## Partecipazioni “Incentivi” (81 ml di euro)

Nella parte *off balance* sono contabilizzate partecipazioni per ulteriori 81 milioni di euro di cui Industria Italiana Autobus (42,76%) e Sider Alloys (33,73%) acquisite con i fondi dei contratti di sviluppo per complessivi 15 milioni di euro, n.3 partecipazioni del Fondo Cresci al Sud per complessivi 18,9 milioni e n.10 partecipazioni del Fondo Salvaguardia per complessivi 50 milioni.

Nel corso del 2022 sono stati effettuati investimenti in nuove partecipazioni e/o aumenti di capitale in n.9 società per un importo di complessivi 46 milioni così dettagliato per misura:

| Incentivo          | Numero   | Importo   |
|--------------------|----------|-----------|
| Fondo Salvaguardia | 7        | 36        |
| Cresci al Sud      | 1        | 6         |
| CDS Partecipazioni | 1        | 4         |
| <b>Totale</b>      | <b>9</b> | <b>46</b> |

## Flussi finanziari “Incentivi”

Gli incassi dallo Stato e altri Enti pubblici sulle misure “Incentivi”, nel corso del 2022, sono pari a 1,1 miliardi di euro, e sono così composti:

| Incentivo             | Importo      |
|-----------------------|--------------|
| Macchinari Innovativi | 221          |
| Contratti di Sviluppo | 219          |
| Resto al Sud          | 164          |
| Fondo eff. Energetica | 146          |
| Nito                  | 60           |
| Fondo salvaguardia    | 50           |
| Smart e Start         | 50           |
| Nuova 181             | 41           |
| Altre minori          | 171          |
| <b>Totale</b>         | <b>1.122</b> |

Sono stati impiegati circa 773 milioni di euro, di cui 710 di finanziamenti e contributi, e registrato un corrispondente incremento della liquidità di 386 milioni comprensivo degli incassi.

Di seguito si riportano alcune brevi note sulle principali misure che nel corso del 2022 hanno registrato incassi dalla PA di fondi destinati.

**Macchinari Innovativi** è una misura finalizzata all'intervento in favore di programmi di investimento innovativi e finalizzati ad aumentare il grado di efficienza o il livello di flessibilità dell'attività economica.

**Contratti di Sviluppo**, individuati con nuova formula agevolativa destinata a sostenere grandi investimenti, sono stati istituiti dal Decreto Interministeriale 24 Settembre 2010 in attuazione dell'art. 43 del DL 25 giugno 2008 n. 112, convertito con modificazioni dalla L. 6 agosto 2008 n.133.

La **Misura Resto al Sud** è stata istituita con il D.L. 91 del 20 giugno 2017, e ha lo scopo di incentivare la creazione di nuove Imprese principalmente nel Sud. La Misura finanzia l'acquisto di macchinari, impianti e attrezzature, sistemi informatici, nonché l'adeguamento e la ristrutturazione di impianti.

**Il Fondo efficienza energetica** previsto dall'articolo 15 del D.L. 102/2014 di attuazione della Direttiva 2012/27/UE, è disciplinato dal Decreto del MISE 22 dicembre 2017, e si inserisce tra le misure per l'efficienza energetica che il Paese ha adottato allo scopo di conseguire gli obiettivi di risparmio energetico indicati nella Strategia Energetica Nazionale (SEN).

Le erogazioni a titolo di finanziamento e contributi, complessivamente pari a 710 milioni di euro, sono così dettagliati:

| Incentivo             | Finanziamenti | Contributi | Totale     |
|-----------------------|---------------|------------|------------|
| Contratti di Sviluppo | 81            | 138        | 219        |
| Resto al Sud          | 0             | 98         | 98         |
| Macchinari Innovativi | 57            | 43         | 100        |
| Fondo Grandi imprese  | 91            | 0          | 91         |
| Nuova 181             | 33            | 12         | 45         |
| Bonus Terme           | 0             | 32         | 32         |
| Smart e Start         | 28            | 2          | 30         |
| Cultura Crea          | 1             | 20         | 21         |
| Altre minori          | 31            | 43         | 74         |
| <b>Totale</b>         | <b>322</b>    | <b>388</b> | <b>710</b> |

Particolarmente significativa è la disponibilità liquida residua al 31.12.2022 nei conti dedicati degli "Incentivi" pari a 2,5 miliardi di euro, che è così composta:

| Incentivo                  | Importo      |
|----------------------------|--------------|
| Contratti di Sviluppo      | 519          |
| Fondo grandi Imprese       | 309          |
| Fondo salvaguardia         | 275          |
| Fondo eff. Energetica      | 253          |
| Macchinari Innovativi      | 190          |
| Nito                       | 173          |
| Voucher innovazione manag. | 110          |
| Fondo Italia Ventures II   | 98           |
| Resto al Sud               | 90           |
| Altre                      | 486          |
| <b>Totale</b>              | <b>2.503</b> |

Risultano, inoltre, stanziamenti da incassare sulle varie misure "Incentivi" per complessivi 12,4 Miliardi di euro.

## **Gestione di mezzi di terzi “Off Balance” – D.lgs185/00**

### **Contributi (5.051 mil di euro)**

I contributi a fondo perduto erogati a fronte di tale misura, comprensivi dei contributi revocati (pari a 438 milioni di euro) sono pari a 5.489 milioni di euro.

I finanziamenti derivanti dal D.lgs.185/00, sono pari a circa 2,8 miliardi di euro ed hanno caratteristiche di elevata polverizzazione ed anzianità di scaduto.

L'importo dei crediti in essere al 31.12.2022 è relativo ad oltre 50 mila posizioni con un'anzianità spesso ultradecennale e per la gran parte risulta di fatto irrecuperabile.

I suddetti crediti di 2,28 miliardi sono rinvenienti da revoche per 1,09 miliardi (incluse le revoche del fondo perduto per 438 ml di euro), da risoluzioni per 0,78 miliardi, da crediti scaduti per 0,36 miliardi e a scadere solo per 0,05 miliardi.

Il rapporto tra crediti incagliati/in sofferenza pari a 2,236 miliardi di euro (revocati + scaduti) sul totale dei Finanziamenti e del totale dei Contributi erogati a fronte della misure D.lgs 185/00 pari a 7,874 miliardi di euro è pari a circa il 28,3%.

La dimensione e le difficoltà di gestione del fenomeno rappresentano da anni un fardello sul quale l'Agenzia è costretta comunque a svolgere attività estremamente onerose ma di scarso o nullo ritorno in termini di recupero.

Infatti, alle attività di recupero dirette, con il conseguente avvio di contenziosi legali lunghi, costosi e in molti casi improduttivi, si sono poi aggiunte le attività svolte per il tramite dell'Agenzia delle Entrate anche esse caratterizzate da scarsi ritorni. Inoltre, in molti casi disposizioni di legge o accordi nell'ambito delle linee guida del Ministero hanno portato a stralci parziali e nuove dilazioni, molto spesso anch'esse non rispettate con il conseguente ripristino della situazione ex ante e riavvio dei contenziosi.

Nel 2022, trattandosi di una misura sostanzialmente non più attiva, non sono stati ricevuti ulteriori fondi, si è registrata invece una riduzione dei crediti per 83 mil prevalentemente dovuta a stralci (55 mil) e per 28 mil a incassi effettivi.

## **Mediocredito Centrale**

### **Gestione di mezzi di terzi “Off Balance”**

L'operatività del Fondo di Garanzia ha visto uno sviluppo sensibilmente inferiore a quello registrato nell'anno precedente, per il venir meno dell'operatività emergenziale del Fondo stesso nel contesto pandemico. Il Fondo ha sviluppato complessivamente domande ammesse per 283.056 per un volume di finanziamenti pari a circa 53,9 miliardi di euro, ed un importo garantito pari a 42,1 miliardi di euro.

## **Infratel**

### **Gestione di mezzi di terzi “On Balance”**

I **fondi di terzi in gestione** a Infratel sono pari a 518 milioni di euro e si incrementano di 418 milioni di euro, principalmente per la partenza del progetto PNRR: Italia 1 Gbps, 5 G, e Sanità e Scuola connesse. La tabella che segue specifica le variazioni dell'esercizio:

| Descrizione € /000                                  | Saldo al<br>31.12.2022 | Saldo al<br>31.12.2021 | Variazione     |
|---|------------------------|------------------------|----------------|
| Progetto PNRR - Italia 1Gbps                        | 280.500                | 0                      | 280.500        |
| Progetto PNRR - Italia 5G                           | 111.619                | 0                      | 111.619        |
| FSC BULL  | 62.587                 | 69.754                 | (7.167)        |
| Progetto PNRR - Sanità Connessa                     | 33.505                 | 0                      | 33.505         |
| Progetto PNRR - Scuola Connessa                     | 17.779                 | 0                      | 17.779         |
| Progetto Block Chain                                | 15.090                 | 90                     | 15.000         |
| BUL VOUCHER 2                                       | 13.937                 | 0                      | 13.937         |
| BUL VOUCHER   | 9.528                  | 26.879                 | (17.351)       |
| Fondo per la realizzazione Banda Larga e Ultralarga | 629                    | 3.591                  | (2.962)        |
| Progetto PNRR - Interessi netti su cc dedicato      | 281                    |                        | 281            |
| Progetto Virgo                                      | 60                     | 60                     | 0              |
| <b>Totale</b>                                       | <b>545.515</b>         | <b>100.374</b>         | <b>445.141</b> |

Il PNRR è articolato nei seguenti piani operativi:

- Piano Italia a 1 Giga ha ricevuto erogazioni finanziari da parte del MIMIT per 280 milioni di euro;
- Piano Italia 5G ha ricevuto erogazioni finanziari da parte del MIMIT per 112 milioni di euro;
- Piano Italia Sanità connessa ha ricevuto erogazioni finanziari da parte del MIMIT per 34 milioni di euro;
- Piano Italia Scuola connessa ha ricevuto erogazioni finanziari da parte del MIMIT 18 milioni di euro.

La voce "Block Chain", pari a 15 milioni di euro, rappresenta il "Fondo per lo sviluppo delle tecnologie e delle applicazioni di intelligenza artificiale, Blockchain e Internet of Things".

I "Contributi modello B e C" si riferiscono alle somme erogate dal MIMIT e destinate alla erogazione di contributi ad operatori di telecomunicazioni per la realizzazione di infrastrutture in Banda Larga (modello B) e Ultralarga (modello C), al netto delle somme già erogate ai beneficiari.

## Centralità delle persone

### Gestione e valorizzazione delle risorse umane

Al 31 dicembre 2022 i dipendenti della Capogruppo sono pari a 2.354 unità, contro le 2.120 unità al 31 dicembre 2021: si registra un aumento netto di 234 unità, dovuto ad ingressi dall'esterno pari a 619 unità e ad 1 unità da Mediocredito Centrale, contro 386 unità di uscite da Invitalia. L'aumento netto di 234 unità è dovuto ad un incremento netto dei dipendenti per 281 risorse, in parte compensato dal decremento netto di 47 risorse con contratti atipici (utilizzati per soddisfare ulteriori esigenze di flessibilità).

#### Movimentazione dell'organico nell'anno 2022 - Invitalia

|                               | Dirigenti | Quadri     | Impiegati    | Totale dipendenti | Atipici*   | Totale       |
|-------------------------------|-----------|------------|--------------|-------------------|------------|--------------|
| <b>Organico al 31.12.2021</b> | <b>51</b> | <b>214</b> | <b>1.553</b> | <b>1.818</b>      | <b>302</b> | <b>2.120</b> |
| <b>Entrate</b>                | <b>1</b>  | <b>23</b>  | <b>481</b>   | <b>505</b>        | <b>135</b> | <b>640</b>   |
| - da società del Gruppo       |           | 1          |              | 1                 |            | 1            |
| - cambio qualifica            | 1         | 19         |              | 20                |            | 20           |
| - altro                       |           | 3          | 481          | 484               | 135        | 619          |
| <b>Uscite</b>                 | <b>5</b>  | <b>9</b>   | <b>210</b>   | <b>224</b>        | <b>182</b> | <b>406</b>   |
| - da società del Gruppo       |           |            |              | -                 |            | -            |
| - cambio qualifica            |           | 1          | 19           | 20                |            | 20           |
| - altro                       | 5         | 8          | 191          | 204               | 182        | 386          |
| <b>Organico al 31.12.2022</b> | <b>47</b> | <b>228</b> | <b>1.824</b> | <b>2.099</b>      | <b>255</b> | <b>2.354</b> |

\*collaboratori, somministrati, stagisti

È stata intensificata la politica di stabilizzazione dei rapporti a termine, che ha portato alla trasformazione del rapporto di lavoro a tempo indeterminato di 151 risorse nella Capogruppo.

Per quanto riguarda i dipendenti, le entrate per 485 unità, comprendenti anche un'acquisizione di contratto dalla controllata Mediocredito Centrale, sono derivate per l'89% da esigenze di line e per l'11% dal potenziamento delle aree di staff. Le assunzioni sono state intensificate anche in funzione della realizzazione dei progetti finanziati dalle risorse messe a disposizione dal PNRR.

Per quanto riguarda le altre società del Gruppo (Mediocredito Centrale, Invitalia Partecipazioni, Infratel e Cassa di Risparmio di Orvieto), la movimentazione del personale dipendente è rappresentata dalla seguente tabella:

Movimentazione dell'organico nell'anno 2022 – altre società del Gruppo

|                               | Dirigenti | Quadri     | Impiegati  | Totale dipendenti | Atipici*  | Totale     |
|-------------------------------|-----------|------------|------------|-------------------|-----------|------------|
| <b>Organico al 31/12/2021</b> | <b>20</b> | <b>211</b> | <b>336</b> | <b>567</b>        | <b>28</b> | <b>595</b> |
| Entrate:                      | 4         | 118        | 345        | 467               | 13        | 480        |
| - da società del gruppo       | -         | -          | 1          | 1                 | -         | 1          |
| - cambio qualifica            | 2         | 12         | -          | 14                | -         | 14         |
| - altro                       | 2         | 106        | 344        | 452               | 13        | 465        |
| Uscite:                       | 3         | 12         | 55         | 70                | 12        | 82         |
| - verso società del gruppo    | -         | 1          | -          | 1                 | -         | 1          |
| - cambio qualifica            | -         | 2          | 12         | 14                | -         | 14         |
| - altro                       | 3         | 9          | 43         | 55                | 12        | 67         |
| <b>Organico al 31/12/2022</b> | <b>21</b> | <b>317</b> | <b>626</b> | <b>964</b>        | <b>29</b> | <b>993</b> |

(\*) somministrati, interinali, atipici

La movimentazione dell'organico delle altre società del Gruppo è stata influenzata principalmente dall'ampliamento dell'organico netto di Infratel Italia (+ 86 unità) conseguenti all'incremento dell'attività sul Programma PNRR, di Mediocredito Centrale (+ 40 unità) in relazione alle esigenze di rafforzare la struttura con professionalità specifiche e di CRO (+271 unità) in quanto per il primo anno rientra nel perimetro di consolidamento. Si segnala infine che, nel 2022, avendo escluso dal perimetro di consolidamento Italia Turismo, sono stati sottratti dal totale dipendenti le 10 risorse di cui era composta, motivo per cui il totale dipendenti al 31.12.2021 riportato nella prima riga della tabella è di 567 unità e non 577 come riportato nel bilancio consolidato del 2021.

## LA GESTIONE FINANZIARIA ED I SUOI RISCHI

Nel contesto attuale, la gestione finanziaria della Capogruppo ha conservato un profilo prudente. Le minusvalenze teoriche non realizzate, contabilizzate secondo i principi contabili internazionali sul portafoglio titoli di negoziazione e sui fondi d'investimento bilanciati prudenti, comparti che rappresentano complessivamente solo il 3% della liquidità disponibile, sono ampiamente coperte dai proventi realizzati sul portafoglio titoli *held to collect*, pari a circa il 55% della liquidità, e dai rendimenti delle polizze d'investimento, che coprono poco meno di un quinto degli impieghi di liquidità. Entrambi i portafogli sopra descritti hanno mantenuto la stessa composizione percentuale dello scorso anno, pari a circa il 75% della liquidità disponibile. Nel corso del 2022 si è inoltre perfezionata un'operazione di razionalizzazione degli immobili, detenuti principalmente dalla società controllata Italia Turismo, e che ha consentito di trasferire ad un fondo immobiliare gestito dalla società INVIMIT gran parte degli immobili oggetto dell'operazione. In contropartita, Invitalia ha sottoscritto 94 milioni di euro di quote del fondo, trasformando di fatto crediti e immobilizzazioni materiali in immobilizzazioni finanziarie. Complessivamente, al 31.12.2022, la liquidità e gli asset finanziari gestiti ammontano a 238 milioni di euro circa.

Sul fronte del capitale circolante, seppur in un contesto generalmente migliorativo rispetto agli anni precedenti, l'ammontare degli incassi da parte dei Ministeri committenti non è risultato sufficiente a coprire le esigenze operative dall'Agenzia, causando un'erosione temporanea delle disponibilità di cassa. Tale fenomeno è stato contrastato mediante il ricorso al mercato monetario con operazioni di pronti contro termine di finanziamento, che hanno coperto fino al 40% della posizione finanziaria. L'andamento dei tassi monetari, ancora negativi per tutto il primo semestre, ha ridotto significativamente il costo della provvista rendendolo praticamente immateriale rispetto

ai risultati della gestione. La gestione finanziaria ordinaria è pertanto rimasta in terreno positivo, con proventi netti di poco inferiori agli 800.000 euro, malgrado il drastico rialzo dei tassi e le performances negative dei mercati obbligazionari e azionari.

Sono state inoltre attuate azioni di stimolo sulle unità operative al fine di migliorare la riscossione dei crediti vantati nei confronti dei committenti per le attività ordinarie. Allo stesso tempo è stata avviata un'azione di smobilizzo delle polizze d'investimento che, data la loro relativa anelasticità ai repentini aumenti di tasso, hanno ridotto la loro funzione di stabilizzazione dei rendimenti. Tali strategie sono volte al contenimento del ricorso al mercato dei capitali per la copertura del fabbisogno di cassa a breve, data l'onerosità delle operazioni di finanziamento.

L'esistenza di linee di credito disponibili sugli istituti bancari, la possibilità di ricorso a operazioni di finanziamento mediante operazioni di pronti contro termine nonché la liquidabilità in tempi brevi degli asset della gestione finanziaria, mettono al sicuro la società dai rischi di liquidità.

Il rating elevato degli investimenti in titoli obbligazionari, rappresentati per i tre quarti del portafoglio da titoli di stato domestici e, per la restante parte, da titoli finanziari di ottimo standing creditizio, rendono il rischio di credito non rilevante.

Il rischio di tasso risulta parimenti contenuto dato che, quasi la totalità del portafoglio titoli, è segregato in un comparto di titoli *held to collect*, acquistati con un orizzonte temporale di lungo termine al fine di incassare gli interessi cedolari e valutati al costo storico.

Nel corso dell'anno sono state effettuate operazioni finanziarie speciali legate al rimborso e al rinnovo del prestito obbligazionario, della Capogruppo, in scadenza a luglio 2022. Il nuovo Consiglio di Amministrazione si è infatti trovato a deliberare un'operazione di finanziamento del titolo in scadenza per 350 milioni di euro mediante un *bridge loan* che, di fatto, ha consentito il differimento dell'emissione di un nuovo titolo obbligazionario per far fronte ai relativi tempi tecnici di collocazione e quotazione. Nel mese di novembre 2022, Invitalia ha potuto quindi emettere un nuovo prestito obbligazionario denominato *social bond* a 3 anni per un ammontare complessivo di 350 milioni di euro quotato, come il precedente, sul mercato regolamentato del Lussemburgo. Il mutato contesto finanziario, in comparazione al quinquennio precedente, gli spread sui titoli di stato in forte aumento, il difficile mercato e la struttura dei tassi fortemente in rialzo hanno comunque determinato il pagamento di una cedola pari al 5,25% significativamente più alta rispetto al prestito precedentemente emesso.

Nel corso dell'anno sono stati infine avviati studi e proposte di politiche di gestione attiva della liquidità afferente alla società e giacente sui conti correnti dedicati alle misure di legge, al fine di ottimizzarne i ritorni attesi riducendo il costo della provvista complessiva. Se tali proposte troveranno consenso, i rendimenti attesi potranno bilanciare il maggior costo dei finanziamenti e soprattutto l'onere del debito a medio/lungo termine contratto attraverso la recente emissione obbligazionaria.

La controllata Mediocredito Centrale nell'ambito delle politiche di gestione della tesoreria e in considerazione degli ormai marginali benefici conseguibili, nel mese di luglio 2022 il Consiglio di Amministrazione di Mediocredito Centrale ha deliberato la chiusura anticipata (*unwinding*) dell'operazione di autocartolarizzazione Mediocredito Centrale RMBS.

Infatti, in data 21 dicembre 2022 ha avuto luogo l'ultima Interest Payment Date (Final Redemption Date), in cui la Società veicolo ha rimborsato integralmente i titoli ad un prezzo di rimborso pari all'importo nominale, più eventuali interessi maturati e rimborsato tutte le sue passività in sospeso in relazione a tutte le obbligazioni. La chiusura anticipata dell'operazione, a parte i costi legati alla chiusura, non ha avuto impatti contabili in quanto, trattandosi di autocartolarizzazione, i crediti cartolarizzati non sono mai stati cancellati dalla contabilità dell'originator Mediocredito Centrale.

Infine, come già detto, in data 22 dicembre 2022 si è concluso con successo, da parte di Mediocredito Centrale, il collocamento dell'emissione obbligazionaria subordinata TIER 2, destinata a clienti professionali e controparti qualificate, con la sottoscrizione di un ammontare nominale pari a 70 milioni. Si tratta di un'obbligazione a tasso fisso del 10,5% a 10 anni, con opzione di rimborso dopo cinque anni e con rating da parte dell'agenzia Standard&Poor's pari a B. L'obbligazione è quotata presso il mercato Euro MTF della Borsa del Lussemburgo. I proventi dell'emissione concorreranno alla capitalizzazione del Gruppo, orientato allo sviluppo dell'attività aziendale

## Contenzioso

Il contenzioso della Capogruppo è prevalentemente composto da cause attive in materia di diritto civile connesse al recupero coattivo del credito derivante dalle misure agevolative gestite dalla stessa.

In continuità con la precedente annualità, la Capogruppo è ricorsa al recupero del credito anche ai sensi del Decreto del MEF pubblicato in GU del 07.03.2008 che permette di ottemperare all'obbligo di provvedere al recupero del credito maturato per i beneficiari della misura D.Lgs. 185/2000 secondo criteri di economicità per il tramite di Agenzia delle Entrate - Riscossione.

Sussiste, ad oggi, un fisiologico e marginale contenzioso giuslavoristico opportunamente bilanciato negli accantonamenti.

Di seguito il dettaglio dei principali contenziosi passivi che presentano una rischiosità possibile o remota e per i quali pertanto, in coerenza a quanto disposto da principi contabili internazionali, non si è provveduto ad effettuare alcun accantonamento:

**Fincalabra** – è pendente innanzi il Tribunale di Roma un ricorso per il ristoro di danni da responsabilità contrattuale e danni di immagine connessi alla dismissione delle partecipazioni regionali nelle società territoriali già detenute da Sviluppo Italia. La domanda risarcitoria si attesta a circa 2,5 milioni di euro. All'udienza per precisazione delle conclusioni del 02.02.2021 la causa è stata trattenuta in decisione. Il giudizio risulta ancora pendente.

**Consorzio Stabile Sinergica** - lo stato del contenzioso sta determinando il *quantum debeatur* in ottemperanza alla sentenza n. 608 del 24 giugno 2021 (CGA), tra il "Commissario Straordinario Unico per il coordinamento e la realizzazione degli interventi funzionali all'adeguamento alle sentenze di condanna della Corte di Giustizia dell'Unione Europea (causa c-565/10 e causa c-85) in materia di collettamento, fognatura e depurazione delle acque reflue", Invitalia e il Consorzio Stabile Sinergica. In relazione a quanto disposto dalla predetta sentenza Invitalia è tenuta a risarcire per equivalente il Consorzio Stabile Sinergica a causa del mandato subentro nel contratto d'appalto per i lavori di realizzazione del collettamento del sistema fognario delle acque nere e del collegamento alla rete esistente del Comune di Mazara del Vallo (TP).

La determinazione dovrà tenere conto anche della condivisione del pagamento con le altre parti del processo amministrativo (i.e. Consorzio Stabile Sinergica e Commissario).

**Minerva Restauri** - a seguito della sentenza n. 8148 del 6 dicembre 2021, con cui il Consiglio di Stato ha accolto l'appello proposto da Minerva Restauri (società seconda in graduatoria), è stato disposto, oltre al subentro, anche un obbligo risarcitorio in capo a Invitalia riguardante la mancata esecuzione dei lavori eseguiti. Detta somma deve essere quantificata secondo il procedimento delineato nella sentenza stessa, in base a cui occorre verificare l'eventuale *aliunde perceptum* e lo stato di consistenza dei lavori.

**Teseco 2** - il 23.03.2018 Teseco Srl in concordato preventivo, in proprio e nella qualità di mandataria dell'ATI con Gesteco SpA, ha citato Invitalia per vedere riconosciuto il credito complessivo di circa 3,9 milioni di euro a titolo di corrispettivi rinvenienti dalla gara pubblica di appalto già indetta da IAP per la bonifica dell'Area Industriale ex Nissometal sita in Contrada Panuzzi in Agro di Nissoria (Enna). La sentenza è in decisione nel 2023. Non è possibile esprimere una stima puntuale dei rischi di soccombenza.

**Teseco 3** - il 06.02.2019 è stato notificato da Teseco ad Invitalia un decreto ingiuntivo per circa 600 mila euro quali interessi a carico di Invitalia per ritardo nei pagamenti di due fatture emesse dalla stessa Teseco per il servizio di bonifica dell'Area Smeb di Messina. Avverso tale provvedimento Invitalia ha proposto opposizione innanzi al Tribunale di Pisa, proponendo la chiamata in causa del terzo interessato, ovvero la Regione Sicilia. La prossima udienza per precisazione delle conclusioni era stata calendarizzata al 14.06.2023.

Si rileva, infine, che a novembre 2022 i contenziosi sui trasferimenti di proprietà delle aree e sulla responsabilità della bonifica delle stesse, incardinati dinanzi la Corte di Appello di Napoli, sono stati definiti con una transazione "tombale" tra tutti gli attori coinvolti (Bagnoli Futura, Fintecna, Comune di Napoli, AMCO ecc...).

In particolare, il giudizio in opposizione alla stima effettuata dall'Agenzia del Demanio sul valore del compendio immobiliare si è concluso con la determinazione del prezzo in 68 milioni di euro che l'Agenzia ha provveduto a regolare nel mese di maggio 2023.

## Controversie legali Infratel

### *Contenziosi Giudiziali connessi ai lavori appaltati*

Infratel Italia è parte di un numeroso e minuto contenzioso originato da richieste di risarcimento di danni lamentati da privati per sinistri occorsi sulle strade interessate dai lavori di scavo appaltati a terzi.

A tal riguardo si premette che esistono specifiche garanzie contrattuali che le imprese appaltatrici hanno prestato in favore di Infratel Italia con la stipula degli Accordi Quadro. Tali garanzie consistono nella manleva che ciascuna impresa o ATI appaltatrice si è impegnata a prestare in favore di Infratel Italia ai sensi dell'Accordo Quadro con riferimento: i) a tutti i danni diretti ed indiretti che possano derivare dall'esecuzione dei lavori e/o dai materiali impiegati nonché dal tardivo o erroneo ripristino dello stato dei luoghi interessati dai cantieri; ii) ad ogni pretesa di risarcimento avanzata da enti o soggetti terzi a mezzo di domanda giudiziale o stragiudiziale per qualunque titolo derivante o connesso all'esecuzione dell'Accordo Quadro.

Per tali motivi, in ipotesi di soccombenza in giudizio, i costi relativi non dovrebbero rimanere definitivamente a carico di Infratel Italia in virtù dell'obbligo di manleva gravante sugli appaltatori. La validità dell'obbligo di manleva sopraindicato è stata sinora riconosciuta in pressoché tutti i giudizi, eccezion fatta per una causa definita con sentenza dal Tribunale di Caltanissetta che Infratel Italia, proprio per tale motivo, ha deciso di appellare innanzi alla Corte di Appello di Caltanissetta, per la quale si è tenuta l'udienza di precisazione delle conclusioni il 26.01.2023. Attesa sentenza nel corso dell'anno.

Nell'ambito di tali procedimenti si segnalano due casi nei quali la garanzia prestata dagli appaltatori potrebbe non operare: 1) Contenzioso instaurato dal Comune di Ripatransone relativo ad una pretesa risarcitoria pari a 260.000,00 euro; 2) Contenzioso instaurato dal fallimento Vidoni con chiamata in causa di Infratel Italia da parte di Anas per un importo complessivo pari a 520.000,00 euro.

Infine, per completezza si rammenta che Infratel Italia è stata citata come responsabile civile nel procedimento penale che vede imputato un suo ex direttore lavori con richiesta di risarcimento quantificata in 6 milioni di euro. A tale riguardo si precisa che la sentenza del Tribunale di Cagliari emessa nel gennaio 2022, assolvendo l'imputato dai reati contestati ha scongiurato il pericolo di una condanna in solido della società nella sua veste giuridica di responsabile civile per le condotte delittuose del proprio ex-dipendente.

La Corte dei conti – Procura Regionale per la Sardegna – nel mese di ottobre 2022 ha richiesto la documentazione di costituzione di parte civile di Infratel Italia, ai fini di valutare la proposizione dell'azione di responsabilità per danno erariale verso gli imputati del procedimento.

### Contenziosi giudiziali amministrativi relativi alle gare bandite da Infratel Italia

Tutti i numerosi contenziosi relativi alle gare di appalto bandite da Infratel Italia sin dal 2005 sono stati definiti con provvedimenti giurisdizionali favorevoli ad Infratel Italia.

Infratel Italia a partire dal 2016 ha esperito le seguenti tre procedure di gara ristrette secondo il nuovo modello c.d. "a concessione":

- a) BUL 1. Bando di Gara pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana (GURI) 5a Serie Speciale - Contratti Pubblici n. 63 del 03/06/2016, per l'affidamento di una concessione di costruzione, manutenzione e gestione della rete passiva a Banda Ultralarga di proprietà pubblica nelle aree bianche del territorio delle Regioni Abruzzo e Molise, Emilia-Romagna, Lombardia, Toscana e Veneto;
- b) BUL 2. Bando pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana 5° Serie Speciale – Contratti pubblici n° 91 dell'8 agosto 2016, per l'affidamento di una concessione di costruzione, manutenzione e gestione della rete passiva a Banda Ultralarga di proprietà pubblica nelle aree bianche del territorio delle Regioni: Piemonte, Valle D'Aosta, Liguria, Provincia Autonoma di Trento, Marche, Umbria, Lazio, Campania, Basilicata, Sicilia e Friuli-Venezia Giulia;
- c) BUL 3. Bando pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana 5° Serie Speciale – n. 46 del 20-04-2018 per l'affidamento di una concessione di costruzione e gestione di una infrastruttura passiva a Banda Ultralarga nelle aree bianche del territorio delle Regioni: Calabria, Puglia e Sardegna.

Le prime due procedure sono state interessate da un notevole contenzioso, principalmente promosso dall'operatore dominante Telecom Italia. La difesa in tali cause è stata affidata allo studio Orrick.

I giudizi attualmente pendenti consistono:

- in n. 2 ricorsi pendenti dinanzi al TAR Lazio ed aventi ad oggetto il provvedimento di aggiudicazione della Concessione ad Open Fiber per i Lotti n. 3 e 5 (BUL 1), per i quali sono state depositate da TIM dichiarazioni di sopravvenuto difetto di interesse in data 19/07/2022 e si attendono le sentenze che dichiarino l'estinzione.
  - I giudizi per i lotti 1, 2 e 4 sono stati dichiarati estinti con sentenza; 17386/2022 per il lotto 1, 00875/2023 per il Lotto 2 e 17375/2022 per il Lotto 4.
- Non vi sono invece pendenze per BUL 2 e BUL 3.

#### *Ricorso Straordinario al Capo dello Stato*

Infratel Italia, unitamente alla Capogruppo, ha presentato Ricorso Straordinario al Capo dello Stato, notificato il 16 giugno 2017, avverso i D.D. dell'11 novembre 2016, 17 febbraio 2017 e 31 maggio 2017, con i quali il MISE (ora MIMIT) ha censurato la delibera di distribuzione a favore dell'Agenzia nazionale per l'attrazione

degli investimenti e lo sviluppo d'impresa degli utili maturati da Infratel Italia a valere sugli esercizi 2013, 2014 e 2015.

Successivamente è stato stipulato un nuovo Accordo di Programma con una finalità ricognitiva e non innovativa della precedente disciplina sul trattamento degli utili, nell'ottica di superare i contrasti insorti sul punto tra le parti e scongiurare l'insorgere di nuove controversie.

In considerazione della firma del nuovo Accordo di Programma, è in corso di formalizzazione la rinuncia al Ricorso Straordinario al Capo dello Stato.

#### Contenziosi Giuslavoristici

Per quanto attiene il Contenzioso Giuslavoristico, nel corso del 2022 erano ancora in corso 3 cause chiuse tutte tra fine 2022 e inizio 2023.

È stato presentato nell'aprile 2023 un nuovo contenzioso. Allo stato non sono pertanto presenti contenziosi che portano ad una valutazione di rischio non coperto.

#### Contenziosi innanzi al Tribunale civile di Roma relativi a penali applicate da Infratel Italia

Sono allo stato pendenti, innanzi al Tribunale civile di Roma, tre contenziosi relativi a penali applicate da Infratel Italia, due dei quali sono stati instaurati dal concessionario Open Fiber nel 2022 ed il terzo da Fastweb a gennaio 2023 nell'ambito del "Piano Scuola Connessa, fase 1". In particolare:

- un primo contenzioso, instaurato dal concessionario Open Fiber contro il concedente Infratel Italia con atto di citazione del 6 luglio 2022, per richiedere: (1) in via principale, di accertare e dichiarare la nullità dell'art. 33 – rubricato "Penali" – delle convenzioni di concessione; (2) in via subordinata, di accertare e dichiarare che le penali applicate da Infratel Italia sono manifestamente eccessive e per l'effetto procedere alla loro riduzione ad equità ai sensi dell'art. 1384 cod. civ. Infratel Italia si è costituita in giudizio con comparsa di costituzione con domanda riconvenzionale depositata il 21 novembre 2022. Prossima udienza: 11 luglio 2023;

- un secondo contenzioso, instaurato dal concessionario Open Fiber contro il concedente Infratel Italia con atto di citazione del 28 ottobre 2022, per richiedere: (1) in via principale, di accertare e dichiarare la nullità dell'art. 33 – rubricato "Penali" – delle convenzioni di concessione; (2) sempre in via principale, di accertare e dichiarare l'insussistenza del credito vantato da Infratel Italia in forza delle fatture addebitate, a titolo di penali, a far data dal 6 luglio 2022, nonché avuto riguardo alle eventuali future fatture eventualmente addebitate al medesimo titolo; (3) in via subordinata, di accertare e dichiarare che le penali applicate da Infratel Italia sono manifestamente eccessive e per l'effetto procedere alla loro riduzione ad equità ai sensi dell'art. 1384 cod. civ. Infratel Italia si è costituita in giudizio con comparsa di costituzione con domanda riconvenzionale depositata il 31 gennaio 2023. Prossima udienza: 3 ottobre 2023;

un terzo contenzioso, instaurato da Fastweb contro Infratel Italia con atto di citazione del 16 gennaio 2023, per richiedere: (1) in via principale, di accertare e dichiarare l'insussistenza degli inadempimenti contrattuali contestati e per l'effetto di accertare e dichiarare l'illegittimità di penali irrogate da Infratel Italia nell'ambito degli accordi quadro relativi ai lotti 3 e 5 del "Piano Scuola Connessa, fase 1", e per l'effetto dichiarare che nulla è dovuto da Fastweb a Infratel Italia a titolo di penale; (2) sempre in via principale, di condannare Infratel Italia a restituire a Fastweb la somma di euro 3.480.000 versata dall'attrice a titolo di penali, oltre interessi e rivalutazione al saggio legale dalla data della domanda giudiziaria al saldo effettivo; (3) in via subordinata, di accertare e dichiarare la manifesta eccessività delle penali applicate da Infratel Italia e per l'effetto ridurre le penali complessivamente irrogate in via equitativa; (4) sempre in via subordinata, di condannare Infratel Italia a restituire a Fastweb l'importo di euro 3.480.000 ovvero in subordine di euro 3.182,460 ovvero della differente somma che verrà stabilita da Tribunale a seguito di riduzione in via equitativa, perché versata ad oggi dall'attrice a titolo di penali in eccesso, oltre interessi e rivalutazione al saggio legale dalla data della domanda giudiziaria al saldo effettivo. Infratel Italia si è costituita in giudizio con comparsa di costituzione depositata il 19 aprile 2023. Prossima udienza: in attesa fissazione.

### **Controversie legali Mediocredito Centrale**

Le controversie legali per le quali sono stati stanziati appositi accantonamenti sono relative ad un contenzioso di natura giuslavoristica e a tre contenziosi con clientela. Sussistono, inoltre, alcuni contenziosi con clientela per i quali non è stato effettuato alcun accantonamento, in quanto non è al momento nota, ovvero probabile, una previsione di soccombenza.

Inoltre con riferimento ad un contenzioso fiscale, che per effetto di quanto pattuito con le controparti contrattuali nell'ambito di operazioni straordinarie (scissione o cessione di rami d'azienda, cessione di rapporti giuridici in blocco), perfezionate dal 1° luglio del 2008 al 1° settembre 2010 con Società del Gruppo UniCredit, avrebbe comunque fatto capo a queste ultime, si segnala che è stato dichiarato estinto per effetto di un decreto della Corte di Cassazione del marzo 2022.

Infine, in relazione alle agevolazioni gestite dalla Banca per conto delle Pubbliche Amministrazioni sussistono diversi contenziosi per i quali non sono effettuati accantonamenti in quanto eventuali esiti di soccombenza sono di competenza delle Pubbliche Amministrazioni e saranno pertanto sostenuti a valere sulle disponibilità in gestione.

Si riporta di seguito l'informativa relativa alle principali passività potenziali di Mediocredito Centrale.

Con atto notificato in data 23 giugno 2021, la Tradinvest S.r.l. ha, inter alia, citato in giudizio Banca Popolare di Bari S.p.A. e Mediocredito Centrale – Banca del Mezzogiorno S.p.A., innanzi al Tribunale di Bari, agendo in qualità di cessionaria di crediti litigiosi alla stessa ceduti dalla società Eurowind Orta Nova S.r.l., chiedendo la condanna i) delle banche convenute, in solido tra loro, a restituire la somma di euro 9,1 milioni di euro a fronte di contratto di finanziamento concesso in pool alla Eurowind Orta Nova S.r.l.. Mediocredito Centrale si è ritualmente costituita in giudizio nei termini di legge, contestando integralmente la fondatezza delle domande avversarie. Sulla base, inoltre, delle ragioni da far valere in corso di giudizio la Banca ha ritenuto allo stato non sussistere i presupposti, previsti dallo IAS 37, per formulare un'ipotesi di accantonamento.

In data 23 dicembre 2022 Mediocredito Centrale ha ricevuto la notifica di un atto di citazione da parte di Società Italiana per Condotte d'Acqua S.p.A. ("Società") che, in persona dei Commissari Straordinari, cita Mediocredito Centrale e altre persone fisiche e giuridiche (complessivamente, circa 50 soggetti) per presunte responsabilità nell'aggravamento dello stato di crisi della impresa, poi formalmente dichiarata insolvente. Con riferimento a Mediocredito Centrale la vicenda trae origine da un finanziamento di euro 15 milioni concesso alla Società nel 2016 (il "Finanziamento") - prima di essere ammessa, nel 2018, alla procedura di Amministrazione Straordinaria ex art.2, comma 2, D.L. n.347/2003 - in relazione al quale è già pendente un contenzioso promosso dai Commissari finalizzato alla declaratoria di inefficacia e conseguente revoca dei pagamenti effettuati a Mediocredito Centrale. Con il nuovo atto di citazione la Società cita i soggetti convenuti al fine di vederli condannati - in solido tra loro - al risarcimento del danno da questi a vario titolo provocato. In sintesi, a Mediocredito Centrale (e alle altre banche convenute) è contestato che gli istituti di credito fossero a conoscenza dello stato di crisi dell'impresa dal 1° gennaio 2016 e quindi, in costanza di apertura e mantenimento del credito in favore della Società, avrebbero contribuito a determinarne il dissesto. L'udienza di prima comparizione è stata fissata il 25 settembre 2023. Allo stato, per entrambi i contenziosi, non sussistono i presupposti, previsti dallo IAS 37, per formulare un'ipotesi di accantonamento.

## Controversie legali Cassa di risparmio di Orvieto

Alla data di riferimento del presente bilancio, non si rilevano procedimenti giudiziari e arbitrali ex art. 806 e segg. del codice civile pendenti, il cui esito possa influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale ed economica del Gruppo.

In particolare, i contenziosi passivi in esse si riferiscono, essenzialmente, a:

- anatocismo e usura;
- titoli azionari Banca Popolare di Bari collocati alla clientela. In tali procedimenti, le principali contestazioni mosse all'operato della Cassa riguardano:
  - l'asserita nullità del contratto quadro (e delle singole operazioni di investimento), ai sensi dell'art.23 TUF, per mancanza di forma scritta del contratto quadro;
  - la presunta violazione degli obblighi informativi in merito alle caratteristiche, ai profili di rischio e al grado di liquidità delle azioni Banca Popolare di Bari;
  - l'asserita errata profilatura dei clienti e le pretese violazioni comportamentali della Cassa con riguardo alle valutazioni di adeguatezza/appropriatezza degli investimenti in titoli Banca Popolare di Bari rispetto al profilo di rischio dei clienti;
  - (in limitati casi) i presunti vizi del consenso (dolo, errore) che inficerebbero i medesimi rapporti contrattuali e le operazioni di investimento concluse;
  - la presunta violazione dell'ordine cronologico nell'evasione degli ordini di vendita delle azioni Banca Popolare di Bari impartiti dai rispettivi azionisti;
  - (in limitati casi) la asserita responsabilità della Banca Popolare di Bari ex art. 94, comma 7, TUF.

Al riguardo, il Gruppo, tenendo conto dell'andamento delle suddette controversie, dispone di fondi a presidio basati sulla miglior stima dell'accantonamento ai sensi dello IAS 37 alla data di riferimento del bilancio.

## Governance della Capogruppo

### Azionista e organi sociali

Invitalia è l'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa, società c.d "in House", le cui azioni sono detenute al 100% dal **Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF)**, che esercita i propri diritti di intesa con il **Ministero delle Imprese e del Made in Italy (MIMIT)**, che ha funzioni di indirizzo e controllo dell'Agenzia.

### Consiglio di Amministrazione

#### PRESIDENTE

Rocco Sabelli

#### AMMINISTRATORE DELEGATO

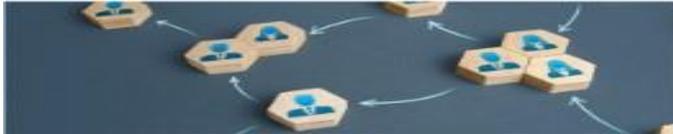
Bernardo Mattarella

#### CONSIGLIERI

Claudia Colaiacomo

Camela D'Amato

Anna Lambiase



### Collegio Sindacale

#### PRESIDENTE

Gianluigi Serafini

#### SINDACI EFFETTIVI

Adriano Mesaroli

Angela Lupo

#### SINDACI SUPPLEMENTI

Cinzia Vincenzi

Giovanni Desantis

### Magistrato vigilante della Corte dei Conti

Vittorio Raeli

### Società di revisione

Deloitte & Touche SpA

## Relazione sul Governo Societario e sugli assetti proprietari

Il modello di governance adottato dal Gruppo è quello “tradizionale”, caratterizzato dalla classica dicotomia tra Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale; le attività di revisione legale dei conti sono affidate ad una Società di Revisione unica.

Tale sistema viene ritenuto il più idoneo ad assicurare l'efficienza della gestione, l'efficacia dei controlli e la sana e prudente gestione del Gruppo oltre ad essere connotato da una netta separazione dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo, funzionale al più efficiente esercizio delle loro rispettive funzioni.

L'esercizio della funzione di supervisione strategica è affidato al Consiglio di Amministrazione in tutte le società del Gruppo. L'esercizio della funzione di gestione è attribuito, ad un Amministratore Delegato, mentre in CRO è attribuito allo stesso Consiglio di Amministrazione in condivisione con il Direttore Generale e in Italia Turismo ad un Amministratore unico.

La governance interna è strutturata in modo da prevedere:

- un'adeguata dialettica fra gli organi sociali, le strutture aziendali ed il management all'interno di ciascuna società del Gruppo e nei confronti della Capogruppo;
- una completa esplicitazione del ruolo degli organi sociali di ciascuna società del Gruppo ed un'equilibrata distribuzione di compiti e responsabilità fra gli stessi e nei confronti degli organi sociali della Capogruppo.

La Capogruppo ha promosso una tendenziale omogeneità dei rispettivi modelli organizzativi, funzionale al migliore esercizio dell'attività di direzione e coordinamento nei confronti delle medesime.

Nell'esercizio di tale attività di direzione e coordinamento nei confronti delle Società Controllate, la Capogruppo adotta le procedure ed emana le disposizioni che tali Società osservano nell'ottica dell'efficienza della gestione e l'efficacia dei controlli.

Le attribuzioni proprie della Capogruppo vengono esercitate nell'ambito degli indirizzi generali definiti dal Consiglio di Amministrazione con il coordinamento dell'Amministratore Delegato che si avvale delle diverse strutture aziendali per svolgere le funzioni di direzione, coordinamento e controllo delle Società del Gruppo. Appositi regolamenti e policy disciplinano inoltre i flussi informativi verso gli Organi Societari di Invitalia, al fine di rendere efficiente l'attività della Capogruppo.

Le competenze dei singoli organi societari sono descritte nel paragrafo “Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari” riportato nel prosieguo della presente relazione.

Le **assemblee degli azionisti** hanno il compito di deliberare in sede ordinaria nelle materie previste dal codice civile

I **Consigli di Amministrazione** hanno i più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria delle Società. Le società "in house" sono soggette per legge al controllo analogo da parte del Ministero competente, conseguentemente alcune specifiche delibere del Consiglio di Amministrazione sono soggette all'autorizzazione del Ministero vigilante.

Ai **Presidenti**, nominati dalle Assemblee, sono conferiti i poteri di supervisione dell'attività di controllo interno e curano le relazioni esterne istituzionali.

Agli **Amministratori Delegati**, nominati dai Consigli di Amministrazione, sono conferiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, ferme restando le materie riservate dalla legge e dallo Statuto all'Assemblea, al Presidente e al Consiglio di Amministrazione. Assicurano, tra le altre cose, che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa e riferiscono al CdA e al Collegio Sindacale sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo effettuate.

I **Collegi Sindacali** vigilano sull'osservanza della legge e dello Statuto, su rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalle Società.

L'attività di **Revisione Legale** dei conti risulta affidata a una società specializzata iscritta nell'apposito registro, nominata dalle Assemblee dei soci su proposta motivata dei Collegi Sindacali. L'incarico ha per legge durata novennale

Infine, La Capogruppo è assoggettata al controllo della Corte dei Conti esercitato attraverso un magistrato delegato che assiste alle riunioni degli Organi Aziendali, che ha nominato Vittorio Raeli quale suo delegato.

### **Sistema di controllo interno**

Dal 30.06.2004 la Capogruppo ha adottato un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, per adeguarsi al Decreto Legislativo dell'08.06.2001 n. 231, che sancisce la responsabilità diretta dell'impresa in caso di determinati reati commessi da amministratori o dipendenti nell'esercizio delle loro funzioni.

Il processo di adeguamento, esteso a tutte le società del Gruppo, è avvenuto attraverso la definizione del Modello suddetto che si compone di una serie di documenti:

### **Codice Etico**

Mette in luce i criteri di condotta di tutti coloro che operano nella Capogruppo e nel Gruppo, indicando le norme comportamentali alla base dell'attività aziendale, affinché sia svolta nel rispetto della legalità e sia improntata a regole chiare e trasparenti.

## **Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo**

Descrive i principi base e gli obiettivi del Modello, i compiti dell'Organismo di Vigilanza, le modalità di diffusione ed applicazione dei contenuti sulla Capogruppo e sulle Società del Gruppo, le fattispecie di reato nonché la previsione del sistema disciplinare. Il modello include altresì le procedure organizzative - elaborate sulla base della mappatura delle aree di rischio – finalizzate a garantire un adeguato presidio preventivo.

Contestualmente all'adozione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo e conformemente all'art. 6.1 b, il Consiglio di Amministrazione ha istituito l'Organismo di Vigilanza, costituito da un organo collegiale composto da due membri esterni con elevate caratteristiche di professionalità e dal Responsabile dell'Internal Auditing, che ha il compito di assicurare l'efficacia, verificare l'osservanza e curare l'aggiornamento del Modello stesso.

I principali attori del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi di Invitalia sono il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale, L'Organismo di Vigilanza, la Società di revisione, il Responsabile della Funzione di Internal Audit, il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il Responsabile Prevenzione della Corruzione ed il Responsabile Antiriciclaggio, ciascuno attraverso l'espletamento del proprio ruolo e dei propri compiti in tema di controllo.

Gli elementi costitutivi del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi della Società sono la struttura organizzativa, il sistema dei poteri, il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001, il Codice Etico, le Procedure ed i protocolli di controllo, nonché i manuali e le Istruzioni operative.

La Legge n. 262 del 28.12.2005 "Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari" (di seguito Legge 262/2005) ha introdotto modifiche legislative volte a migliorare la Corporate Governance delle società quotate sui mercati regolamentati italiani e a garantire l'attendibilità, la completezza, la correttezza e la tempestività delle informazioni finanziarie presentate al mercato.

Il modello adottato dall'Agenzia è il framework "Internal Control - Integrated Framework" pubblicato a maggio 2013 dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), le cui componenti rappresentano il termine di paragone in relazione al quale l'ICFR è stato istituito, valutato e costantemente aggiornato.

Il Dirigente Preposto svolge i compiti contemplati nello statuto sociale, nel pieno rispetto e conformità di quanto previsto all'art. 154 bis del TUF.

Sostanzialmente Invitalia ha adottato un modello che prevede tre livelli di controllo:

- controlli di primo livello, o controlli di linea, incorporati nelle procedure informatiche, assicurano che l'operatività sia svolta in linea con i protocolli e le procedure aziendali e che sia documentabile e tracciabile. Sono svolti dalle stesse strutture operative, o attraverso unità dedicate esclusivamente a compiti di controllo che riportano ai responsabili delle strutture operative;
- controlli di secondo livello assicurano la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi, il rispetto dei limiti operativi assegnati alle diverse strutture e la conformità dell'operatività aziendale alle norme, incluse quelle di autoregolamentazione. Sono affidati a organi di controllo quali il Risk Manager, il Controllo di Gestione, il Dirigente Preposto, il Delegato SSL, il Responsabile Prevenzione della Corruzione/Antiriciclaggio e Compliance e il Data Protection Officer, il Responsabile Compliance. In Mediocredito Centrale è previsto anche il Delegato di Gruppo alla segnalazione delle operazioni sospette di riciclaggio;
- controlli di terzo livello che sono volti a individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione nonché a valutare periodicamente la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità del sistema di controllo interno e del sistema informativo, realizzati con cadenza prefissata in relazione alla natura e all'intensità del rischio sono, affidati all'Internal Audit.

Il sistema si completa ed è rafforzato dal Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, adottato da ogni Società del Gruppo ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e integrato in adeguamento alla normativa anticorruzione ex lege 190/2012 e di tutte le altre normative vigenti sul tema. All'Organismo di Vigilanza, organo collegiale dotato di autonomia e indipendenza, è demandata la verifica dell'adeguatezza, effettività, efficacia e aggiornamento del Modello nonché il monitoraggio del recepimento e del rispetto, da parte di Responsabili di funzione e Destinatari dei protocolli e delle misure previste dal Modello stesso.

Il Collegio Sindacale sovrintende i diversi livelli di controllo interno.

Il Codice Etico e il Modello di Organizzazione Gestione e Controllo sono pubblicati nei siti di tutte le Società del Gruppo.

Invitalia, Infratel e Invitalia Partecipazioni hanno individuato ciascuna un proprio Responsabile della Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza che, in linea con le previsioni normative e le linee guida ANAC, anche nel 2021 ha elaborato il Piano di Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza e la relazione sull'attività di prevenzione e lotta alla corruzione svolte, pubblicati nei rispettivi siti. Mediocredito Centrale, anche se non è tenuta alla predisposizione del Piano, affronta comunque il tema del contrasto alla corruzione nei confronti della Pubblica Amministrazione nell'ambito del proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo.

Tutte le Società del Gruppo hanno adottato una procedura di Whistleblowing e un sistema di comunicazione degli illeciti per consentire la segnalazione di fatti o comportamenti relativi ai dipendenti, nonché a coloro che a qualsiasi titolo operano e collaborano con l'azienda, omissivi/contrari a leggi, regolamenti, al Modello e al Codice Etico, o comunque relativi a un malfunzionamento delle attività.

Inoltre, la totalità delle strutture organizzative è stata analizzata rispetto ai rischi legati alla corruzione. Per ciascuna delle aree di rischio individuate nell'analisi sono stati definiti i sistemi di controllo finalizzati alla prevenzione dei reati di corruzione e alla gestione del rischio connesso. Il risk assessment ha evidenziato, nella Capogruppo, 28 processi che presentano attività sensibili e/o strumentali al reato di corruzione; in Infratel 21. Le informazioni di dettaglio su processi, sui possibili reati rilevanti, sugli uffici coinvolti e la descrizione degli elementi di rischio sono previste nei Piani pubblicati sui siti della Capogruppo, di Infratel e IP. Le verifiche effettuate hanno evidenziato un sistema di controllo interno sostanzialmente adeguato. Per quanto riguarda i processi oggetto di audit, sono state individuate delle aree di miglioramento, con riferimento alle quali si renderanno necessari interventi/azioni correttive, la cui effettiva esecuzione sarà oggetto di monitoraggio dell'anno.

Mediocredito Centrale, in occasione della revisione e aggiornamento del "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001", ha aggiornato anche l'assessment dei processi che presentano attività sensibili al reato di corruzione. Mediocredito Centrale adotta il sistema di controllo richiesto dalla normativa di Vigilanza applicabile alle banche che prevede l'adozione di presidi in materia di rischio di conflitto di interesse nei confronti dei soggetti collegati, con l'obiettivo di garantire che operazioni con soggetti vicini ai centri decisionali delle banche non siano compromesse nella loro oggettività e imparzialità. La Banca ha, quindi, predisposto una policy che prevede procedure deliberative, rafforzate per quanto riguarda la valutazione di operazioni con soggetti collegati, che richiedono anche l'intervento degli Amministratori Indipendenti, e limiti alle attività di rischio. Tale Policy è approvata dal Consiglio di Amministrazione, con parere favorevole vincolante del Collegio Sindacale e sottoposta a periodico controllo e aggiornamento almeno triennale

### **Gestione dei Rischi esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, ai sensi dell'art. 123-bis, comma 2, lett. b), TUF**

Sono di seguito descritti i maggiori rischi, identificati in base alla natura del rischio stesso: rischio controparte; rischio operativo; rischio compliance; rischio reporting; rischio liquidità; rischio legale; rischio frode.

Al fine di fronteggiare tutti i rischi sopra riportati, Invitalia adotta il sistema di procedure di controllo di cui al Modello di Organizzazione Gestione e Controllo e Codice Etico rafforzate con l'adozione del Piano di Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza (PPCT) elaborato ai sensi della Legge 190/2012.

Alla funzione di Internal Audit è demandato il compito di effettuare interventi sistematici, anche di tipo ispettivo, di verifica aventi ad oggetto il corretto svolgimento dei processi aziendali.

Nelle Società del Gruppo le attività di controllo sono svolte a tutti i livelli gerarchici e funzionali della struttura organizzativa. Tutte le strutture aziendali sono impegnate, in relazione ai propri specifici livelli di responsabilità ed ai compiti assegnati, ad esercitare controlli sui processi e sulle attività operative di propria competenza.

In particolare per le società che svolgono attività bancaria, le risultanze dei controlli confluiscono in un articolato sistema di reporting e flussi informativi che ha come destinatari finali l'Autorità di Vigilanza, gli Organi di governo, gestione e controllo, in base alla periodicità ed ai contenuti stabiliti dalla normativa esterna e interna e, secondo le competenze di ciascun Organo.

I livelli di controllo delle controllate che svolgono attività bancaria si articolano come segue:

- controlli di linea (c.d. “controlli di primo livello”), diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, effettuati dalle stesse strutture operative (ad es. controlli di tipo gerarchico, sistematici e a campione), anche attraverso unità dedicate esclusivamente a compiti di controllo che riportano ai responsabili delle strutture operative; per quanto possibile, essi sono incorporati nelle procedure informatiche;
- controlli sui rischi e sulla conformità (c.d. “controlli di secondo livello”), in cui sono ricondotte le funzioni di controllo di secondo livello:
  - Antiriciclaggio;
  - Compliance;
  - Risk Management;

che hanno l’obiettivo, tra l’altro, di assicurare la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi; il rispetto dei limiti operativi assegnati alle varie strutture; la conformità dell’operatività aziendale alle norme, incluse quelle di autoregolamentazione;

- revisione Interna o Internal Audit (c.d. “controlli di terzo livello”), volta a individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione nonché a valutare periodicamente la completezza, l’adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia) e l’affidabilità del Sistema dei Controlli interni e del sistema informativo (ICT Audit), con cadenza prefissata in relazione alla natura e all’intensità dei rischi.

Ciascuna società del Gruppo si dota di un Sistema dei Controlli Interni coerente con la strategia e la politica del Gruppo in materia di controlli nel rispetto delle indicazioni pervenute dalla Capogruppo.

In particolare la Cassa di Risparmio di Orvieto adotta un sistema dei controlli interni in configurazione esternalizzata ad altra Società del Gruppo (“Società Outsourcer”), la quale svolge in qualità di Outsourcer le relative funzioni di controllo interno e un referente interno per ciascuna Funzione di controllo esternalizzata (ove il ruolo di referente della struttura di Internal Audit non è compatibile con quello di referente di altre funzioni di controllo interno).

La configurazione del sistema dei controlli è coerente con l’attuale assetto del Gruppo e risponde ad un principio di proporzionalità tenuto conto delle specificità dimensionali, organizzative e di business delle singole entità.

Infine, per quanto attiene alla trasparenza, è da segnalare che è stato revisionato il relativo Piano a seguito dell’emissione di un prestito obbligazionario quotato su mercato regolamentato; conseguentemente, dal 20.07.2017, in virtù di quanto previsto dall’ art. 2 bis, c.2, lett. b) del Decreto stesso e dall’art. 26 co. 5 del D.Lgs. 175/2016, è esclusa l’applicabilità delle disposizioni ex D.Lgs 33/2013 per Invitalia e per le società del Gruppo. Continueranno, comunque, ad essere pubblicati sul sito internet i dati, organizzati secondo lo schema indicato dall’allegato 1 alla delibera ANAC n. 1134 dell’08.11.2017.

## **Risk Management**

Per un governo efficace dei rischi aziendali, la Capogruppo si è dotata di un Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (SCIGR), periodicamente aggiornato, che rafforza la consapevolezza dei rischi a cui è potenzialmente esposta, al fine di promuovere un’efficiente gestione dei rischi stessi secondo criteri improntati alla prudenza e al buon governo.

Il modello di Risk Management si avvale di un sistema metodologico e di competenze che fa leva sui criteri che assicurano. La consistenza delle valutazioni, un adeguato supporto ai principali processi decisionali e garantire adeguata informativa agli organi di controllo.

Tale sistema è costituito dall’insieme di regole, procedure e strutture organizzative volte ad assicurare, attraverso un adeguato processo di identificazione, monitoraggio e gestione dei principali rischi, in coerenza con gli obiettivi aziendali definiti dal Consiglio di Amministrazione, a salvaguardia del patrimonio sociale e a garanzia dell’efficienza e dell’efficacia dei processi aziendali, dell’affidabilità dell’informazione finanziaria, del rispetto di leggi e regolamenti nonché dello statuto sociale e delle procedure interne.

A partire dalla fine del 2022, è stata istituita la funzione di Chief Risk Officer (CRO) con la responsabilità di garantire l'identificazione dei rischi e la relativa mitigazione, in coerenza con il Risk Appetite Framework del Gruppo, assicurando altresì l'implementazione delle metodologie e delle policy per il controllo dei rischi stessi.

Per quanto concerne le società bancarie, la funzione di controllo dei rischi ("Risk Management") assolve al relativo ruolo - così come definito dalle disposizioni regolamentari vigenti – e svolge i compiti assegnati a tale funzione nell'ambito delle politiche di Gruppo bancario approvate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo bancaria (MCC) e recepite dal Consiglio di Amministrazione delle singole società.

### Compensi degli amministratori con deleghe

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, sentito il parere del Collegio Sindacale, determina l'ammontare dei trattamenti economici ai sensi dell'art. 2389, comma 3, del Codice civile, del Presidente e dell'Amministratore Delegato.

Ai sensi dello Statuto, è fatto divieto di corrispondere gettoni di presenza ai Consiglieri di Amministrazione e ai Sindaci ed è posto un limite all'importo della remunerazione che può essere riconosciuta ai componenti di Comitati con funzioni consultive o di proposta costituiti, ove necessario, all'interno del Consiglio.

Con riferimento all'esercizio in esame per quanto riguarda il Consiglio di Amministrazione in carica fino alla data del 1 luglio 2022, sono stati corrisposti i seguenti emolumenti:

- i compensi ex art. 2389, 1 comma, Codice Civile per i Consiglieri di Amministrazione ed il Presidente del Consiglio di Amministrazione, sono stati stabiliti dall'Assemblea nella seduta del 05.12.2019 e, considerato che il Consiglio nominato nella medesima Assemblea è cessato il 1 luglio 2022, sono stati corrisposti per sei dodicesimi;

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Presidente              | Emolumenti annuali, mandato come Presidente  |
| Emolumento carica       | 50.000,00                                    |
| Amministratore Delegato | Emolumenti annuali, mandato come Consigliere |
| Emolumento carica       | 25.000,00                                    |

- nella seduta del 5 dicembre 2019 il Consiglio di Amministrazione, a seguito delle decisioni dell'Assemblea, ha conferito deleghe sulle materie autorizzate dall'Assemblea al Presidente, Dott. Viero, e nominato Amministratore Delegato il Dott. Arcuri, conferendogli i relativi poteri.

Il Consiglio di Amministrazione in considerazione delle deleghe conferite, ha deliberato - oltre a quanto deliberato dall'Assemblea per il compenso ex art. 2389, comma 1, C.C. – di stabilire per il Presidente un corrispettivo del rapporto di amministrazione ex art. 2389, comma 3, C.C. nella misura di 57.600 euro lordi annui, e per l'Amministratore Delegato – oltre alla retribuzione dirigenziale di pertinenza – un corrispettivo del rapporto di amministrazione ex art. 2389, comma 3, C.C. nella misura di una parte fissa pari a 160.000 euro lordi annui ed una parte variabile pari al 50% di quella fissa. Anche tali compensi sono stati erogati nella misura di sei dodicesimi.

Nella seduta del 21.01.2020 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di istituire i seguenti Comitati:

Comitato Remunerazioni, presieduto dall' Avv. Stefania Covello;

Comitato Investimenti, presieduto dal Dott. Sergio Maccagnani;

Comitato Rischi, presieduto dall' Avv. Paola Ciannavei.

Comitato Parti Correlate, presieduto dal dott. Sergio Maccagnani.

Ai sensi del quarto comma dell'art. 16 dello Statuto sociale, è stata riconosciuta a ciascuno dei Presidenti dei Comitati una remunerazione di 7.500 euro lordi annui.

Per quanto riguarda il Consiglio di Amministrazione in carica dalla data del 1 luglio 2022, sono stati corrisposti i seguenti emolumenti:

- i compensi ex art. 2389, 1 comma, Codice Civile per i Consiglieri di Amministrazione ed il Presidente del Consiglio di Amministrazione, sono stati stabiliti dall'Assemblea nella seduta del 06.07.2022 e, considerato che il Consiglio è stato nominato dal 1 luglio 2022, sono stati corrisposti per sei dodicesimi;

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Presidente              | Emolumenti annuali, mandato come Presidente  |
| Emolumento carica       | 50.000,00                                    |
| Amministratore Delegato | Emolumenti annuali, mandato come Consigliere |
| Emolumento carica       | 25.000,00                                    |

- nella seduta dell'8 luglio 2022 il Consiglio di Amministrazione, a seguito delle decisioni dell'Assemblea, ha conferito deleghe sulle materie autorizzate dall'Assemblea al Presidente, Ing. Rocco Sabelli, e nominato Amministratore Delegato il Dott. Bernardo Mattarella, conferendogli i relativi poteri.

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 5 agosto 2022, in considerazione delle deleghe conferite, ha deliberato - oltre a quanto deliberato dall'Assemblea per il compenso ex art. 2389, comma 1, C.C. - di stabilire per il Presidente un corrispettivo del rapporto di amministrazione ex art. 2389, comma 3, C.C. nella misura di 50.000 euro lordi annui, e per l'Amministratore Delegato - oltre alla retribuzione dirigenziale di pertinenza - un corrispettivo del rapporto di amministrazione ex art. 2389, comma 3, C.C. nella misura di una parte fissa pari a 160.000 euro lordi annui ed una parte variabile pari al 50% di quella fissa. Anche tali compensi sono stati erogati nella misura di sei dodicesimi.

L'Amministratore Delegato ha dichiarato di rinunciare al corrispettivo del rapporto di amministrazione ex art. 2389 3 comma C.C. fino a quando egli conserverà la carica di Amministratore Delegato di Mediocredito Centrale - Mediocredito Centrale .

Nella seduta del 5 agosto 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di istituire i seguenti Comitati:

Comitato Nomine e Remunerazioni, presieduto dalla Dott.ssa Claudia Colaiacomo;

Comitato Rischi e Parti Correlate, presieduto dalla Dott.ssa Carmela D'Amato.

I predetti Comitati sono composti dagli amministratori non esecutivi.

Ai sensi del quarto comma dell'art. 16 dello Statuto sociale, è stata riconosciuta a ciascuno dei componenti dei Comitati una remunerazione di 7.500 euro lordi annui.

## EVENTI SUCCESSIVI

### Acciaierie d'Italia Holding SpA (ADIH)

I Soci di ADIH in data 15 febbraio 2023 hanno erogato, così come deliberato dall'Assemblea straordinaria di ADIH del 29 12 2022, una misura di sostegno patrimoniale per un importo di 750 milioni di euro, mediante finanziamento soci in conto futuro aumento di capitale, di cui 680 milioni di euro versati da Invitalia e 70 milioni di euro da ArcelorMittal mediante conversione di una parte dei crediti di pari importo vantati da AM verso ADIH.

Il 3 marzo 2023 ADIH ha stipulato due contratti di finanziamento in conto futuro aumento di capitale sociale, uno in favore della controllata Acciaierie d'Italia S.p.A. per 630 milioni di euro, ed uno in favore di ADI Energia S.r.l. per 50 milioni di euro, al fine di allocare alle società operative le risorse di supporto patrimoniale coerenti con le necessità gestionali.

## **Industria Italiana Autobus S.p.A.**

A fronte di una perdita a preconsuntivo 2022 di 42 milioni di euro, il management di Industria Italiana Autobus (IIA) ha chiesto ai soci la ricostituzione del capitale sociale per un controvalore di 26,5 milioni di euro, pari alle perdite del 2021 portate a nuovo nel bilancio 2021. Tale ricostituzione è avvenuta in parte attraverso la conversione del finanziamento soci Invitalia e Leonardo, in parte con la conversione dei debiti commerciali verso il socio Karsan e per i restanti 3,9 milioni di euro con iniezione di liquidità (di cui 2,3 milioni di euro pro quota Invitalia).

Il socio Karsan ha subordinato la riconversione di parte dei suoi crediti commerciali alla firma di un *Parent Company Guarantee* da parte di Leonardo e Invitalia, a garanzia del piano di rientro della rimanente parte del suo credito commerciale verso IIA finalizzata alla complessiva chiusura della posizione per 13 milioni di euro.

A fine febbraio 2023, Invitalia è stata autorizzata dal MIMIT alla ricostituzione del capitale sociale per un importo complessivo pari a oltre 11 milioni di euro, di cui 9 milioni mediante la conversione pro quota in capitale del finanziamento soci erogato da Invitalia e 2,3 milioni quale nuova iniezione di liquidità. Ha autorizzato, inoltre, l'Agenzia ad utilizzare 7,8 milioni di euro per rilasciare una *Parent Company Guarantee* a favore di Karsan.

La possibile continuità finanziaria di IIA per il 2023 è stata verificata da un advisor esterno che ha valutato la sostenibilità del Piano di business proposto dal management di IIA. È emerso un fabbisogno finanziario per l'anno 2023 di circa 69 milioni di euro, con un'ipotesi di rilascio di garanzie verso i clienti di IIA per circa 45 milioni di euro. A fronte della copertura del fabbisogno finanziario a decorrere da marzo 2023, la stima dell'EBITDA è negativa per oltre 17 milioni di euro. Per il conseguimento dell'equilibrio economico finanziario tra il 2024 ed il 2025 appare necessario un significativo rafforzamento manageriale dell'azienda e l'individuazione di partners in grado di garantire la sostenibilità nel lungo termine. A fine marzo 2023, il MIMIT ha autorizzato Invitalia ad impiegare oltre 37 milioni di euro per soddisfare le esigenze di liquidità e quasi 27 milioni di euro per rilasciare le garanzie di firma richieste. Tali impegni sono a valere del fondo amministrato per conto dello Stato (Contratti di Sviluppo) e pertanto contabilizzati off balance.

## **Mediocredito Centrale**

Finanziamento subordinato a Banca Popolare di Bari

Nell'ambito delle attività di controllo dell'adeguatezza patrimoniale infrannuale della controllata Banca Popolare di Bari (BPB), è emerso un fabbisogno di capitale supplementare di classe 2 (Tier 2), pari a 60 milioni di euro, tale da assicurare, continuativamente, un adeguato buffer patrimoniale rispetto al requisito minimo regolamentare previsto per il Total capital ratio. Il Consiglio di amministrazione di Mediocredito Centrale del 28 febbraio 2023 ha pertanto deliberato l'erogazione a favore di BPB di un finanziamento subordinato non garantito di euro 60 milioni computabile nel capitale di classe 2 (Tier 2) al tasso fisso del 10,75% e durata pari a dieci anni, con opzione di rimborso anticipato dopo cinque anni.

## **Accertamenti ispettivi**

Con provvedimento del 22 marzo 2023 Mediocredito Centrale è stata assoggettata ad accertamenti ispettivi da parte della Banca d'Italia ai sensi dell'art. 54 del Testo Unico Bancario

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Il contesto globale attuale è caratterizzato da sfide dirompenti con impatto rilevante sul Sistema Italia:

- L'aggravamento delle tensioni geopolitiche quali conflitto tra Russia e Ucraina, pandemia Covid 19 e crisi dei semiconduttori che continuano a generare tensioni a numerose catene di fornitura.
- La spirale inflazionistica con tassi di inflazione che hanno raggiunto livelli record da più di vent'anni, con conseguente impatto rilevante dei costi dei fattori produttivi.
- La difficoltà di accesso al credito per Banche e Imprese, dovuta all'aumento dei tassi di interesse e alla crescita della percezione di rischio dovuta allo scenario di recessione.

- La volatilità dei prezzi per materie prime ed energia che hanno raggiunto i massimi degli ultimi anni, con impatti dirompenti su imprese e comunità.
- Il rischio di recessione con probabile contrazione dell'economia e rilevante impatto sul Sistema Italia (imprese, enti governativi e comunità).
- La crescita dei tassi di interesse con l'incremento del costo del debito, in linea con l'aumento dei tassi di interesse, e con risvolti negativi sulla capacità di finanziamento di imprese e governi.

A fronte di tali elementi a ottobre 2022, dicembre 2022 e febbraio 2023 il Consiglio direttivo della BCE ha aumentato i tassi ufficiali (rispettivamente di 75, 50 e 50 bps), comunicando che essi dovranno ancora aumentare significativamente e ad un ritmo costante per favorire un ritorno tempestivo dell'inflazione all'obiettivo di medio termine.

Peraltro la legge di bilancio 2023 approvata dal Parlamento accresce il disavanzo di 1,1 punti percentuali di PIL nel 2023; il debito su PIL dovrebbe crescere nel 2023 solo leggermente, in parte anche grazie all'inflazione, mentre dal 2024 in poi tornerà in vigore il Patto di stabilità (attualmente sospeso), per cui l'economia italiana non potrà più contare su politiche di bilancio espansive, e solo gli interventi finanziati dal PNRR potranno fornire un sostegno alla crescita effettiva e, se correttamente impiegati, a quella potenziale.

Il contesto attuale delineato impone una riflessione rispetto alle sfide principali che il Paese dovrà affrontare e sulle quali il Gruppo sarà chiamata a dare il suo contributo: la transizione ecologica, la modernizzazione della PA e la sua riforma e la conseguente accelerazione sui programmi di spesa del PNRR.

All'interno del PNRR sono stanziati circa 85 miliardi di euro per la transizione ecologica e la mobilità sostenibile con la finalità, tra l'altro, di coordinare gli interventi utili a raggiungere l'obiettivo della de-carbonizzazione entro il 2050. Nel quadro delle misure per la tutela del territorio e della risorsa idrica, il PNRR destina 4,38 miliardi di euro alla gestione sostenibile delle risorse idriche lungo l'intero ciclo, con l'obiettivo di migliorare la qualità ambientale delle acque marine e interne. Si tratta di risorse fondamentali per iniziare un profondo rinnovamento infrastrutturale e gestionale.

Fra le sfide dei prossimi anni, la modernizzazione della PA e la sua riforma, sostenuta da quasi 10 miliardi di euro complessivamente stanziati dal PNRR, integra diversi obiettivi: digitalizzazione, incremento del capitale umano attraverso nuove assunzioni e la formazione, semplificazione dei processi amministrativi. La digitalizzazione della PA italiana sconta la scarsità di investimenti in ICT, nonostante l'accelerazione dell'ultimo biennio. Tra gli ostacoli principali alla digitalizzazione, tutte le categorie di enti segnalano i deficit di competenze e formazione. Sebbene l'emergenza sanitaria abbia portato ad un generale miglioramento dell'offerta e della familiarità coi servizi pubblici online, permane un significativo divario con la media UE nell'uso dei servizi da parte dei cittadini, in particolare per quelli meno istruiti.

Oltre alle nuove sfide, per i prossimi anni il Gruppo continuerà ad operare nel proprio perimetro di competenza, specificatamente nelle attività di *program management*, di stazione appaltante e centrale di committenza e di soggetto attuatore di interventi complessi, focalizzando la propria attenzione e le proprie competenze sulle attività di salvataggio di aree e imprese in crisi al fine di dare attuazione concreta ai programmi deliberati dal CIPE di riqualificazione dell'offerta e contrasto alla delocalizzazione industriale. I programmi già avviati di investimenti pubblici del PNRR e della nuova programmazione 2021-2027, vedono il Gruppo come protagonista e acceleratore sia nei programmi di spesa che nella consolidata capacità di rafforzare la Pubblica Amministrazione nel sostenere tali impegni.

Il Gruppo rivolgerà i propri sforzi nel sostenere il rafforzamento delle collaborazioni con tutte le Amministrazioni per attività che vanno dalla programmazione, gestione e monitoraggio delle risorse finanziarie fino alla gestione dei bandi verso enti locali e imprese, fra le quali: Ministero dell'Interno, Ministero della Salute, Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali, Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica, Ministero dell'Università e della Ricerca, Dipartimento per la programmazione e il coordinamento della politica economica (DIPE), Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, Ministero dell'Agricoltura, della Sovranità alimentare e delle Foreste, Ministero del Turismo, Commissari per la ricostruzione.

Infine, è chiamato ad una fattiva collaborazione con le Amministrazioni titolari di spesa, per l'attuazione degli interventi del PNRR e del correlato Piano Complementare e delle loro modalità attuative per le amministrazioni di riferimento a beneficio delle strutture di attuazione.

In tale contesto, e nel quadro attuale delineato, il Gruppo continuerà ad operare dando attuazione a tutte le misure di sostegno previste, fornendo supporto in ogni ambito in cui l'Agenzia verrà chiamata ad operare, tenendo in considerazione la consolidata esperienza di supporto alle Amministrazioni Pubbliche con particolare riguardo all'attuazione degli investimenti previsti dal PNRR.

Per quanto riguarda maggiori dettagli per le principali evoluzioni di business si rinvia ai capitoli di commento ai risultati economico finanziari e fattori di rischio.

## **Schemi di Bilancio**

## Stato patrimoniale

| STATO PATRIMONIALE  | 31.12.2022       | 31.12.2021       |
|---|------------------|------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                  |                  |
| 10. CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE  | 223.465          | 434.836          |
| 20. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO             | 172.716          | 100.684          |
| <i>a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>                               | 13.356           | 18.981           |
| <i>b) Attività finanziarie designate al fair value</i>                                    | -                | -                |
| <i>c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>             | 159.360          | 81.703           |
| 30. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA | 1.178.814        | 924.818          |
| 40. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO                                   | 5.575.663        | 3.606.638        |
| <i>a) Crediti verso banche</i>  | 1.064.022        | 521.242          |
| <i>b) Crediti verso società finanziarie</i>   | 320.056          | 207.072          |
| <i>c) Crediti verso clientela</i>   | 4.191.585        | 2.878.324        |
| 50. DERIVATI DI COPERTURA   | 26.930           | 72.272           |
| 70. PARTECIPAZIONI  | 897.978          | 885.084          |
| 80. ATTIVITÀ MATERIALI  | 289.849          | 211.272          |
| 90. ATTIVITÀ IMMATERIALI  | 171.883          | 87.818           |
| 100. ATTIVITÀ FISCALI   | 79.538           | 40.551           |
| <i>a) Correnti</i>  | 17.550           | 10.931           |
| <i>b) Anticipate</i>  | 61.988           | 29.620           |
| 110. ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE                     | 84.590           | 212.395          |
| 120. ALTRE ATTIVITÀ   | 842.780          | 639.037          |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>  | <b>9.544.206</b> | <b>7.215.405</b> |

| STATO PATRIMONIALE  | 31.12.2022       | 31.12.2021       |
|---|------------------|------------------|
| <b>PASSIVO</b>  |                  |                  |
| 10. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO<br>AMMORTIZZATO                                   | 5.259.487        | 3.542.158        |
| <i>a) Debiti</i>  | 4.405.412        | 2.665.749        |
| <i>b) Titoli in circolazione</i>  | 854.075          | 876.409          |
| 40. DERIVATI DI COPERTURA   | 20.675           | 1.265            |
| 50. ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITA'<br>FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-) | -                | -                |
| 60. PASSIVITA' FISCALI  | 4.983            | 3.129            |
| <i>a) correnti</i>  | 3.964            | 3.087            |
| <i>b) differite</i>   | 1.019            | 42               |
| 70. PASSIVITA' ASSOCIATE A GRUPPI DI ATTIVITA' IN<br>VIA DI DISMISSIONE                       | 6.285            | 14.580           |
| 80. ALTRE PASSIVITA'  | 3.389.425        | 2.729.993        |
| 90. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE  | 10.734           | 11.016           |
| 100. FONDI PER RISCHI E ONERI   | 49.229           | 39.574           |
| a) Impegni e garanzie rilasciate  | 2.576            | 3.958            |
| b) Quiescenza e obblighi simili   | 3.363            | 3.091            |
| c) Altri fondi per rischi e oneri   | 43.290           | 32.525           |
| 110. CAPITALE   | 836.384          | 836.384          |
| 150. RISERVE  | 20.317           | (44.478)         |
| 160. RISERVE DA VALUTAZIONE   | (34.420)         | (2.662)          |
| 170. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO  | (31.081)         | 84.452           |
| 180. PATRIMONIO DI PERTINENZA DEI TERZI (+/-)   | 12.188           | (6)              |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>   | <b>9.544.206</b> | <b>7.215.405</b> |

## Conto economico

| <b>CONTO ECONOMICO</b>  | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| 10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI  | 61.927            | 57.585            |
| di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo                         | 60.201            | 49.105            |
| 20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI  | (34.704)          | (29.972)          |
| <b>30. MARGINE D'INTERESSE</b>  | <b>27.223</b>     | <b>27.613</b>     |
| 40. COMMISSIONI ATTIVE  | 470.865           | 525.257           |
| 50. COMMISSIONI PASSIVE   | (258.170)         | (210.468)         |
| <b>60. COMMISSIONI NETTE</b>  | <b>212.695</b>    | <b>314.789</b>    |
| 70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI   | 9                 |                   |
| 80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE   | (2.179)           | 187               |
| 90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA  | 553               | 222               |
| 100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:   | 1.052             | 2.315             |
| a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 90                | 495               |
| b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva          | 962               | 1.820             |
| 110. RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FV CON IMPATTO A CE | (6.835)           | 504               |
| a) Attività e passività finanziarie designate al fair value                                       | -                 | -                 |
| b) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                            | (6.835)           | 504               |
| <b>120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>  | <b>232.518</b>    | <b>345.630</b>    |
| 130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:                        | (4.107)           | (38.112)          |
| a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | (4.141)           | (38.288)          |
| b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva          | 34                | 176               |
| 140. UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI                                  | (12)              | (897)             |
| <b>150. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>  | <b>228.399</b>    | <b>306.621</b>    |
| 160. SPESE AMMINISTRATIVE:  | (244.005)         | (215.279)         |
| a) Spese per il personale   | (188.716)         | (166.316)         |
| b) Altre spese amministrative   | (55.289)          | (48.963)          |
| 170. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI   | (8.490)           | (4.984)           |
| a) Impegni per garanzie rilasciate  | 1.533             | 590               |
| b) Altri accantonamenti netti   | (10.023)          | (5.574)           |
| 180. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI                                     | (21.992)          | (20.712)          |
| 190. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI                                   | (13.337)          | (8.024)           |
| 200. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE   | 59.759            | 39.399            |
| <b>210. COSTI OPERATIVI</b>   | <b>(228.065)</b>  | <b>(209.600)</b>  |
| 220. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI   | 1.348             | 4.367             |
| 250. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI  | -                 | -                 |
| <b>260. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>                     | <b>1.682</b>      | <b>101.388</b>    |
| 270. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE                                 | (14.819)          | (19.826)          |
| <b>280. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>                     | <b>(13.137)</b>   | <b>81.562</b>     |
| 290. UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE                      | (17.944)          | 2.890             |
| <b>300. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>   | <b>(31.081)</b>   | <b>84.452</b>     |
| 310. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI   | -                 | -                 |
| <b>320. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>                            | <b>(31.081)</b>   | <b>84.452</b>     |

## PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

| Voci  | 31/12/2022      | 31/12/2021      |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>(31.081)</b> | <b>84.452</b>   |
| <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>   | <b>(3.198)</b>  | <b>(10.699)</b> |
| Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:                                   |                 | -               |
| a) variazione di fair value   | (4.253)         | (1.216)         |
| Piani a benefici definiti   | 1.055           | (108)           |
| Riserva Art. 47   | (9.654)         | (9.375)         |
| <b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>   | <b>(26.043)</b> | <b>(3.839)</b>  |
| Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: | (26.043)        | (3.839)         |
| a) variazioni di fair value   | (26.043)        | (3.839)         |
| <b>Totale altre componenti reddituali</b>   | <b>(29.241)</b> | <b>(14.539)</b> |
| <b>Redditività complessiva (Voce 10+190)</b>  | <b>(60.221)</b> | <b>69.913</b>   |
| Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi  | (781)           | -               |
| <b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>   | <b>(59.440)</b> | <b>69.913</b>   |

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31/12/2020 - 31/12/2021 |                            |                               |                            |   |                                      |                           |                                 |                               |   |  |                     |   |  |  |     |
|---|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---|--|---------------------|---|--|--|-----|
|   | Esistenze al<br>31/12/2020 | Modifica saldi di<br>apertura | Esistenze al<br>01/01/2021 | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |                                      | Variazioni dell'esercizio |                                 |                               |   |  |                     |   | Patrimonio<br>netto del<br>gruppo al<br>31/12/2021 | Patrimonio<br>netto di<br>terzi al<br>31/12/2021 |     |
|   |                            |                               |                            | Riserve                                       | Dividendi e<br>altre<br>destinazioni | Variazioni<br>di riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |                               |   |  |                     | Redditività<br>complessiva<br>a esercizio<br>2021 |  |  |     |
|   |                            |                               |                            |   |                                      |                           | Emissione<br>nuove<br>azioni    | Acquisto<br>azioni<br>proprie | Distribuzione<br>e<br>straordinari<br>a dividendi | Variazione<br>strumenti di<br>capitale | Altre<br>Variazioni |   |  |  |     |
| Capitale  | 836.384                    |                               | 836.384                    |   |                                      |                           |                                 |                               |   |  |                     |   | 836.384  |  |     |
| Riserve   | (68.453)                   |                               | (68.453)                   | 36.897  | -                                    | (3.547)                   |                                 |                               |   |  |                     | -   | (9.375)  | (44.478)   | (6) |
| a) Riserve di utili   | (50.678)                   |                               | (50.678)                   | 36.897  |                                      | (11.223)                  |                                 |                               |   |  |                     |   |  | (25.004)   |     |
| b) Riserve altre  | (17.775)                   |                               | (17.775)                   |   |                                      | 7.676                     |                                 |                               |   |  |                     |   | (9.375)  | (19.474)   |     |
| - di cui art.47 DL 19/5/2020  | (20.456)                   |                               | (20.456)                   |   |                                      | 7.634                     |                                 |                               |   |  |                     |   | (9.375)  | (22.197)   |     |
| Riserve da valutazione  | 720                        |                               | 720                        |   |                                      | 1.782                     |                                 |                               |   |  |                     |   | (5.164)  | (2.662)  |     |
| Utile (Perdita) di esercizio  | 36.897                     |                               | 36.897                     | (36.897)                                      |                                      |                           |                                 |                               |   |  |                     |   | 84.452   | 84.452   |     |
| <b>Patrimonio netto</b>   | <b>805.548</b>             | <b>-</b>                      | <b>805.548</b>             | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                             | <b>(1.765)</b>            | <b>-</b>                        | <b>-</b>                      | <b>-</b>  | <b>-</b>                               | <b>-</b>            | <b>69.913</b>                                     | <b>873.696</b>                                     |  |     |
| Patrimonio di pertinenza di terzi                                       | (5)                        |                               | (5)                        |   |                                      |                           |                                 |                               |   |  |                     |   |  |  | (6) |

| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31/12/2021 - 31/12/2022 |                            |                                  |                               |   |                                      |                           |                                 |                            |   |  |                     |  |  |   |
|---|----------------------------|----------------------------------|-------------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------------|---|--|---------------------|--|--|---|
|   | Esistenze al<br>31/12/2021 | Modifica<br>saldi di<br>apertura | Esistenze<br>al<br>01/01/2022 | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |                                      | Variazioni dell'esercizio |                                 |                            |   |  |                     | Redditività<br>complessiva<br>esercizio 31/12/2022 | Patrimonio netto del<br>gruppo al 31/12/2022 | Patrimonio<br>netto di terzi al<br>31/12/2022 |
|   |                            |                                  |                               | Riserve                                       | Dividendi e<br>altre<br>destinazioni | Variazioni di<br>riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |                            |   |  |                     |  |  |   |
|   |                            |                                  |                               |   |                                      |                           | Emissione<br>nuove azioni       | Acquisto<br>azioni proprie | Distribuzione<br>straordinaria<br>dividendi | Variazione<br>strumenti di<br>capitale | Altre<br>Variazioni |  |  |   |
| Capitale  | 836.384                    | -                                | 836.384                       | -   | -                                    | -                         | -                               | -                          | -   | -                                      | -                   | -  | 836.384                                      |   |
| Sovrapprezzi di<br>emissione  | -                          | -                                | -                             | -   | -                                    | -                         | -                               | -                          | -   | -                                      | -                   | -  | -  |   |
| Riserve   | (44.478)                   | -                                | (44.478)                      | 84.452  | -                                    | (20.468)                  | -                               | -                          | -   | -                                      | -                   | -  | 19.506                                       |   |
| - di utili  | (25.004)                   | -                                | (25.004)                      | 84.452  | -                                    | 672                       | -                               | -                          | -   | -                                      | -                   | -  | 60.120                                       |   |
| - altre   | (19.474)                   | -                                | (19.474)                      | -   | -                                    | (21.140)                  | -                               | -                          | -   | -                                      | -                   | -  | (40.614)                                     |   |
| - di cui art.47 DL<br>19/5/2020   | (22.197)                   | -                                | (22.197)                      | -   | -                                    | -                         | -                               | -                          | -   | -                                      | -                   | (9.654)  | (31.851)                                     |   |
| Riserve da<br>valutazione   | (2.662)                    | -                                | (2.662)                       | -   | -                                    | (1.807)                   | -                               | -                          | -   | -                                      | -                   | (29.140)   | (33.609)                                     |   |
| Utile (perdita) di<br>esercizio   | 84.452                     | -                                | 84.452                        | (84.452)                                      | -                                    | -                         | -                               | -                          | -   | -                                      | -                   | (31.081)   | (31.081)                                     |   |
| <b>Patrimonio netto<br/>del gruppo</b>                                  | <b>873.696</b>             | <b>-</b>                         | <b>873.696</b>                | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                             | <b>(22.275)</b>           | <b>-</b>                        | <b>-</b>                   | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                               | <b>-</b>            | <b>(60.221)</b>                                    | <b>791.200</b>                               |   |
| <b>Patrimonio netto<br/>di terzi</b>                                    | <b>(6)</b>                 | <b>-</b>                         | <b>(6)</b>                    | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                             | <b>12.975</b>             | <b>-</b>                        | <b>-</b>                   | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                               | <b>-</b>            | <b>(781)</b>                                       |  | <b>12.188</b>                                 |

**Rendiconto Finanziario Consolidato (Metodo Indiretto)**

| A. ATTIVITA' OPERATIVA   | Importo          |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31.12.2022       | 31.12.2021       |
| <b>1. Gestione</b>   | <b>71.948</b>    | <b>175.466</b>   |
| - risultato d'esercizio (+/-)  | (31.081)         | 84.452           |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+) | 8.709            | (695)            |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)   | (553)            | (222)            |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)  | 14.520           | 38.112           |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)   | 37.135           | 28.738           |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)   | (3.723)          | 4.984            |
| - imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)   | 16.285           | 19.824           |
| - rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (-/+)  | 31.738           | 305              |
| - altri aggiustamenti (+/-)  | (1.083)          | (32)             |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>  | <b>(856.485)</b> | <b>(256.278)</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 3.763            | (6.997)          |
| - attività finanziarie designate al fair value   | -                | -                |
| - altre attività obbligatoriamente valutate al fair value  | 9.550            | (7.387)          |
| - attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva  | (180.426)        | 19.833           |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | (174.385)        | 6.229            |
| - altre attività   | (514.988)        | (267.956)        |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>   | <b>711.110</b>   | <b>503.948</b>   |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato   | 141.925          | 391.106          |
| - debiti verso banche  | -                | -                |
| - debiti verso società finanziarie   | (2.497)          | -                |
| - debiti verso clientela   | -                | -                |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato   | -                | -                |
| - passività finanziarie di negoziazione  | -                | -                |
| - passività finanziarie designate al fair value  | -                | -                |
| - altre passività  | 571.682          | 112.842          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>  | <b>(73.427)</b>  | <b>423.136</b>   |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>  |                  |                  |
| <b>1. Liquidità generata da</b>  | <b>20</b>        | <b>3</b>         |
| - vendite di partecipazioni  | -                | -                |
| - dividendi incassati su partecipazioni  | -                | -                |
| - vendite di attività materiali  | 20               | 3                |
| - vendite di attività immateriali  | -                | -                |
| - vendite di rami d'azienda  | -                | -                |

|  |                  |                 |
|--|------------------|-----------------|
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>                                       | <b>(164.963)</b> | <b>(92.769)</b> |
| - acquisti di partecipazioni   | (59.938)         | (2.972)         |
| - acquisti di attività materiali                                       | (1.980)          | (28.636)        |
| - acquisti di attività immateriali                                     | (103.045)        | (61.161)        |
| - acquisti di società controllate e di rami d'azienda                  |                  |                 |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b> | <b>(164.943)</b> | <b>(92.766)</b> |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>                                       |                  |                 |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie                                 | 26.999           |                 |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale                          | -                |                 |
| - distribuzione dividendi e altre finalità                             | -                |                 |
| - vendita/acquisto di controllo di terzi                               | -                |                 |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>   | <b>26.999</b>    | <b>-</b>        |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>              | <b>(211.371)</b> | <b>330.370</b>  |

**Legenda**

(+) generata

(-) assorbita

**RICONCILIAZIONE**

| Voci di bilancio  |                |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
| <b>Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>    | <b>434.836</b> | <b>104.466</b> |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio          | (211.371)      | 330.370        |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b> | <b>223.465</b> | <b>434.836</b> |

# Nota Integrativa

## Parte A – POLITICHE CONTABILI

### A.1 – Parte generale

#### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente Bilancio consolidato è redatto in conformità ai principi contabili emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea fino al 31 dicembre 2022, come previsto dal Regolamento dell'Unione Europea n. 1606/2002 recepito in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 ad eccezione della deroga all'applicazione di tali principi utilizzata dalla capogruppo così come prevista dall'art. 47 del decreto-legge 19 maggio 2020 convertito dalla legge 17 luglio 2020, n. 77 (di seguito "Art. 47") e di seguito descritto, ai fini della redazione del presente bilancio in ottemperanza a quanto previsto dal paragrafo 19 dello IAS 1 in presenza di casi eccezionali.

A tal proposito, in applicazione a quanto previsto dal paragrafo 20 dello IAS 1 gli Amministratori indicano di:

1. ritenere che il bilancio rappresenti attendibilmente la situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari del Gruppo;
2. aver rispettato gli IFRS applicabili, salvo aver disatteso, al fine di ottenere una presentazione attendibile, quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 5, registrando gli impatti derivanti dalla sua applicazione, nel prospetto della redditività complessiva anziché nel conto economico come invece previsto dall'Art. 47. La riserva complessiva Art. 47 al 31.12.2022 è pari ad euro 31.851.702 (al 31.12.2021 pari ad euro 22.197.229) e risulta essere così composta:
  - per euro 17.789.486 (di cui euro 4.329.473 relativi alle valutazioni/ realizzi effettuati nell'esercizio 2022 e pertanto rilevati nel prospetto della redditività complessiva anziché nel conto economico dell'esercizio in corso e euro 13.460.013 già contabilizzati al 31.12.2021) relativi alla valutazione al *fair value* al netto dei costi di vendita degli asset immobiliari detenuti da Italia Turismo
  - per euro 13.963.216 (di cui euro 5.325.000 relativi alle valutazioni effettuate nell'esercizio 2022 e pertanto rilevate nel prospetto della redditività complessiva anziché nel conto economico dell'esercizio in corso e euro 8.638.216 già contabilizzati al 31.12.2021) relativi alla valutazione al *fair value* al netto dei costi di vendita degli asset immobiliari detenuti da Invitalia Partecipazioni

Nella predisposizione del bilancio consolidato sono stati osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui al provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 29 ottobre 2021 "Il bilancio degli Intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari", tenendo anche conto della comunicazione del 21 dicembre 2021 della Banca d'Italia avente ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia ed emendamenti agli IAS/IFRS (di seguito le "Istruzioni").

Al riguardo, si segnala che l'Agenzia è stata esonerata con decreto del MEF del 10 ottobre 2012 dall'applicazione della disciplina di cui al Titolo V del T.U.B., in quanto assoggettata ad altre forme di vigilanza equivalenti (MEF, Corte dei Conti). Tale esonero non ne modifica la natura di "Intermediario finanziario" e, conseguentemente, non ha riflesso sulla disciplina dei bilanci precedentemente indicata ed applicata con continuità nel tempo.

In particolare, ai fini della predisposizione del proprio bilancio il ricorso alle Istruzioni è stato ritenuto da Invitalia la soluzione preferibile, frutto di una specifica scelta piuttosto che di un obbligo: infatti, l'obbligo di ricorrere alle Istruzioni di Banca d'Italia per la predisposizione del bilancio consolidato grava esclusivamente in capo ai soggetti riportati al paragrafo 1.1. delle stesse Istruzioni. Non figurando il nome di Invitalia nel succitato elenco, essa ha la facoltà, non l'obbligo, di predisporre il proprio bilancio secondo le già menzionate Istruzioni. È, invece, obbligata a utilizzare i principi contabili internazionali IAS/ IFRS in quanto emittente titoli di debito quotati. Tale impostazione è stata confermata anche da un parere legale pro veritate rilasciato da un professionista qualificato.

## Deroga all'applicazione dei principi contabili internazionali

Come anticipato in precedenza, nella redazione del presente bilancio si è proceduto, limitatamente agli aspetti e per le motivazioni di seguito descritte, a derogare ai principi contabili emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea fino al 31 dicembre 2021, come previsto dal Regolamento dell'Unione Europea n. 1606/2002 recepito in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38.

### Motivazioni della deroga

Nel corso dell'esercizio 2020 è intervenuta una specifica norma di legge a disciplina di alcuni profili contabili connessi alle operazioni di dismissioni degli immobili da parte dell'Agenzia Nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. – Invitalia. Si tratta in particolare dell'art. 47 del decreto-legge 19 maggio 2020 convertito dalla legge 17 luglio 2020, n. 77 (cd "Decreto Rilancio"), che dispone quanto segue: *«Al fine di assicurare il pieno ed efficace svolgimento della missione societaria ed il conseguimento degli obiettivi di cui al piano industriale e alla normativa vigente, Invitalia S.p.A. è autorizzata ad iscrivere esclusivamente nelle proprie scritture contabili patrimoniali gli eventuali decrementi conseguenti alle operazioni immobiliari di razionalizzazione e dismissione poste in essere, anche attraverso società di nuova costituzione o a controllo pubblico anche indiretto. Alle operazioni di riorganizzazione e trasferimento si applicano le disposizioni di cui all'art. 1, comma 461, ultimo periodo della legge 27 dicembre 2006 n. 296».*

Tale articolo disciplina alcuni profili contabili connessi alle operazioni di dismissione di immobili da parte di Invitalia al fine di assicurare il pieno ed efficace svolgimento della missione societaria ed il conseguimento degli obiettivi di cui al piano industriale e alla normativa vigente, prevedendo la rilevazione degli effetti di tali operazioni nel prospetto della redditività complessiva anziché nel conto economico. Tale piano industriale, formulato ed approvato dalla capogruppo Invitalia S.p.A. e dal MISE (oggi MIMIT), avendo una portata di Gruppo, indica azioni destinate ad essere attuate sia da Invitalia che dalle sue controllate Italia Turismo S.p.A. e Invitalia Partecipazioni S.p.A. e risulta essere vincolante anche per tali società controllate proprietarie della maggior parte dei beni oggetto di riordino.

In tale contesto Invitalia ha sottoscritto un accordo con Investimenti Immobiliari Italiani SGR SpA - oggetto di numerose modifiche ed integrazioni (ultima modifica intervenuta in data 21 aprile 2023) sia del perimetro degli asset inclusi nel citato accordo che dell'arco temporale di riferimento - anch'essa controllata come Invitalia, dal MEF, che ha definito tutti i principali ambiti della complessiva operazione di razionalizzazione e dismissione immobiliare. Tale perimetro è composto da asset per lo più detenuti dalle controllate totalitarie Italia Turismo SpA e Invitalia Partecipazioni SpA.

A tale riguardo, in attesa del perfezionamento di dette operazioni immobiliari di razionalizzazione e dismissione, tali modalità di rilevazione contabile sopra descritte sono state utilizzate:

- nel bilancio consolidato e separato: per le svalutazioni derivanti dall'allineamento del valore contabile al valore di mercato al netto dei costi di vendita, se inferiore, dei beni immobili rientranti nelle citate operazioni immobiliari secondo quanto previsto dall'IFRS 5
- nel solo bilancio separato: per la svalutazione derivante dall'allineamento del valore contabile al valore di mercato al netto dei costi di vendita relativamente alla partecipazione classificata IFRS 5, limitatamente alla componente di tale svalutazione derivante dall'allineamento del valore contabile al valore di mercato, se inferiore, dei beni immobili rientranti nella citata operazione immobiliare detenuti da tale partecipata
- nel solo bilancio separato: per la registrazione dell'impairment secondo quanto previsto dallo IAS 36 relativamente alla partecipazione non classificata IFRS 5, limitatamente alla componente derivante dall'allineamento del valore contabile al valore di mercato, se inferiore, dei beni immobili rientranti nella citata operazione immobiliare detenuti da tale partecipata

In tale ambito Invitalia ha richiesto ed ottenuto parere autorevole e con il supporto del quale ha concluso che:

- non sussiste incompatibilità tra quanto disposto dall'art. 47 del Decreto Rilancio e la fonte comunitaria a disciplina degli IAS/IFRS, che ammette deroghe in casi del tutto eccezionali;
- l'art. 47 del Decreto Rilancio rappresenta una tipizzazione normativa di un caso eccezionale, tale da giustificare la disapplicazione della regola ordinaria IAS/IFRS in tema di rappresentazione in bilancio

- dei decrementi di valore degli immobili generati per effetto dell'operazione di razionalizzazione prevista dal piano industriale con cui si dà attuazione alla specifica normativa sul tema;
- sotto il profilo contabile il minusvalore riferibile al compendio immobiliare prossimo ad essere ceduto, stante la sua natura, in un bilancio IAS/IFRS dovrebbe prima transitare tra le "altre componenti del prospetto della redditività complessiva" e poi essere iscritto a riduzione del patrimonio netto.

Si ritiene che l'applicazione del disposto dell'art. 47 del Decreto Rilancio costituisca una sorta di tipizzazione legale di un "caso eccezionale" - che giustifica l'allontanamento temporaneo dalla regola ordinaria per attingere ad una regola non prevista dalla disciplina contabile di riferimento, per le seguenti motivazioni riportate nel citato parere:

- 1) si tratta di una circostanza estremamente rara, del tutto inedita: l'eccezionalità del caso emerge chiara nell'incipit della norma («Al fine di assicurare il pieno ed efficace svolgimento della missione societaria ed il conseguimento degli obiettivi di cui al piano industriale e alla normativa vigente, Invitalia S.p.A. è autorizzata ...»).
- 2) Invitalia e le sue controllate realizzano le operazioni di dismissione nell'ambito di un quadro normativo ben definito: si tratta di atto dovuto, da porre in essere nonostante il momento del tutto straordinario a livello mondiale generato dall'emergenza sanitaria di cui alla pandemia da Covid 19. Una situazione completamente fuori dal comune, senza precedenti nel contesto economico moderno, di cui dà atto la stessa relazione tecnica al Decreto Rilancio, che nel commentare l'art. 47 ricorda che il piano di razionalizzazione a cui è tenuta Invitalia e le sue controllate viene compiuto in un momento particolarmente sfavorevole in relazione alla situazione economica generale e specifica del settore immobiliare, tanto da richiamare un arco temporale limitato per la sua realizzazione.
- 3) In questo contesto eccezionale ci si può allora legittimamente chiedere perché la rappresentazione ordinaria «sarebbe così fuorviante da essere in conflitto con le finalità del bilancio». Le finalità del bilancio è di fornire informazioni utili ai capital providers per prendere le proprie decisioni in merito alla società stessa. Appare legittimo assumere, nel caso di specie, che una rappresentazione dei decrementi di valori imposti dall'adempimento di una normativa ed effettuati in una circostanza del tutto eccezionale, quale quella attuale, porterebbe a risultati fuorvianti; il reddito così determinato non rappresenterebbe fedelmente la performance aziendale né tanto meno la capacità del management di amministrare le risorse aziendali. La concomitanza di un quadro normativo a cui Invitalia e le sue controllate si devono adeguare unitamente all'eccezionalità del momento renderebbe tale risultato del tutto privo di senso e incapace di fornire elementi utili in merito ai flussi reddituali e di cassa che la società (Invitalia) è in grado di produrre in futuro.
- 4) Si tratta sostanzialmente di una perdita imposta per legge a cui gli amministratori non possono sottrarsi stante il quadro regolamentare in cui operano e i compiti assegnati dalla legge ad Invitalia e alle sue controllate.
- 5) In questa prospettiva, si può in conclusione affermare che l'art. 47 del Decreto Rilancio, vera e propria norma provvedimento, rappresenta una sorta di tipizzazione normativa di un caso eccezionale, tale da giustificare la disapplicazione della regola ordinaria in tema di rappresentazione in bilancio dei decrementi di valore degli immobili generati per effetto dell'operazione di razionalizzazione prevista dal piano industriale con cui si dà attuazione alla specifica normativa sul tema.
- 6) Per completezza, va ricordato che il provvedimento in esame rientra nell'ambito di un insieme di iniziative legislative intraprese da quando è iniziata l'attuale emergenza sanitaria in Italia. Si tratta di un susseguirsi di leggi contraddistinte dall'esigenza di introdurre norme straordinarie e deroghe alle regole generali.

Le motivazioni per cui si ritiene che gli effetti patrimoniali ed economici previsti per le operazioni immobiliari di razionalizzazione e di dismissione possano essere rilevati nel bilancio di esercizio di Invitalia senza transitare a Conto Economico, risiedono nell'obbligatorietà della deroga prevista: norma che impone un obbligo al verificarsi del caso eccezionale.

Nel momento in cui il valore recuperabile o il valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato è inferiore al valore contabile occorrerà procedere con la svalutazione dell'immobile per adeguarne il valore. Sotto questo profilo, va sottolineato che tanto le perdite registrate nel 2020 e nel 2021 quanto quelle iscritte nel 2022 sono la manifestazione dello stesso caso eccezionale che consente che tali perdite non transitino a conto economico.

Le indicazioni sopra fornite valgono con riferimento sia al bilancio di esercizio di Invitalia che delle società partecipate che detengono gli immobili oggetto del piano di razionalizzazione e dismissione.

### Effetti economici-patrimoniali della deroga sul bilancio di Invitalia

L'impatto della sopra citata deroga sul conto economico consolidato di Invitalia al 31 dicembre 2022 è pari a circa euro 9,6 milioni di minori costi ripartiti per le fattispecie in precedenza indicate e, pertanto, l'applicazione di tale deroga ha determinato un risultato negativo al 31 dicembre 2022 migliore rispetto a quello che si sarebbe registrato in assenza di tale deroga per un pari importo.

Complessivamente, come indicato in precedenza, la riserva art. 47 iscritta nel patrimonio netto consolidato dell'Agenzia ammonta, al 31 dicembre 2022, a circa euro 31,9 milioni.

Tale deroga non ha avuto impatti sul patrimonio netto finale al 31 dicembre 2022 e sulla situazione finanziaria del Gruppo.

### **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2022**

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2022:

- In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:
  - **Amendments to IFRS 3 Business Combinations:** le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio.
  - **Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment:** le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
  - **Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets:** l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come, ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come, ad esempio, la quota dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).
  - **Annual Improvements 2018-2020:** le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, all'IFRS 9 *Financial Instruments*, allo IAS 41 *Agriculture* e agli *Illustrative Examples* dell'IFRS 16 *Leases*.

L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

### **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA AL 31 DICEMBRE 2022**

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 17 – Insurance Contracts** che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – *Insurance Contracts*.

L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico *principle-based* per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.

Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.

Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un *General Model* o una versione semplificata di questo, chiamato *Premium Allocation Approach* ("PAA").

Le principali caratteristiche del *General Model* sono:

- le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti;
- la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
- le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
- esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
- il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale; e,
- il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti.

L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del *General Model*. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i *claims* in essere, che sono misurati con il *General Model*. Tuttavia, non è necessario aggiornare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il *claim*.

L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una *discretionary participation feature* (DPF).

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – *Financial Instruments* e l'IFRS 15 – *Revenue from Contracts with Customers*. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di questo principio.

- In data 9 dicembre 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "**Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information**". L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è volto ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori di bilancio. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, unitamente all'applicazione del principio IFRS 17. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati "**Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2**" e "**Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8**". Le modifiche sono volte a migliorare la *disclosure* sulle *accounting policy* in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di *accounting policy*. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio nel bilancio d'esercizio della Società dall'adozione di tali emendamenti.
- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "**Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction**". Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli

obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel consolidato del Gruppo.

## **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA**

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current**” ed in data 31 ottobre 2022 ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Non-Current Liabilities with Covenants**”. I documenti hanno l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2024; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel consolidato del Gruppo.
- In data 22 settembre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback**”. Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di sale & leaseback in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d'uso trattenuto. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts** che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate (“*Rate Regulation Activities*”) secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo il Gruppo un *first-time adopter*, tale principio non risulta applicabile.

### **Sezione 2 – Principi generali di redazione**

Il bilancio consolidato è predisposto secondo i principi generali richiamati dal “Quadro Sistemático” (Framework) per la preparazione e presentazione del bilancio. Pertanto, il bilancio è redatto secondo il principio della contabilizzazione per competenza ed in base all'assunzione di funzionamento e continuità aziendale. Nella redazione si è tenuto conto dei principi generali di rilevanza e significatività dell'informazione e della prevalenza della sostanza sulla forma. Ogni classe rilevante di voci simili è esposta distintamente nel bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile sono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti. Le attività e le passività, i proventi ed i costi non sono compensati salvo nei casi in cui ciò è espressamente richiesto o consentito da un principio o da una interpretazione.

Nella redazione del Bilancio al 31 dicembre 2022 si è tenuto altresì conto per quanto applicabili:

- dei documenti di tipo interpretativo e di supporto all'applicazione dei principi contabili in relazione agli impatti della pandemia da Covid-19, emanati dagli organismi regolamentari e di vigilanza italiani ed europei nonché dagli standard setter;
- delle indicazioni di ESMA che, in data 13 maggio 2022, ha pubblicato il Public Statement “Implications of Russia's invasion of Ukraine on half-yearly financial reports”, relativamente agli effetti contabili derivanti dal conflitto Russia-Ucraina sulle rendicontazioni finanziarie.

Il Bilancio Consolidato è costituito dagli schemi di stato patrimoniale, di conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

I prospetti contabili e le tabelle di nota integrativa presentano, oltre ai saldi relativi all'esercizio corrente, anche i corrispondenti valori di confronto riferiti all'esercizio precedente.

I prospetti della nota integrativa, se non diversamente indicato, sono redatti in migliaia di euro, così come per gli schemi di bilancio sopra menzionati.

In conformità a quanto disposto dall'art.5 del D.lgs. n. 38/2005, il Bilancio Consolidato è redatto utilizzando l'euro quale moneta di conto.

Il presente bilancio consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 maggio 2023.

Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS ad eccezione della citata deroga all'applicazione di tali principi utilizzata dal Gruppo così come prevista dall'art. 47 del decreto-legge 19 maggio 2020 convertito dalla legge 17 luglio 2020, n. 77.

Ai fini interpretativi e per il supporto applicativo si è tenuto conto dei seguenti documenti:

- Conceptual framework for financial reporting;
- Implementation Guidance e Basis for Conclusions;
- Documenti interpretativi SIC/IFRIC;
- Documenti interpretativi sull'applicazione degli IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC);
- Documenti emanati dall'EBA, ESMA e Consob in merito all'applicazione di specifiche disposizioni degli IFRS.

Nella redazione del presente bilancio sono stati osservati i seguenti principi generali dettati dallo IAS 1 - "Presentazione del bilancio":

- Continuità aziendale: nell'ambito delle analisi effettuate è stato valutato che il Gruppo continuerà a operare come un Gruppo in funzionamento nel prevedibile futuro, tenendo conto di tutte le informazioni disponibili su uno scenario di medio termine. Inoltre, la struttura patrimoniale e finanziaria e l'andamento operativo non presentano sintomi che possano determinare incertezze sul punto specifico e, conseguentemente il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale;
- Competenza economica: i fatti di gestione vengono rilevati in contabilità e nel bilancio di Invitalia (ad eccezione dell'informativa relative ai flussi finanziari) al momento della loro maturazione economica e a prescindere dalla loro manifestazione monetaria, ed i costi e i ricavi sono imputati a conto economico sulla base del criterio di correlazione;
- Rilevanza e aggregazione: tutte le voci contenenti attività, passività, costi e ricavi aventi natura e caratteristiche simili sono presentate distintamente nel bilancio, a meno che le stesse non siano irrilevanti;
- Compensazione: non si è effettuata alcuna compensazione tra le attività e le passività, i proventi e gli oneri, salvo nei casi in cui ciò fosse espressamente richiesto o consentito dalle istruzioni di Banca d'Italia, da un principio contabile o da una interpretazione;
- Periodicità dell'informativa: Invitalia redige il presente bilancio, presentando la relativa informativa, con frequenza annuale, e rispetto agli esercizi passati non sono avvenuti cambiamenti in merito alla data di chiusura del proprio esercizio che continua ad essere il 31 dicembre di ciascun anno;
- Informazioni comparative: le informazioni comparative sono presentate per due esercizi consecutivi (quello corrente e quello precedente). Tali informazioni comparative, riferite entrambe alla data di chiusura dell'esercizio, sono fornite per ciascuno dei singoli documenti che compongono il bilancio, comprese le relative note integrative.

### **Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

Successivamente alla data di riferimento del Bilancio non si sono verificati eventi che inducano e rettificare i risultati economici e la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, come previsto dallo IAS 10 par. 10. Si segnalano, rinviando inoltre al paragrafo "Eventi successivi" della Relazione sulla Gestione, in particolare i seguenti eventi degli di nota:

#### **Acciaierie d'Italia Holding SpA (ADIH)**

I Soci di ADIH in data 15 febbraio 2023 hanno erogato, così come deliberato dall'Assemblea straordinaria di ADIH del 29 12 2022, una misura di sostegno patrimoniale per un importo di 750 milioni di euro, mediante finanziamento soci in conto futuro aumento di capitale, di cui 680 milioni di euro versati da Invitalia e 70 milioni di euro da ArcelorMittal mediante conversione di una parte dei crediti di pari importo vantati da AM verso ADIH.

Il 3 marzo 2023 ADIH ha stipulato due contratti di finanziamento in conto futuro aumento di capitale sociale, uno in favore della controllata Acciaierie d'Italia S.p.A. per 630 milioni di euro, ed uno in favore di ADI Energia S.r.l. per 50 milioni di euro, al fine di allocare alle società operative le risorse di supporto patrimoniale coerenti con le necessità gestionali.

#### **Industria Italiana Autobus S.p.A.**

A fronte di una perdita a preconsuntivo 2022 di 42 milioni di euro, il management di Industria Italiana Autobus (IIA) ha chiesto ai soci la ricostituzione del capitale sociale per un controvalore di 26,5 milioni di euro, pari alle perdite del 2021 portate a nuovo nel bilancio 2021. Tale ricostituzione è avvenuta in parte attraverso la conversione del finanziamento soci Invitalia e Leonardo, in parte con la conversione dei debiti commerciali verso il socio Karsan e per i restanti 3,9 milioni di euro con iniezione di liquidità (di cui 2,3 milioni di euro pro quota Invitalia).

Il socio Karsan ha subordinato la riconversione di parte dei suoi crediti commerciali alla firma di un *Parent Company Guarantee* da parte di Leonardo e Invitalia, a garanzia del piano di rientro della rimanente parte del suo credito commerciale verso IIA finalizzata alla complessiva chiusura della posizione per 13 milioni di euro.

A fine febbraio 2023, Invitalia è stata autorizzata dal MIMIT alla ricostituzione del capitale sociale per un importo complessivo pari a oltre 11 milioni di euro, di cui 9 milioni mediante la conversione pro quota in capitale del finanziamento soci erogato da Invitalia e 2,3 milioni quale nuova iniezione di liquidità. Ha autorizzato, inoltre, l'Agenzia ad utilizzare 7,8 milioni di euro per rilasciare una *Parent Company Guarantee* a favore di Karsan.

La possibile continuità finanziaria di IIA per il 2023 è stata verificata da un advisor esterno che ha valutato la sostenibilità del Piano di business proposto dal management di IIA. È emerso un fabbisogno finanziario per l'anno 2023 di circa 69 milioni di euro, con un'ipotesi di rilascio di garanzie verso i clienti di IIA per circa 45 milioni di euro. A fronte della copertura del fabbisogno finanziario a decorrere da marzo 2023, la stima dell'EBITDA è negativa per oltre 17 milioni di euro. Per il conseguimento dell'equilibrio economico finanziario tra il 2024 ed il 2025 appare necessario un significativo rafforzamento manageriale dell'azienda e l'individuazione di partners in grado di garantire la sostenibilità nel lungo termine. A fine marzo 2023, il MIMIT ha autorizzato Invitalia ad impiegare oltre 37 milioni di euro per soddisfare le esigenze di liquidità e quasi 27 milioni di euro per rilasciare le garanzie di firma richieste. Tali impegni sono a valere del fondo amministrato per conto dello Stato (Contratti di Sviluppo) e pertanto contabilizzati off balance.

## Accertamenti ispettivi

Con provvedimento del 22 marzo 2023 la controllata Mediocredito Centrale è stata assoggettata ad accertamenti ispettivi da parte della Banca d'Italia ai sensi dell'art. 54 del Testo Unico Bancario.

## Sezione 4 – Altri aspetti

La capogruppo a partire dal 2004 ha inoltre adottato il "consolidato fiscale nazionale" disciplinato dagli artt. 117 e 129 del TUIR, introdotto nella legislazione fiscale dal D. Lgs. 344/2003.

La capogruppo è tenuta alla redazione del Bilancio Consolidato di Gruppo, che è stato sottoposto alla approvazione del Consiglio di Amministrazione del 30 maggio 2023. Ai fini della definizione del perimetro di consolidamento si tenga anche conto di quanto di seguito riportato con riferimento all'applicazione dell'art. 1 del D.L. 16 dicembre 2019, n. 142.

### Applicazione Art. 1 del D.L. 16 dicembre 2019, n. 142

L'art. 1 del D.L. 16 dicembre 2019, n. 142, come emendato dal Decreto-legge 14 agosto 2020, n. 104 e dal Decreto-legge 20 luglio 2021, n. 103 convertito in legge in data 16 settembre 2021, n. 125 prevede:

#### *“Art. 1 Ricapitalizzazione della Banca del Mezzogiorno - Mediocredito Centrale*

1. Con uno o più decreti del Ministro dell'economia e delle finanze sono assegnati in favore dell'Agenzia Nazionale per l'attrazione investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. - Invitalia, contributi in conto capitale, fino all'importo complessivo massimo di 900 milioni di euro per l'anno 2020, finalizzati al rafforzamento patrimoniale mediante versamenti in conto capitale in favore di Banca del Mezzogiorno - Mediocredito Centrale SpA affinché questa promuova, secondo logiche, criteri e condizioni di mercato, lo sviluppo di attività finanziarie e di investimento, anche a sostegno delle imprese e dell'occupazione nel Mezzogiorno, da realizzarsi mediante operazioni finanziarie, anche attraverso il ricorso all'acquisizione di partecipazioni al capitale di società bancarie e finanziarie, di norma società per azioni, e nella prospettiva di ulteriori possibili operazioni di razionalizzazione di tali partecipazioni ovvero finalizzati ad iniziative strategiche, da realizzarsi mediante operazioni finanziarie, inclusa la partecipazione diretta o indiretta al capitale, a sostegno delle imprese e dell'occupazione, anche nel Mezzogiorno.

1-bis. A decorrere dalla data di entrata in vigore della legge di conversione del presente decreto, la Banca del Mezzogiorno -Mediocredito Centrale SpA, ovvero la società di cui al comma 2, in caso di costituzione della medesima, riferiscono su base quadrimestrale alle Commissioni parlamentari competenti per materia sull'andamento delle operazioni finanziarie di cui al comma 1, anche con riferimento ai profili finanziari e all'andamento dei livelli occupazionali, e presentano altresì alle Camere, entro il 31 gennaio di ciascun anno, a decorrere dall'anno 2021, una relazione annuale sulle medesime operazioni finanziarie realizzate nel corso dell'anno precedente. All'atto dell'eventuale costituzione della società di cui al comma 2, il Ministro dell'economia e delle finanze presenta alle Camere una relazione sulle scelte operate, sulle azioni conseguenti e sui programmi previsti.

1-ter. Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. - Invitalia è autorizzata a sottoscrivere ulteriori apporti di capitale e ad erogare finanziamenti in conto soci, nel limite massimo di 705.000.000 di euro, per assicurare la continuità del funzionamento produttivo dell'impianto siderurgico di Taranto della Società ILVA S.p.A., qualificato stabilimento di interesse strategico nazionale ai sensi dell'articolo 3, comma 1, del decreto-legge 3 dicembre 2012, n. 207, convertito, con modificazioni, dalla legge 24 dicembre 2012, n. 231. Gli accordi sottoscritti dall'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. - Invitalia ai sensi del periodo precedente rientrano tra le operazioni finanziarie, inclusa la partecipazione diretta o indiretta al capitale, a sostegno delle imprese e dell'occupazione, anche nel Mezzogiorno, di cui al comma 1 del presente articolo. Agli oneri di cui al presente comma si provvede, per l'importo di 705.000.000 di euro, mediante utilizzo delle risorse disponibili in conto residui di cui all'articolo 202, comma 1, del decreto-legge 19 maggio 2020, n. 34, convertito, con

modificazioni, dalla legge 17 luglio 2020, n. 77. Alle risorse di cui al periodo precedente si applica quanto previsto dall'articolo 34-bis della legge 31 dicembre 2009, n. 196. Il Ministro dell'economia e delle finanze e', a tal fine, autorizzato ad apportare, con propri decreti, le occorrenti variazioni di bilancio, anche in conto residui.

1-quater. L'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. - Invitalia e' autorizzata alla costituzione di una societa', allo scopo della conduzione delle analisi di fattibilita', sotto il profilo industriale, ambientale, economico e finanziario, finalizzate alla realizzazione e alla gestione di un impianto per la produzione del preridotto - direct reduced iron. Alla societa' di cui al primo periodo non si applicano le disposizioni del testo unico in materia di societa' a partecipazione pubblica, di cui al decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175. Il capitale sociale della societa' di cui al primo periodo e' determinato entro il limite massimo di 70.000.000 di euro, interamente sottoscritto e versato dall'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA - Invitalia, anche in piu' soluzioni, in relazione all'evoluzione dello stato di avanzamento delle analisi di fattibilita' funzionali alla realizzazione e alla gestione di un impianto per la produzione del preridotto - direct reduced iron. Agli oneri di cui al terzo periodo, pari a 70.000.000 di euro per l'anno 2021, si provvede a valere sulle risorse di cui al comma 1. Con uno o piu' decreti del Ministro dell'economia e delle finanze e' disposta l'assegnazione, in favore dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA - Invitalia, dell'importo, fino a 70.000.000 di euro, per la sottoscrizione e il versamento, anche in piu' soluzioni, del capitale sociale della societa' di cui al primo periodo).

2. A seguito delle iniziative poste in essere dalla banca in attuazione del comma 1, con decreto del Ministro dell'economia e delle finanze di concerto con il Ministro dello sviluppo economico, puo' essere disposta la sua scissione con costituzione di nuova societa', alla quale sono assegnate le attivita' e partecipazioni acquisite ai sensi del comma 1. Le azioni rappresentative dell'intero capitale sociale della societa' sono attribuite, senza corrispettivo, al Ministero dell'economia e delle finanze.

3. Alla societa' di nuova costituzione di cui al comma precedente non si applicano le disposizioni del decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175. Resta ferma la disciplina in materia di requisiti di onorabilita', professionalita' e autonomia degli amministratori prevista dal testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia, di cui al decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385.

4. La nomina del Consiglio di amministrazione della societa' e' effettuata dal Ministro dell'economia e delle finanze di concerto con il Ministro dello sviluppo economico. Tutti gli atti e le operazioni poste in essere per l'attuazione dei commi precedenti sono esenti da imposizione fiscale, diretta e indiretta, e da tassazione.

5. Le eventuali risorse di cui al comma 1 non piu' necessarie alle finalita' di cui al presente decreto sono quantificate con decreto del Ministro dell'economia e delle finanze e trasferite, anche mediante versamento all'entrata del bilancio dello Stato e successiva riassegnazione alla spesa, al capitolo di provenienza. In conformità ed esecuzione di quanto disciplinato dal citato D.L. n.142/2019, così come successivamente emendato, Invitalia ha provveduto:

- in data 24.06.2020 ad effettuare un versamento in conto capitale di 430 milioni di euro a favore della controllata Mediocredito Centrale affinché la stessa sottoscrivesse un aumento di capitale a favore della Banca Popolare di Bari
- in data 14.04.2021 ha sottoscritto l'aumento di capitale di AM InvestCo Italy SpA, la società affittuaria dei rami di azienda di Ilva in amministrazione straordinaria, per un importo pari a 400 milioni di euro
- in data 25/01/2022 a costituire la società DRI D'Italia con un capitale sociale iniziale di 35 milioni di euro finalizzata alla realizzazione e alla gestione di un impianto per la produzione del preridotto - *direct reduced iron*.

Ai fini dell'inquadramento contabile del contributo ricevuto Invitalia, con il supporto di parere tecnico-legale a tale scopo predisposto, ha ritenuto che:

- 1) il "contributo in conto capitale" ricevuto debba essere trattato secondo quanto previsto dallo IAS 20 par. 24 in materia di contributi e che lo stesso debba essere rilevato come un ricavo differito connesso al contributo ricevuto in contropartita dell'incremento del valore della partecipazione scaturente dal versamento in conto capitale/ aumento di capitale effettuato da Invitalia rispettivamente in favore di Mediocredito Centrale Spa, AM InvestCo Italy Spa e DRI d'Italia Spa;
- 2) le somme che Invitalia ha stanziato o sarà chiamata a stanziare in favore di Mediocredito Centrale Spa, AM InvestCo Italy Spa e DRI d'Italia Spa sono state/ saranno iscritte ad incremento del patrimonio

- netto delle società partecipate alla stregua di “versamenti in conto capitale/ aumenti di capitale”, così come previsto dall’art. 1 del D.L. 142/2019;
- 3) nell’ipotesi di applicazione della scissione con costituzione di nuova società secondo quanto previsto dal comma 2 dell’art. 1 del D.L. 142/2019, le attività e le partecipazioni acquisite ai sensi del comma 1 della citata norma includeranno, per il principio della continuità spazio - temporale della gestione, anche le attività e/o le passività generatesi da tali attività e da tali partecipazioni nel tempo intercorrente tra l’acquisizione di cui al comma 1 e la scissione di cui al comma 2;
  - 4) eventuali costi o perdite in esubero rispetto all’ammontare dei contributi in conto capitale ricevuti ai sensi dell’art. 1, comma 1, del D.L. 142/2019 - alla luce del ruolo di mandataria attribuito ad Invitalia dalla legge - non comporterebbero per Invitalia l’obbligo di sostenere la società in difficoltà.

Alla luce di tutto ciò indicato contabilmente si è proceduto a trattare tali contributi come di seguito descritto:

- Invitalia ha iscritto il contributo ricevuto in contropartita della voce Altre Passività denominata “Dotazione art. 1 co 1 DL 16/12/19 n. 142” in coerenza con la soprariportata previsione della norma che ha definito il versamento a favore di Invitalia come “contributi in conto capitale” procedendo poi, una volta effettuato il versamento nei confronti della controllata Mediocredito Centrale Spa e delle partecipate AM InvestCo Italy Spa e DRI d’Italia Spa, ad incrementare il valore della partecipazione in Mediocredito Centrale o ad iscrivere la partecipazione in AM InvestCo Italy e in DRI d’Italia nel proprio attivo patrimoniale
- Diversamente, esclusivamente la controllata Mediocredito Centrale, ha provveduto ad iscriversi il versamento ricevuto in contropartita della voce Patrimonio Netto in coerenza con la soprariportata previsione della norma che ha definito il versamento a favore di Mediocredito Centrale come versamenti in conto capitale.

Detto inquadramento del contributo ricevuto ha comportato, in termini di applicazione della nozione di “controllo” prevista dall’IFRS 10, che non vi sia un rapporto di “controllo”, secondo quanto previsto dall’IFRS 10, tra Invitalia da un lato e Banca Popolare di Bari, AM InvestCo Italy Spa e DRI d’Italia Spa dall’altro. Tale conclusione discende dalla considerazione per cui Invitalia, avendo iscritto il contributo in conto capitale nella voce Altre Passività e contabilizzando i relativi costi sostenuti in base al c.d. *income approach* previsto dal citato IAS 20 finalizzato quindi a neutralizzare a conto economico i costi/ ricavi registrati, non risulta essere esposta ai “diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con le entità oggetto di investimento” e pertanto, in assenza di tale esposizione ai rendimenti variabili non presenta i requisiti per ritenere esistente un rapporto di controllo con la Banca Popolare di Bari Spa, AM InvestCo Italy Spa e DRI d’Italia Spa. Tale inquadramento determina, conseguentemente, che Invitalia non procede a consolidare Banca Popolare di Bari Spa, AM InvestCo Italy Spa e DRI d’Italia Spa nel proprio bilancio consolidato.

### **Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi**

Alla luce di quanto riportato in precedenza sul trattamento contabile dei contributi ricevuti in applicazione Art. 1 del D.L. 16 dicembre 2019, n. 142, Invitalia ha definito una specifica *accounting policy* per il trattamento contabile di tutte le partecipazioni acquisite con contributi pubblici inquadrabili secondo quanto previsto dal Principio Contabile IAS 20, ritenendo che tali partecipazioni, pur presentando le caratteristiche proprie previste per uno strumento di equity (IAS 32:11) non potessero rientrare nell’ambito di applicazione dei principi contabili internazionali che specificamente disciplinano il trattamento contabile di strumenti di equity (IFRS 9, IAS 27 e IAS 28 e IFRS 11). In particolare, si è ritenuto, anche sulla base di un parere tecnico predisposto a tale scopo, che tali partecipazioni sono acquistate da Invitalia in esecuzione di specifiche disposizioni normative e tramite l’utilizzo di risorse pubbliche o di terzi assegnate alla società. Inoltre, con riferimento alle partecipazioni acquisite con contributi pubblici, tali disposizioni normative prevedono specifici diritti in capo al soggetto erogante il contributo/ fondo e specifici obblighi in capo a Invitalia, tale per cui, nella sostanza, a Invitalia non sono attribuiti né gli effetti economici tipici di uno strumento di *equity* (dividendi, svalutazioni etc) - come invece qualunque strumento rappresentativo di capitale (sia di minoranza, che di collegamento finanche di controllo congiunto e controllo) che pertanto rappresenta “una interessenza residua nelle attività dell’entità dopo aver dedotto tutte le sue passività” – né il potere di porre in essere specifiche

azioni tipiche della proprietà (ad esempio, la vendita della partecipazione acquistata tramite i contributi ricevuti), pur avendo la titolarità giuridica delle azioni rappresentative del capitale sociale di una società. Tenuto conto della specificità del contesto appena descritto, Invitalia ha adottato una specifica *accounting policy* per la rilevazione e valutazione delle partecipazioni acquisite con l'erogazione di un contributo.

La rilevazione iniziale e la valutazione successiva di tali partecipazioni sono al costo rilevato alla data regolamento, comprensivo di oneri o proventi direttamente attribuibili alla transazione.

Ad ogni data di bilancio, o di situazioni infra-annuali, viene verificata la presenza o meno di una riduzione di valore delle partecipazioni. La rilevazione di tali evidenze avviene sulla sussistenza di indicatori qualitativi e quantitativi di seguito illustrati. In presenza di tali indicatori viene effettuato un test di impairment secondo le previsioni di cui allo IAS 36 volto a stimare il valore recuperabile della partecipazione e a confrontarlo con il valore contabile della stessa, al fine di determinare l'eventuale rilevazione di rettifiche di valore. Con particolare riferimento a quelle partecipazioni il cui valore di carico individuale è stato ritenuto non rilevante - secondo quanto previsto dal Principio Contabile Internazionale IAS 1:7 - si utilizza il Patrimonio Netto come metodo per determinare il valore recuperabile della partecipazione – in quanto approssima il fair value calcolato con un metodo patrimoniale semplice - da confrontare con il valore contabile della stessa al fine di determinare la rilevazione dell'eventuale rettifica di valore.

Come indicato in precedenza, ad ogni data di bilancio, o di situazioni infra-annuali, è valutata la presenza di specifici indicatori qualitativi e quantitativi quali:

- il conseguimento di risultati economici negativi o comunque un significativo scostamento rispetto ad obiettivi di budget (o previsti da piani pluriennali);
- significative difficoltà finanziarie della società partecipata;
- probabilità che la società partecipata dichiari bancarotta o sia soggetta ad altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- la distribuzione di un dividendo maggiore dell'utile del periodo e delle riserve di utili esistenti;
- la distribuzione di un dividendo da parte della società partecipata superiore all'utile del conto economico complessivo (o redditività complessiva per le società finanziarie) nell'esercizio in cui lo dichiara.

Le partecipazioni interessate da tale trattamento contabile, sia ai fini del bilancio separato che consolidato, risultano essere le seguenti:

1. Mediocredito Centrale S.p.A. – Banca del Mezzogiorno limitatamente alla quota relativa all'acquisto della partecipazione in Banca Popolare di Bari S.p.A.;
2. Partecipazione in Acciaierie d'Italia Holding S.p.A.;
3. Partecipazione in Reithera Srl;
4. Partecipazione in TLS Sviluppo Srl;
5. Partecipazione in DRI d'Italia S.p.A.;
6. Partecipazioni acquisite ex Lege 181/89 (CMS Srl in fallimento, Ela SpA, Elimirad Service Srl in liquidazione, Fonderie S.p.A. in fallimento, Gustavo De Negri & ZA.MA. Srl, Jonica Impianti Srl, Peritas Srl, PRO.S.IT. Srl in fallimento, Sicalp Srl in fallimento, SIE- Società Ittica Europea in Amministrazione Straordinaria, Simpe S.p.A. in fallimento, Sural S.p.A. in fallimento, Tekla Srl Ex Mexall Sistemi).

### **Trattamento contabile versamento ISA-ISMEA**

Nel corso del 2003 la legge n. 350 ha previsto che siano trasferite le risorse finanziarie di Sviluppo Italia Spa (ora Invitalia) alla ISA (ora ISMEA) che è subentrata nelle funzioni già svolte da Invitalia stessa.

In ossequio a quanto previsto dalla citata legge 350, il DL 203 del 30 settembre 2005 ha previsto, all'art. 10 "Trasferimenti patrimoniali da Sviluppo Italia S.p.A. a ISA S.p.A. (attuale ISMEA)" ed in particolare al comma 5 che la stessa Sviluppo Italia S.p.A. "è autorizzata ad iscrivere nelle proprie scritture contabili patrimoniali esclusivamente i decrementi conseguenti al trasferimento delle poste patrimoniali di cui al comma 1".

In tale ambito la società ISA SpA (attuale ISMEA) ha chiamato Invitalia innanzi il Tribunale di Roma chiedendo che venga accertato il diritto di parte attrice a percepire un credito di circa 15,5 milioni o.i. di euro nei confronti di SECI SpA (oggi Eridiana Sadam SpA) e di Finbieticola SpA, derivante dalla cessione delle azioni della Zuccherificio Castiglione SpA.

In sintesi, le motivazioni di ISMEA sottostanti tali richiesta risiedono nella valutazione da essa svolta circa l'inclusione di detto credito (*rectius* crediti) nel perimetro di asset oggetto di trasferimento in forza delle norme in precedenza citate. Tali crediti, nel frattempo, sono stati incassati e quindi trasformati in disponibilità liquide.

Alla luce delle seguenti considerazioni:

- entrambi le parti hanno medesima natura pubblica
- il trasferimento di asset da Invitalia a ISMEA (sotto forma di cessione al valore simbolico di 1 euro) è avvenuto in forza di una legge dello stato e pertanto non ad "arm's length"
- tale trasferimento (*rectius* cessione senza corrispettivo) rappresenta una operazione tra due entità soggette ad un comune controllo

si è ritenuto applicabile alle somme versate nel corso del 2022 da Invitalia alla controparte la definizione di "capital contribution" (or distribution) che pertanto determina, in tema di accounting treatment, la derecognition degli assets oggetto di trasferimento ad ISMEA in contropartita di una riserva di equity senza transitare per il conto economico ritenendo, come indicato in precedenza, che il concetto di capital contribution e/o deemed distribution tra parent company (lo Stato Italiano attraverso ISMEA) e subsidiary (Invitalia) sia applicabile integralmente sia al trasferimento senza corrispettivo avvenuto nel 2005 che al trasferimento della somme da Invitalia ad ISMEA avvenuto nel corso del 2022.

Alla luce di tutto quanto in precedenza indicato Invitalia ha provveduto ad iscrivere una specifica riserva di equity a fronte del versamento effettuato con riferimento alla fattispecie in precedenza descritta.

### **Possibili riflessi derivanti dal conflitto russo-ucraino**

L'attuale quadro geopolitico europeo continua a essere condizionato dal protrarsi del conflitto tra Russia e Ucraina e a oggi non è plausibile prevederne la fine in tempi brevi. Ciò si ripercuote inevitabilmente sulle tensioni sui prezzi dell'energia e, quindi, sull'inflazione. Le tensioni sui prezzi, che riguardano anche il settore alimentare e dei servizi, stanno impattando in modo significativo sui consumi e sui redditi delle famiglie seppure in modo asimmetrico.

In risposta all'insorgere del conflitto tra Russia e Ucraina e facendo seguito alle indicazioni di ESMA (Public Statement del 13 maggio 2022 "Implications of Russia's invasion of Ukraine on half-yearly financial reports" e Public Statement del 28 ottobre 2022 "European common enforcement priorities for 2022 annual financial reports"), il Gruppo ha provveduto ad effettuare un assesment dei potenziali impatti sui vari ambiti di operatività del Gruppo.

In particolare, le funzioni Chief Risk Officer e Chief Lending Officer di Mediocredito e Cassa di Risparmio di Orvieto, hanno provveduto ad un assesment dei potenziali impatti sul portafoglio crediti di Gruppo, definendo un approccio metodologico che, in considerazione del protrarsi del conflitto e dell'andamento della congiuntura economica, ha portato all'adozione di misure volte ad una gestione proattiva dei potenziali rischi ed interventi sulla determinazione del provisioning. Tali interventi sono scaturiti da una significativa attività di valutazione single name condotta sulle controparti incluse nei cluster identificati a seguito dell'avvio del conflitto e successivamente aggiornati ed integrati per tener conto dell'ampliamento dei potenziali effetti indiretti. In particolare, al fine di valutare i potenziali impatti della vigente crisi geopolitica e dell'andamento della congiuntura economica sulla situazione attuale e prospettica delle aziende sul portafoglio creditizio di Gruppo, sono stati condotti gli approfondimenti quali quantitativi.

Sulle controparti per le quali la sensitivity analysis condotta ha evidenziato, ad esito dell'esercizio di stress, il collocamento nella fascia di rischio più elevata sono stati, da un lato, previsti interventi gestionali mirati che prevedono l'inserimento nelle liste di monitoraggio per una gestione proattiva dei rischi e, dall'altro, è stato applicato un management overlay ai fini della determinazione del provisioning al 31 dicembre 2022 che ha previsto l'attribuzione dell'ECL lifetime indipendentemente dalla staging allocation.

Con riferimento alle altre società del Gruppo, le risultanze dell'assesment hanno determinato l'assenza di esposizioni rilevanti verso i paesi coinvolti nel conflitto stesso.

## **Informativa su rischi, incertezze e altri potenziali impatti del cambiamento climatico**

Nella redazione della relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2022, le società sono tenute a considerare quanto richiesto dall'ESMA nella raccomandazione di ottobre 2021 ('European common enforcement priorities for 2021 annual financial reports'), che, tra le altre, pone particolare attenzione sulla tematica dei rischi connessi al cambiamento climatico, nella misura in cui gli effetti di tali rischi possano risultare significativi. La Società, anche in qualità di Capogruppo del Gruppo Invitalia, è consapevole dell'importanza di identificare, valutare, prevenire e ridurre il potenziale rischio ambientale e legato al climate change, ossia connesso agli impatti diretti quali l'utilizzo di risorse energetiche (fonti rinnovabili e non rinnovabili), le emissioni di gas ad effetto serra, la produzione di rifiuti e loro smaltimento, il consumo di materie prime strumentali all'attività propria (carta e toner), la violazione di normativa ambientale e di settore. A livello europeo, il piano d'azione per il finanziamento della crescita sostenibile pone particolare enfasi sull'importanza sistemica del settore bancario/finanziario nel consentire la transizione verso un sistema a basse emissioni di carbonio ed una economia resiliente al clima. Il settore bancario si trova ad essere coinvolto nei potenziali rischi indiretti legati al clima nella misura in cui i finanziamenti concessi e gli investimenti effettuati sono rivolti ad attività economiche che contribuiscono al cambiamento climatico (per esempio in termini di emissioni di gas ad effetto serra). Lo stesso settore bancario può nel suo insieme assumere un ruolo proattivo nel promuovere la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio e resiliente al clima aumentando la consapevolezza del proprio ruolo, nell'ambito della transizione, integrando una valutazione del potenziale impatto sui cambiamenti climatici correlato alle politiche creditizie e di investimento attuate.

Come previsto dallo IAS 1, paragrafo 7, i requisiti finalizzati alla determinazione della materialità delle informazioni finanziarie, devono essere considerati anche nella valutazione relativa alla disclosure da fornire sui rischi climatici. In tale ambito, il Practice Statement dello IASB Making Materiality Judgements prevede che, nel valutare se le informazioni risultino o meno significative, le società debbano tenere conto sia di fattori quantitativi che di fattori qualitativi, nonché dell'interazione tra gli stessi. Nello specifico i rischi climatici potrebbero rappresentare potenziali indicatori di possibile riduzione di valore delle attività.

Per tale ragione, nello svolgimento delle attività di impairment test, devono essere considerate anche le indicazioni delle autorità di settore sui profili di informativa finanziaria relativi ai rischi, le incertezze, le stime, le assunzioni e le valutazioni nonché le difficoltà connesse ai possibili impatti che i rischi climatici possono produrre sulle entità oggetto di analisi. Laddove potenzialmente rilevante, i fattori inerenti al cambiamento climatico sono stati tenuti in considerazione, principalmente attraverso considerazioni e/o analisi di sensitività sulle variabili determinanti il valore recuperabile.

Con riferimento al 31 dicembre 2022, ai fini della determinazione dell'ECL sui crediti in bonis, Invitalia ha aggiornato gli scenari macroeconomici utilizzati in occasione del fine anno 2021 senza includere componenti ESG principalmente in considerazione della natura pubblica della significativa maggioranza delle controparti in essere.

Per i dettagli si rinvia alla Dichiarazione Consolidata di carattere Non Finanziario (DCNF), predisposta a livello di Gruppo.

## Informativa sugli impatti del Covid-19

Nella redazione del Bilancio al 31 dicembre 2022 Invitalia ha considerato gli impatti connessi con l'attuale contesto economico caratterizzato dal protrarsi degli effetti derivanti dalla pandemia da Covid-19, le relative implicazioni contabili connesse ai profili valutativi, all'informativa e alla valutazione sulla continuità aziendale, anche tenuto conto delle specifiche raccomandazioni pubblicate dalle Autorità di settore, e in particolare:

- la comunicazione dell'EBA del 25 marzo 2020 "Statement on the application of the prudential framework regarding Default, Forbearance and IFRS 9 in light of COVID 19 measures".
- la comunicazione dell'ESMA del 25 marzo 2020 "Public Statement. Accounting implications of the COVID 19 outbreak on the calculation of expected credit losses in accordance with IFRS 9".
- il documento dell'IFRS Foundation del 27 marzo 2020 "IFRS 9 and covid-19 - Accounting for expected credit losses applying IFRS 9 Financial Instruments in the light of current uncertainty resulting from the covid-19 pandemic";
- la lettera della BCE del 1° aprile 2020 "IFRS 9 in the context of the coronavirus (COVID 19) pandemic" indirizzata a tutti gli enti significativi;
- gli orientamenti dell'EBA del 2 aprile 2020 "Guidelines on legislative and non legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID 19 crisis";
- la comunicazione dell'ESMA del 20 maggio 2020 "Implications of the COVID-19 outbreak on the halfyearly financial reports".
- gli orientamenti dell'EBA del 2 giugno 2020 "Guidelines on reporting and disclosure of exposures subject to measures applied in response to the COVID 19 crisis";
- la comunicazione dell'ESMA del 28 ottobre 2020 "European common enforcement priorities for 2020 annual financial reports";
- gli orientamenti dell'EBA del 2 dicembre 2020 "Guidelines amending Guidelines EBA/GL/2020/02 on legislative and non-legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID 19 crisis";
- la lettera della BCE del 4 dicembre 2020 "Identification and measurement of credit risk in the context of the coronavirus (COVID 19) pandemic" indirizzata a tutti gli enti significativi;
- la comunicazione dell'ESMA del 29 ottobre 2021 "European common enforcement priorities for 2021 annual financial reports".

Di seguito sono riportate le principali aree di focus analizzate ai fini della predisposizione del bilancio; le informazioni di dettaglio relative alle strategie, agli obiettivi e alle politiche di gestione dei rischi, nonché alla situazione economico-patrimoniale, sono più ampiamente descritte nelle sezioni specifiche della Relazione sulla Gestione e/o Nota Integrativa di seguito richiamate.

Per quanto riguarda gli aspetti gestionali e di business si rinvia a quanto descritto nello specifico paragrafo della relazione sulla gestione.

## Informazioni sulla continuità aziendale

Dando seguito a quanto previsto dal Documento congiunto Banca d'Italia/ Consob/ Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009 in tema di informativa sulla continuità aziendale, in ottemperanza a quanto richiesto per lo stesso tema dallo IAS 1 revised e in seguito alle raccomandazioni indicate nel tempo dall'ESMA, Invitalia, in qualità di capogruppo del Gruppo Invitalia, ha effettuato una valutazione della capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento la cui attività continuerà nel prevedibile futuro, tenendo conto di tutte le informazioni disponibili su uno scenario di medio termine. In particolare, nell'effettuare le valutazioni si è tenuto conto anche degli effetti attualmente prevedibili relativi all'evoluzione del conflitto russo-ucraino e del particolare contesto macroeconomico condizionato da elevati tassi di inflazione e da una repentina crescita dei prezzi delle materie prime e delle connesse ripercussioni sull'economia nazionale e sul business del Gruppo. Considerati i rischi e le incertezze connessi all'attuale contesto macroeconomico e sulla base delle migliori informazioni disponibili alla data di predisposizione del presente bilancio consolidato, è ragionevole l'aspettativa che il Gruppo, nonostante la perdita registrata nel 2022, continuerà la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile; inoltre, la struttura patrimoniale e finanziaria e l'andamento operativo non

presentano sintomi che possano determinare incertezze sul punto specifico e, conseguentemente, il bilancio consolidato è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale

### **Rischi e incertezze legati all'utilizzo di stime**

La redazione del Bilancio richiede il ricorso a stime e ad assunzioni che possono influenzare i valori iscritti nello Stato patrimoniale e nel Conto economico, nonché nell'informativa relativa alle attività e passività potenziali.

Le stime e le relative ipotesi si basano sull'utilizzo delle informazioni gestionali disponibili e su valutazioni soggettive fondate anche sull'esperienza storica.

Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti nel Bilancio possano differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti, dei titoli, delle partecipazioni e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- quantificazione dei fondi rischi ed oneri (determinata sulla stima degli esborsi necessari per l'adempimento delle obbligazioni per cui si ritiene probabile dover impiegare risorse);
- quantificazione del trattamento di fine rapporto, del fondo di quiescenza aziendale e degli altri benefici dovuti ai dipendenti (determinati sulla stima del valore attuale delle obbligazioni riferite agli esborsi probabili che sono attualizzati considerando aspetti finanziari - tassi di interesse - andamento presunto delle retribuzioni, tassi di *turnover* e dati demografici);
- la fiscalità differita attiva (l'iscrizione delle poste relative alla fiscalità differita attiva si basa sulla valutazione che nei prossimi esercizi le società del Gruppo diverse dalla capogruppo producano redditi imponibili per importi tali da far ritenere probabile che le imposte future da versare su detti redditi consentano l'integrale assorbimento della fiscalità differita attiva);
- l'utilizzo di modelli valutativi per la determinazione del fair value relativo agli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi.
- l'utilizzo di modelli valutativi per la determinazione del fair value relativo agli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la determinazione del fair value per la valutazione delle ulteriori attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione con particolare riferimento alle partecipazioni detenute. A tal proposito si rileva che la stima del valore di mercato di tale partecipazione risulta particolarmente sensibile a variazioni delle variabili chiave utilizzate per la sua determinazione (flussi di cassa, tasso di sconto, ecc.). Tenuto conto del conflitto russo ucraino in corso e delle incertezze connesse alla sua evoluzione, nonché di eventuali ulteriori impatti derivanti dal particolare contesto macroeconomico non è possibile escludere variazioni nelle assunzioni e sui modelli di valutazione adottati da Invitalia per la stima di detta partecipazione. Eventuali oscillazioni, anche marginali, sui flussi di cassa presi a base dal modello e/o sulle variabili dei modelli utilizzati, possono avere impatti sui valori stimati, ragion per cui la società monitora costantemente l'evoluzione di tali variabili;
- la determinazione del fair value per la valutazione delle attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione.

Ne consegue, pertanto che la valutazione del rischio è prevalentemente legata sia alla evoluzione del contesto socioeconomico nazionale e internazionale, sia all'andamento dei mercati finanziari, che provocano conseguenti riflessi sull'andamento dei tassi, sulla fluttuazione dei prezzi, sulle basi attuariali e, più in generale, sul merito creditizio delle controparti.

Il conflitto russo-ucraino e il contesto macroeconomico condizionato da elevati tassi di inflazione e da una repentina crescita dei prezzi delle materie prime e alle connesse ripercussioni sull'economia nazionale e sul business del Gruppo non hanno fatto rilevare rischi precedentemente non considerati, in quanto i fenomeni riscontrati rientrano in fattispecie già mappate e oggetto di presidio. Si rinvia alla parte D della Nota Integrativa e alla Relazione sulla Gestione per una trattazione più esaustiva dei rischi cui il Gruppo è esposto e degli aspetti specifici legati alla pandemia.

La diffusione del Covid-19 ha acuito i livelli di incertezza insiti nelle stime contabili, aumentandone la complessità; di seguito si riepilogano le principali voci le cui stime sono state impattate:

**(a) Incremento significativo del rischio di credito e alle rettifiche di valore su attività finanziarie (IFRS 9)**

Si rinvia a quanto trattato nella Parte E, par. 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese.

**(b) Impairment test delle partecipazioni (IAS 36)**

In linea con le indicazioni dell'ESMA, che considerano gli effetti conseguenti alla pandemia come un indicatore di impairment, tali effetti sono stati considerati dal Gruppo nell'ambito dell'esecuzione dell'impairment test.

**c) Impairment test di altre attività non finanziarie (IAS 36)**

Con riferimento alle altre asset class si evidenzia che non si sono rilevati trigger events in quanto si tratta in prevalenza di assets non correlati e non impattati dal Covid-19.

## **Ulteriori aree di attenzione**

### **Hedge accounting**

L'impatto del contesto COVID-19 sulle relazioni di copertura in essere per il Gruppo è allo stato attuale sostanzialmente nullo in quanto non si è proceduto né a ristrutturare né cessare alcuna relazione di copertura.

### **Benefici ai dipendenti**

Non si segnalano cambiamenti delle ipotesi e delle variabili alla base della valutazione dei benefici ai dipendenti. Il Gruppo non ha rilevato obblighi legali verso i dipendenti connessi al COVID-19 per i quali potrebbe essere rilevata una passività in base allo IAS 19.

### **Incentivi governativi e ambito fiscale**

Non si segnalano incentivi fiscali rilevanti di cui il Gruppo abbia beneficiato in relazione alle misure anti COVID-19 varate dal Governo. Ad oggi non sono emersi elementi di rilievo ai fini della recuperabilità delle imposte anticipate.

### **Misurazioni a fair value**

Non sono stati rilevati impatti significativi legati alla misurazione del fair value di strumenti finanziari. Per dettagli sulle misurazioni a fair value si rimanda all'informativa specifica contenuta nella sezione "A.4 Informativa sul fair value" della presente nota integrativa.

### **Leasing**

Non si sono registrati impatti. Il Gruppo è parte di contratti di leasing unicamente come locataria e non ha richiesto modifiche contrattuali, sospensioni, o richieste di differimento di canoni o riconoscimento di sconti a seguito della situazione determinata dal Covid-19.

### **Passività potenziali**

Non si sono verificati eventi che hanno comportato la necessità di stanziamenti da parte del Gruppo di fondi rischi e oneri, ovvero obbligazioni attuali che possano generare un probabile esborso finanziario futuro.

### Informativa relativa all'Articolo 8 della Taxonomy Regulation

Il Regolamento UE 2020/852 (cd. "Tassonomia"), che si inserisce nell'ambito delle iniziative dell'Unione Europea in favore della finanza sostenibile, ha l'obiettivo di fornire agli investitori e al mercato un linguaggio comune di metriche di sostenibilità che possa garantire la comparabilità tra gli operatori, ridurre i rischi di greenwashing ed aumentare la quantità e la qualità di informazioni sugli impatti ambientali e sociali del business, favorendo così decisioni di investimento più responsabili. Ad oggi la Tassonomia è focalizzata sull'identificazione delle attività economiche considerate ecosostenibili, definite come quelle attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale al raggiungimento di almeno uno dei seguenti obiettivi ambientali, a patto che non arrechino un danno significativo a nessuno degli altri obiettivi ambientali e che siano svolte nel rispetto di garanzie minime di salvaguardia:

- mitigazione dei cambiamenti climatici;
- adattamento ai cambiamenti climatici;
- uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine;
- transizione verso un'economia circolare;
- prevenzione e controllo dell'inquinamento;
- protezione degli ecosistemi e della biodiversità.

### Raccordo tra Prospetti contabili pubblicati nel Bilancio 2021 e Prospetti contabili del comparativo 2021

Nell'esercizio 2022, la Capogruppo Invitalia ha rivisto le informazioni comparative per l'esercizio precedente presentate in bilancio con la conseguente rideterminazione dei saldi 2021 riportati negli schemi del bilancio 2022. La rideterminazione dei saldi del 2021 ha riguardato le seguenti voci di bilancio:

- **Voce 80- Attività materiali/ Voce 120 Altre attività:** il valore dei costi, pari a 5,9 milioni di euro, sostenuti per il risanamento ambientale e rigenerazione del Complesso industriale Bagnoli, , che sono riclassificati dalla voce 120 alla voce 80, trattandosi di costi relativi ad un immobile la cui proprietà, già appartenente alla società BagnoliFutura in fallimento è stata trasferita ad Invitalia per effetto del DL 133/2014, e il cui prezzo definitivo di vendita è stato definito a novembre 2022.

|     | STATO PATRIMONIALE - ATTIVO | BILANCIO PUBBLICATO 2021 | RICLASSIFICA | BILANCIO COMPARATIVO 2021 |
|-----|-----------------------------|--------------------------|--------------|---------------------------|
| 80  | Attività materiali          | 205.336                  | 5.936        | 211.272                   |
| 120 | Altre attività              | 644.973                  | (5.936)      | 639.037                   |
|     |                             |                          |              |                           |

- **Voce 50- Commissioni passive/ Voce 160 b) altre spese amministrative** al fine di una migliore rappresentazione del margine di contribuzione: i costi diretti su commesse esterne, e precisamente le "Spese di Comunicazione", rilevate per natura tra le altre spese amministrative, sono state riclassificate tra le "Commissioni passive"

|     | CONTO ECONOMICO  | BILANCIO PUBBLICATO 2021 | RICLASSIFICA | BILANCIO COMPARATIVO 2021 |
|-----|--|--------------------------|--------------|---------------------------|
| 50  | Commissioni passive                                    | (204.395)                | (6.073)      | (210.468)                 |
| 160 | Spese amministrative:<br>b) altre spese amministrative | (55.036)                 | 6.073        | (48.963)                  |
|     |  |                          |              |                           |

### **Sezione 5 - Area e metodi di consolidamento**

Il Bilancio Consolidato include il Bilancio dell'Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa SpA e delle sue Controllate dirette o indirette. L'area di consolidamento è definita con riferimento alle disposizioni degli IFRS 10, 11 e dello IAS 28. In conformità a tali principi, si considerano controllate le società sulle quali la Capogruppo esercita, direttamente o indirettamente, il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali. Le Società Controllate sono consolidate con il metodo integrale. Il consolidamento decorre a partire dalla data in cui inizia il legame di controllo e fino alla data in cui esso viene a cessare.

I valori dei bilanci al 31 dicembre 2022 delle Società del Gruppo consolidate con il metodo integrale sono stati opportunamente rettificati per uniformarli ai principi contabili della Capogruppo.

Nel consolidamento con il metodo integrale, gli elementi dell'attivo e del passivo, nonché i proventi e gli oneri delle Società consolidate sono inclusi nel bilancio consolidato, previa integrale elisione dei crediti, debiti, ricavi e costi infragruppo, ad eccezione di quelli ritenuti irrilevanti nel contesto del bilancio consolidato secondo i criteri generali di significatività e rilevanza.

Gli elementi dell'attivo e del passivo sono quelli risultanti dai bilanci approvati dai Consigli d'Amministrazione e/o dall'assemblea degli azionisti delle Società. La quota di patrimonio netto e quella del risultato di esercizio di pertinenza dei terzi sono contabilizzati a voce propria nello stato patrimoniale e nel conto economico consolidati. Al fine di rappresentare le informazioni contabili di Gruppo come se si trattasse di una singola entità vengono effettuate le opportune rettifiche di consolidamento.

Le partecipazioni di controllo destinate alla vendita sono consolidate con il metodo integrale ed esposte separatamente in bilancio consolidato come «Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione» e «Passività associate ad attività in via di dismissione» alle voci 110 dell'attivo e 70 del passivo, rispettivamente.

## 1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva

Le partecipazioni controllate in via esclusiva sono le seguenti:

| Società                               | Sede operativa | Sede legale  | Tipo di Rapporto | Rapporto di partecipazione |            |                  | Tipo Controllo |
|---------------------------------------|----------------|--------------|------------------|----------------------------|------------|------------------|----------------|
|                                       |                |              |                  | Impresa Partecipante       | % Possesso | % Disponib. voti |                |
| <b>Partecipazioni</b>                 |                |              |                  |                            |            |                  |                |
| INFRATEL ITALIA S.p.A.                | Roma           | Roma         | 1                | INVITALIA S.p.A.           | 100,00%    | 100,00%          | A              |
| INVITALIA PARTECIPAZIONI S.p.A.       | Roma           | Roma         | 1                | INVITALIA S.p.A.           | 100,00%    | 100,00%          | A              |
| MEDIOCREDITO CENTRALE S.p.A.          | Roma           | Roma         | 1                | INVITALIA S.p.A.           | 100,00%    | 100,00%          | A              |
| Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A.  | Orvieto (TR)   | Orvieto (TR) | 1                | MEDIOCREDITO CENTRA        | 85,32%     | 85,32%           | B              |
| <b>Attività in via di Dismissione</b> |                |              |                  |                            |            |                  |                |
| ITALIA TURISMO S.p.A.                 | Roma           | Roma         | 1                | INVITALIA S.p.A.           | 100,00%    | 100,00%          | A              |

(1) *Maggioranza dei diritti di voto all'assemblea ordinaria*

## 2. Valutazioni e assunzioni significative per determinare l'area di consolidamento

L'IFRS 10 disciplina il bilancio consolidato e definisce i criteri per l'identificazione del perimetro di consolidamento. Per tale principio il controllo di una società può configurarsi solamente quando si è in presenza degli elementi di seguito riportati:

- o Potere di dirigere le attività rilevanti della partecipata;
- o Esposizione o il diritto a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;
- o Capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

I tre elementi descritti in precedenza devono essere presenti contemporaneamente al fine di identificare una situazione di controllo.

La società DRI d'Italia SpA e la Banca Popolare di Bari, anche se possedute rispettivamente al 100% e, per il tramite della controllata Mediocredito Centrale, al 96,8%, non sono consolidate poiché gli effetti economici della gestione non si riversano su Invitalia e conseguentemente sono escluse dal Gruppo come meglio specificato in seguito. Parimenti le società Acciaierie d'Italia Holding S.p.A., Reithera Srl, TLS Sviluppo Srl, e tutte le partecipazioni acquisite ex Lege 181/89 non sono consolidate con il metodo del Patrimonio Netto per le medesime motivazioni (per maggiori dettagli si vedano i successivi paragrafi Sezione 5 – Altri aspetti – “Applicazione Art. 1 del D.L. 16 dicembre 2019, n. 142” e “Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi”).

## 3. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva con interessenze di terzi significative

Non vi sono Partecipazioni in società controllate in via esclusiva con interessenze di terzi significative con eccezione della partecipazione in Cassa di risparmio di Orvieto che è posseduta da terzi per una percentuale del 14,7%

## 4. Restrizioni significative

Non vi sono restrizioni significative di cui al par. 13 dell'IFRS 12 da segnalare. In particolare, non vi sono restrizioni legali, contrattuali e normative alla capacità della Capogruppo di accedere alle attività o di utilizzarle e di estinguere le passività del gruppo. Non vi sono, altresì, diritti di protezione di partecipazioni di minoranza che possano limitare significativamente la capacità dell'entità di accedere alle attività, o di utilizzarle, e di estinguere le passività del gruppo.

## A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

L'esposizione dei principi contabili adottati è effettuata con riferimento alle fasi di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo.

### Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti sono iscritti al valore nominale e comprendono i valori numerari, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione.

### Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (FVTPL)

#### **Criteri di classificazione**

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e tra le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. In particolare:

- i. Le attività finanziarie detenute per la negoziazione, essenzialmente rappresentate da titoli di debito e di capitale e dal valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione;
- ii. Le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, rappresentate dalle attività finanziarie che non soddisfano i requisiti per la valutazione al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Si tratta di attività finanziarie i cui termini contrattuali non sono rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cosiddetto "SPPI test" non superato) oppure che non sono possedute nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (Business model "Hold to Collect") o il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita di attività finanziarie (Business model "Hold to Collect and Sell");
- iii. Le attività finanziarie designate al fair value, ossia le attività finanziarie così definite al momento della rilevazione iniziale e ove ne sussistano i presupposti. In relazione alle attività finanziarie, un'entità può designare irrevocabilmente un'attività finanziaria come valutata al fair value con impatto a conto economico se, e solo se, così facendo elimina o riduce significativamente un'incoerenza valutativa.

Trovano evidenza in questa voce i titoli di debito e i finanziamenti che sono inclusi in un business model Other -Trading o che non superano il test SPPI, incluse le quote dei prestiti sindacati sottoscritti che, sin dall'origine, vengono destinate alla cessione e che non sono riconducibili ad un Business model Hold to Collect and Sell.

In questa voce sono iscritti anche gli strumenti di capitale - non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto - detenuti per finalità di negoziazione o per cui non si sia optato, in sede di rilevazione iniziale, per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Sono rilevate in questa voce anche le quote di OICR. Per la categoria degli OICR, data la struttura dello strumento e delle rispettive quote, il test SPPI fallisce per definizione con conseguente unica classificazione nella voce FVTPL.

Altra fattispecie che per le caratteristiche intrinseche degli strumenti di investimento sottostanti è rappresentata dalle polizze di capitalizzazione. Tali strumenti alla stregua delle quote di OICR presentando una oggettiva difficoltà nella predisposizione di un approccio look through falliscono il test SPPI. Per tale motivo devono essere contabilizzate all'interno della voce "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico". Nello specifico, il fair value è il valore della polizza comunicato periodicamente nell'estratto conto inviato dalla compagnia assicurativa. Tale valore corrisponde al premio maggiorato con i rendimenti generati dalla gestione separata al netto della componente commissionale.

I contratti derivati - contabilizzati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione - sono rappresentati come attività se il fair value è positivo e come passività se il fair value è negativo.

Fra i derivati sono inclusi anche quelli incorporati in strumenti finanziari complessi - in cui il contratto primario non sia un'attività finanziaria che rientra nel perimetro di applicazione dell'IFRS 9 - che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto:

- Le loro caratteristiche economiche ed i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;

- Gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- Gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al fair value con le relative variazioni rilevate a Conto Economico.

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per cui non è ammessa alcuna riclassifica), non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie.

#### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito, per i titoli di capitale e per i finanziamenti ed alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico vengono rilevate al fair value, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico sono valorizzate al fair value. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio sono imputati nel conto economico in corrispondenza della voce 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione nel caso di strumenti detenuti per la negoziazione ovvero nella voce "110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico" nel caso di strumenti designati al fair value o di altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value.

Per quanto riguarda invece gli interessi attivi maturati nel corso dell'esercizio su tali attività sono contabilizzati nella voce 10. Interessi Attivi e proventi assimilati del Conto Economico.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse.

### **Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (FVTOCI)**

#### **Criteri di classificazione**

Sono incluse in tale voce le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo prevede sia l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente sia la vendita (Business model "Hold to Collect and Sell"), e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test" superato).

Sono inoltre inclusi nella voce gli strumenti di capitale, non detenuti per finalità di negoziazione, per i quali al momento della rilevazione iniziale è stata esercitata l'opzione per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

Non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico). Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Nel caso di riclassifica dalla categoria in oggetto a quella del costo ammortizzato, l'utile (perdita) cumulato rilevato nella riserva da valutazione è portato a rettifica del fair value dell'attività finanziaria alla data della riclassificazione. Nel caso invece di riclassifica nella categoria del fair value con impatto a conto economico, l'utile (perdita) cumulato rilevato precedentemente nella riserva da valutazione è riclassificato dal patrimonio netto all'utile (perdita) d'esercizio.

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e per i titoli di capitale ed alla data di erogazione per i finanziamenti. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività classificate al fair value con impatto sulla redditività complessiva sono valutate al fair value, con la rilevazione a Conto Economico degli impatti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e degli effetti dell'impairment, mentre gli altri utili o perdite derivanti da una variazione di fair value, vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto, senza transitare per il conto economico, finché l'attività finanziaria non viene cancellata. Al momento della dismissione, totale o parziale, l'utile o la perdita cumulati nella riserva da valutazione vengono riversati, in tutto o in parte, a Conto Economico.

Gli strumenti di capitale classificati nella presente categoria sono valutati al fair value e gli importi rilevati in contropartita del patrimonio netto (Prospetto della redditività complessiva) non devono essere successivamente trasferiti a conto economico, neanche in caso di cessione. La sola componente riferibile ai titoli di capitale in questione che è oggetto di rilevazione a conto economico è rappresentata dai relativi dividendi.

Le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva sono soggette alla verifica dell'incremento significativo del rischio creditizio (impairment) prevista dall'IFRS 9, con conseguente rilevazione a conto economico di una rettifica di valore a copertura delle perdite attese. Più in particolare, sugli strumenti classificati in stage 1 (ossia sulle attività finanziarie al momento dell'origination, ove non deteriorate, e sugli strumenti per cui non si è verificato un significativo incremento del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale) viene contabilizzata, alla data di rilevazione iniziale e ad ogni data di reporting successiva, una perdita attesa entro l'orizzonte temporale di un anno. Invece, per gli strumenti classificati in stage 2 (attività in bonis per le quali si è verificato un incremento significativo del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale) e in stage 3 (esposizioni deteriorate) viene contabilizzata una perdita attesa per l'intera vita residua dello strumento finanziario.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva vengono cancellate dal bilancio quando scade il diritto a percepirne i flussi di cassa o in caso di cessione, e solo se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

## **Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato**

### **Criteri di classificazione**

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie (in particolare finanziamenti e titoli di debito) che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali (Business model "Hold to Collect");
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cosiddetto "SPPI test" superato).

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie, non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie.

Sono rilevati in questa voce i prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi ("crediti con fondi di terzi in amministrazione" ex L. 181/89), in quanto sugli stessi e sui fondi ad essi correlati maturano interessi, rispettivamente, a favore e a carico dell'intermediario e i prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato ("crediti con fondi di terzi in amministrazione" ex art. 6 Legge 1/03/86 n° 64- Fondo di Rotazione Turismo) in quanto il rischio di insolvenza è a carico dell'intermediario.

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al fair value, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili.

In particolare, la prima iscrizione di un credito avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione. Qualora tale coincidenza non si manifesti, in sede di sottoscrizione del contratto si provvede ad iscrivere un impegno ad erogare fondi che si chiude alla data di erogazione del finanziamento.

L'iscrizione del credito avviene sulla base del fair value dello stesso, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie in esame sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo con rilevazione degli interessi attivi di competenza del periodo/esercizio nella voce 10. Interessi Attivi e proventi assimilati del Conto Economico.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per le attività – valorizzate al costo storico – la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica dell'attualizzazione, per quelle senza una scadenza definita.

Le attività finanziarie appartenenti a tale categoria, a prescindere dalla loro forma tecnica, devono essere soggette a verifica della riduzione di valore (impairment), con rilevazione dei relativi effetti nella voce di conto economico 130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo ad a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Gli utili o le perdite realizzate con la vendita di tali attività vanno contabilizzate all'interno della voce di Conto Economico 100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie sono cancellate dal Bilancio quando scade il diritto a percepirne i flussi di cassa o in caso di cessione, solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in Bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal Bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in Bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

### **Impairment**

Per ciò che riguarda il nuovo modello di impairment introdotto dall'IFRS 9 si è considerato un approccio diversificato.

In particolare, Invitalia e tutte le società controllate diverse da Mediocredito Centrale – Banca del Mezzogiorno e da Cassa di Risparmio di Orvieto hanno definito i parametri e le regole per la corretta allocazione delle esposizioni in bonis nello stage 1 o nello stage 2 e di quelle non performing in stage 3 sulla base della definizione di default adottata dalle Società del Gruppo.

La valutazione delle attività finanziarie – sia quelle performing che quelle ricomprese nello stage 3 – riflette, inoltre, la miglior stima degli effetti delle condizioni future, prime tra tutte quelle di contesto economico, sulla base delle quali vengono condizionate le PD e le LGD forward looking. Da un punto di vista metodologico, ad ogni chiusura di Bilancio il Gruppo deve misurare la svalutazione di uno strumento finanziario sulla base di:

- una Expected Credit Loss (ECL) a 12 mesi nel caso di classificazione in stage 1;
- una Expected Credit Loss Lifetime, nel caso di classificazione in stage 2.

Il portafoglio deteriorato sarà invece classificato in stage 3 e continuerà ad essere valutato con una metodologia di Impairment Lifetime.

Si riportano di seguito nel dettaglio:

- le definizioni di default adottate per i crediti commerciali e finanziari;
- le diverse regole di stage allocation per i crediti commerciali e per i crediti finanziari.

Con riferimento a Mediocredito Centrale e da Cassa di Risparmio di Orvieto, il calcolo delle perdite di valore attese per rischio di credito (impairment) è strettamente connesso all'inclusione degli strumenti in esame in uno dei tre stages (stadi di rischio creditizio) previsti dall'IFRS 9, laddove lo stage 1 include le attività finanziarie in bonis per le quali non si è verificato un significativo incremento del rischio di credito, lo stage 2 include le attività finanziarie che, pur rimanendo in bonis, hanno registrato un significativo incremento del rischio di credito, e lo stage 3 comprende le attività finanziarie deteriorate (scaduti deteriorati, inadempienze probabili e sofferenze).

Ai fini della quantificazione dell'ECL da applicare al portafoglio crediti acquisito nell'ambito della *business combination* si è ritenuto ragionevole e prudente mantenere la *staging allocation* desumibile dagli archivi gestionali di CRO, in quanto l'attribuzione di uno *staging* ad hoc per il solo bilancio consolidato avrebbe richiesto, come esplicitamente previsto dall'IFRS 9, eccessivi costi o sforzi ("undue cost or effort").

Le rettifiche di valore sono quindi rilevate nel Conto Economico:

- all'atto dell'iscrizione iniziale, per un ammontare pari alla perdita attesa a dodici mesi;
- all'atto della valutazione successiva dell'attività, ove il rischio creditizio non sia risultato significativamente incrementato rispetto all'iscrizione iniziale, in relazione alle variazioni dell'ammontare delle rettifiche di valore per perdite attese nei dodici mesi successivi (stage 1);
- all'atto della valutazione successiva dell'attività, ove il rischio creditizio sia risultato significativamente incrementato rispetto all'iscrizione iniziale (passaggio a stage 2), in relazione alla rilevazione di rettifiche di valore per perdite attese riferibili all'intera vita residua prevista contrattualmente per l'attività;
- all'atto della valutazione successiva dell'attività, ove – dopo che si è verificato un incremento significativo del rischio di credito rispetto all'iscrizione iniziale – la "significatività" di tale incremento sia poi venuta meno, in relazione all'adeguamento delle rettifiche di valore cumulate per tener conto del passaggio da una perdita attesa lungo l'intera vita residua dello strumento ("lifetime") ad una a dodici mesi (ritorno a stage 1).

Le attività finanziarie in esame, ove risultino in bonis, sono sottoposte ad una valutazione, volta a definire le rettifiche di valore da rilevare in bilancio, a livello di singolo rapporto creditizio, in funzione dei parametri di rischio rappresentati da probability of default (PD), loss given default (LGD) ed exposure at default (EAD), atti a tener conto delle previsioni del principio contabile IFRS 9.

Se, oltre ad un incremento significativo del rischio di credito, si riscontrano anche oggettive evidenze di una perdita di valore (passaggio a stage 3), l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività – classificata come "deteriorata", al pari di tutti gli altri rapporti intercorrenti con la medesima controparte – e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita, da rilevare a Conto Economico, è definito sulla base di un processo di valutazione analitica o determinato per categorie omogenee e, quindi, attribuito analiticamente ad ogni posizione e tiene conto, di informazioni forward looking e dei possibili scenari alternativi di recupero.

Rientrano nell'ambito delle attività deteriorate gli strumenti finanziari ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile o di scaduto/sconfinante da oltre novanta giorni secondo le regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS e di Vigilanza europea.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi e del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a Conto Economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono appostati nel margine di interesse. In alcuni casi, durante la vita delle attività finanziarie in esame e, in particolare, dei crediti, le condizioni contrattuali originarie sono oggetto di successiva modifica per volontà delle parti del contratto. Quando, nel corso della vita di uno strumento, le clausole contrattuali sono oggetto di modifica occorre verificare se l'attività originaria deve continuare ad essere rilevata in bilancio o se, al contrario, lo strumento originario deve essere oggetto di cancellazione dallo stesso (*derecognition*) e debba essere rilevato un nuovo strumento finanziario. In generale, le modifiche di un'attività finanziaria conducono alla cancellazione della stessa e all'iscrizione di una nuova attività quando sono "sostanziali". La valutazione circa la "sostanzialità" della modifica deve essere effettuata considerando sia elementi qualitativi sia elementi quantitativi. Tali analisi (quali-quantitative) sono volte a definire la "sostanzialità" delle modifiche contrattuali apportate ad un'attività finanziaria e dovranno pertanto considerare le finalità per cui le modifiche sono state effettuate, ossia:

- a) rinegoziazioni per motivi commerciali e concessioni per difficoltà finanziarie della controparte. Le prime, volte a "trattenere" il cliente, vedono coinvolto un debitore che non versa in una situazione di
- b) difficoltà finanziaria. In questa casistica sono incluse tutte le operazioni di rinegoziazione che sono volte ad adeguare l'onerosità del debito alle condizioni di mercato. Tali operazioni comportano una variazione delle condizioni originarie del contratto, solitamente richieste dal debitore, che attiene ad aspetti connessi alla onerosità del debito, con un conseguente beneficio economico per il debitore stesso. In linea generale si ritiene che, ogniqualvolta la banca effettui una rinegoziazione al fine di evitare di perdere il proprio cliente, tale rinegoziazione debba essere considerata come sostanziale in quanto, ove non fosse effettuata, il cliente potrebbe finanziarsi presso un altro intermediario e la banca subirebbe un decremento dei ricavi futuri previsti. Le seconde, effettuate per "ragioni di rischio creditizio" (misure di *forbearance*), sono riconducibili al tentativo della banca di massimizzare la *recovery* dei *cash flow* del credito originario. I rischi e i benefici sottostanti, successivamente alle modifiche, di norma, non sono sostanzialmente trasferiti e, conseguentemente, la rappresentazione contabile che offre informazioni più rilevanti per il lettore del bilancio, è quella effettuata tramite il "*modification accounting*" - che implica la rilevazione a conto economico della differenza tra valore contabile e valore attuale dei flussi di cassa modificati scontati al tasso di interesse originario - e non tramite la *derecognition*;
- c) Per la presenza di specifici elementi oggettivi ("trigger") che incidono sulle caratteristiche e/o sui flussi contrattuali dello strumento finanziario (quali, a solo titolo di esempio, il cambiamento di divisa o la modifica della tipologia di rischio a cui si è esposti, ove la si correli a parametri di equity e commodity), che si ritiene comportino la *derecognition* in considerazione del loro impatto (atteso come significativo) sui flussi contrattuali originari.

Per quanto riguarda le attività finanziarie deteriorate (stage 3) acquisite nell'ambito di un'aggregazione aziendale, esse sono identificate in sede di prima iscrizione come attività finanziarie acquisite o originate impaired (cd. "POCI") e sono assoggettate ad un trattamento peculiare per quel che attiene al processo di impairment. Inoltre, sulle attività finanziarie qualificate come POCI, si calcola, alla data di rilevazione iniziale, un tasso di interesse effettivo corretto per il credito (c.d. "credit-adjusted effective interest rate"), per la cui individuazione è necessario includere, nelle stime dei flussi finanziari, le perdite attese iniziali. Per l'applicazione del costo ammortizzato, e il conseguente calcolo degli interessi, si applica, quindi, tale tasso di interesse effettivo corretto per il credito.

Infine, con riferimento ai crediti deteriorati e non, rivenienti da operazioni di aggregazioni aziendali, la differenza tra il valore di prima iscrizione (il fair value determinato in sede di PPA) e il precedente valore di carico contabile presso il soggetto acquisito viene suddivisa in due componenti: una legata ai minori flussi recuperabili stimati in sede di determinazione del fair value, che pertanto scontano le perdite creditizie attese lungo l'intera durata residua, e l'altra legata all'attualizzazione di tali minori flussi recuperabili. Si precisa che l'effetto reversal dell'attualizzazione (relativa alla stima dei flussi recuperabili attribuiti ai crediti deteriorati in sede di PPA) viene contabilizzato, pro-rata temporis, fra gli interessi attivi in modo da integrare il tasso di interesse contrattuale con il maggior rendimento derivante dal minor valore attribuito ai flussi recuperabili

### Definizione di default

Invitalia e tutte le società controllate diverse da Mediocredito Centrale e da Cassa di Risparmio di Orvieto considerano in primo luogo in default tutte le posizioni per le quali sono iniziate le azioni legali di recupero. Inoltre, vengono definiti altri criteri di default basati sul numero di giorni di scaduto che sono stati calibrati diversamente per i crediti commerciali e per i crediti finanziari come di seguito dettagliato.

Con riferimento ai crediti commerciali, oltre alla regola sopra definita e basata sull'avvio delle azioni legali di recupero, al fine di distinguere il portafoglio performing da quello non performing, Invitalia e tutte le società

controllate diverse da Mediocredito Centrale e da Cassa di Risparmio di Orvieto ha stabilito di applicare anche le seguenti regole di definizione del default calibrate in base alle caratteristiche del proprio portafoglio di crediti commerciali e in base al proprio contesto di riferimento:

- le fatture da emettere e le rimanenze di magazzino verso controparti della Pubblica Amministrazione che hanno uno scaduto da oltre 720 giorni sono considerati “deteriorati” con conseguente necessità di effettuare una svalutazione di tipo analitico;
- per le fatture già emesse verso controparti della Pubblica Amministrazione si è scelto di adottare la New DoD, per cui la soglia di deterioramento è stata fissata a 180 giorni, con conseguente necessità di effettuare una svalutazione di tipo analitico;
- le fatture da emettere e le rimanenze di magazzino verso controparti non della Pubblica Amministrazione che hanno uno scaduto da oltre 360 giorni sono considerati “deteriorati” con conseguente necessità di effettuare una svalutazione di tipo analitico.
- per le fatture già emesse verso controparti non della Pubblica Amministrazione si è scelto di adottare la New DoD, per cui la soglia di deterioramento è stata fissata a 180 giorni, con conseguente necessità di effettuare una svalutazione di tipo analitico.

Per quanto riguarda i crediti finanziari, oltre alla regola sopra indicata e basata sull'avvio delle azioni legali di recupero, vengono in generale considerati in default anche tutti i crediti aventi una quota di scaduto superiore ai 90 giorni.

Con riferimento a Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto, Nel caso in cui tali evidenze sussistano (c.d. “evidenze di impairment”), le attività finanziarie in questione – coerentemente, ove esistenti, con tutte quelle restanti di pertinenza della medesima controparte – sono considerate deteriorate (impaired) e confluiscono nello stage 3. A fronte di tali esposizioni, rappresentate dalle attività finanziarie classificate – ai sensi delle disposizioni della Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia – nelle categorie delle sofferenze, delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute da oltre novanta giorni, devono essere rilevate rettifiche di valore pari alle perdite attese in un orizzonte temporale pari alla loro intera vita residua.

#### **Regole di staging crediti commerciali**

Per i crediti commerciali e i contract asset (con o senza componente finanziaria significativa) è applicato l'approccio semplificato previsto dal Principio; sulla base di tale approccio non occorre distinguere il portafoglio performing tra stage 1 e stage 2, prevedendo il calcolo della perdita attesa sempre in ottica lifetime.

#### **Regole di staging crediti finanziari**

Con riferimento ai crediti finanziari, al fine di valutare l'aumento significativo del rischio di credito (SICR), e quindi di definire il criterio di passaggio dallo stage 1 allo stage 2, coerentemente con quanto consentito dal Principio, la società adotta la semplificazione metodologica (c.d. “practical expedient”) basata sulla cosiddetta “rebuttable presumption”, secondo la quale si presume che i crediti sono significativamente deteriorati quando sono scaduti da oltre 30 giorni.

La stage allocation dei crediti finanziari performing si basa quindi al momento sul solo criterio dei giorni continuativi di scaduto (past due) e, coerentemente con la definizione di default data dalla società sul portafoglio dei crediti finanziari, si adottano i seguenti criteri:

- sono allocati in stage 1 i crediti aventi una quota di scaduto inferiore ai 30 giorni;
- sono allocati in stage 2 i crediti aventi una quota di scaduto tra 30 e 90 giorni;
- i crediti considerati non performing sulla base della definizione di default definita in precedenza per i crediti finanziari sono allocati in stage 3.

Effettuata la classificazione degli strumenti nei diversi stage, nel caso in cui il rapporto sia stato classificato in stage 1, la valutazione della perdita attesa è effettuata considerando i possibili eventi di default che possono avvenire su un orizzonte temporale di 12 mesi dalla data di reporting; per i rapporti allocati in stage 2 invece la valutazione della perdita attesa è effettuata considerando l'intera vita residua (lifetime) dello strumento.

Diversamente per Mediocredito Centrale – Banca del Mezzogiorno e Cassa di Risparmio di Orvieto per la modalità di determinazione delle perdite di valore è stato considerato che ad ogni data di bilancio, ai sensi

dell'IFRS 9, le attività finanziarie diverse da quelle valutate al fair value con impatto a conto economico sono sottoposte ad una valutazione volta a verificare se esistano evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse. Un'analisi analoga viene effettuata anche

per gli impegni ad erogare fondi e per le garanzie rilasciate che rientrano nel perimetro da assoggettare ad impairment ai sensi dell'IFRS 9. Nel caso in cui tali evidenze sussistano (c.d. "evidenze di impairment"), le attività finanziarie in questione – coerentemente, ove esistenti, con tutte quelle restanti di pertinenza della medesima controparte – sono considerate deteriorate (impaired) e confluiscono nello stage 3. A fronte di tali esposizioni, rappresentate dalle attività finanziarie classificate – ai sensi delle disposizioni della Banca d'Italia – nelle categorie delle sofferenze, delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute da oltre novanta giorni, devono essere rilevate rettifiche di valore pari alle perdite attese in un orizzonte temporale pari alla loro intera vita residua.

Per le attività finanziarie per cui non sussistono evidenze di impairment (strumenti finanziari non deteriorati), occorre, invece, verificare se esistono indicatori tali per cui il rischio creditizio della singola operazione risulti significativamente incrementato rispetto al momento di iscrizione iniziale.

Le conseguenze di tale verifica, dal punto di vista della classificazione (o, più propriamente, dello staging) e della valutazione, sono le seguenti:

- ove tali indicatori sussistano, l'attività finanziaria confluisce nello stage 2. La valutazione, in tal caso, in coerenza con il dettato dei principi contabili internazionali e pur in assenza di una perdita di valore manifesta, prevede la rilevazione di rettifiche di valore pari alle perdite attese lungo l'intera vita residua dello strumento finanziario. Tali rettifiche sono oggetto di revisione ad ogni data di reporting successiva sia per verificarne periodicamente la congruità rispetto alle stime di perdita costantemente aggiornate, sia per tener conto – nel caso in cui vengano meno gli indicatori di una rischiosità creditizia "significativamente incrementata" – del mutato orizzonte previsionale di calcolo della perdita attesa;
- ove tali indicatori non sussistano, l'attività finanziaria confluisce nello stage 1. La valutazione, in tal caso, in coerenza con il dettato dei principi contabili internazionali e pur in assenza di perdita di valore manifesta, prevede la rilevazione di perdite attese, per lo specifico strumento finanziario, nel corso dei dodici mesi successivi. Tali rettifiche sono oggetto di revisione ad ogni data di Bilancio successiva sia per verificarne periodicamente la congruità rispetto alle stime di perdita costantemente aggiornate, sia per tener conto – nel caso dovessero presentarsi indicatori di una rischiosità creditizia "significativamente incrementata" – del mutato orizzonte previsionale di calcolo della perdita attesa.

Ad ogni data di chiusura di bilancio, il Gruppo riconosce a Conto Economico l'ammontare di impairment come sommatoria delle variazioni di perdite attese registrate dalle singole entità inserite nell'area di consolidamento. I modelli di valutazione adottati da Mediocredito Centrale e da CRO sono conformi a quanto stabilito dal principio contabile IFRS 9 e alle prassi consolidate di mercato per il calcolo della probabilità di default (PD) a 12 mesi e lifetime, della Loss Given Default (LGD) ed Esposizione al Default (EAD).

### **Regole di staging titoli**

Con riferimento al portafoglio Titoli, l'approccio adottato per l'allocazione ed il trasferimento tra *stage* è il seguente:

- per i titoli che alla data di reporting presentano un rating di tipo Investment (cfr. tabella successiva) viene applicata la LCRE, ovvero vengono allocati direttamente allo stage 1 sulla base dei requisiti esposti precedentemente;
- per i titoli che alla data di reporting presentano un rating di tipo Investment viene considerato l'andamento del merito creditizio della controparte tra la data di acquisto/sottoscrizione, e, la data di reporting - misurato dalla variazione della classe di rating.

Il deterioramento significativo da cui scaturisce la classificazione in *stage 2* viene individuato dal peggioramento di almeno 2 *notch* nella scala di *rating*. Al verificarsi, invece, di un oggettivo evento di perdita (*credit event*) l'esposizione viene classificata in *stage 3*. In assenza di deterioramento significativo della posizione è prevista, come da Principio, la classificazione in *stage 1*.

La classificazione ed il trasferimento rispettano tuttavia un modello simmetrico e relativo. Ad ogni data di *reporting*, infatti, viene effettuata la riclassificazione delle posizioni tra *stage*, sia in aumento che in diminuzione, al variare delle condizioni che avevano determinato l'allocazione precedente. In assenza di informazioni disponibili per la determinazione del significativo deterioramento o del basso rischio di credito, la posizione deve essere classificata in *stage 2*. I *rating*, forniti da un *infoprovider*, vengono aggiornati puntualmente ad ogni data di *reporting*.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui C finanziari derivanti dalle attività stesse, quando l'attività finanziaria è ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi oppure quando l'attività finanziaria è oggetto di modifiche sostanziali (tra cui, ad esempio, la sostituzione del debitore, la modifica della valuta di riferimento, la modifica della forma tecnica d'erogazione, l'introduzione di clausole in grado di modificare l'esito positivo del test SPPI).

Nel caso in cui si venda un'attività finanziaria classificata nelle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", si procede alla sua eliminazione contabile alla data del suo trasferimento (data regolamento).

### **Compensazione attività e passività finanziarie**

Lo IAS 32 regola i criteri di compensazione tra attività e passività finanziarie. Nello specifico, la società può esporre il saldo netto nel proprio stato patrimoniale quando le seguenti condizioni vengono rispettate simultaneamente:

- I) la società ha un diritto legale a compensare gli importi rilevati contabilmente;
- II) la società intende estinguere per il residuo netto, o realizzare l'attività e contemporaneamente estinguere la passività.

L'esposizione del saldo netto è quindi possibile, quando l'eventuale compensazione sia in grado di riflettere i flussi futuri che la società si attende di ottenere dal regolamento di due o più strumenti finanziari distinti. Quando un'entità ha il diritto nonché la volontà di ricevere o pagare un unico importo netto, essa possiede in effetti una singola attività o passività finanziaria. Negli altri casi le attività e le passività finanziarie sono presentate distintamente fra loro, coerentemente con le loro caratteristiche di risorsa o di obbligazione per l'entità.

### **Operazioni di copertura**

Il Gruppo si avvale della possibilità, prevista in sede di introduzione dell'IFRS 9, di continuare ad applicare integralmente le previsioni del precedente principio contabile IAS 39 in tema di "hedge accounting" (nella versione carved out omologata dalla Commissione Europea) per ogni tipologia di copertura.

### **Criteri di classificazione**

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a fronteggiare rischi connessi alle variazioni del valore di mercato, ovvero dei futuri cash flow riferibili ad un determinato elemento o gruppo di elementi, tali da avere potenziali effetti sul Conto Economico. La tipologia di copertura utilizzata dal Gruppo è la copertura di fair value ed ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di fair value (attribuibile alle diverse tipologie di rischio) di attività e passività iscritte in bilancio o porzioni di esse, di gruppi di attività/passività, di impegni irrevocabili e di portafogli di attività e passività finanziarie, come consentito dallo IAS 39 omologato dalla Commissione Europea.

### **Criteri di iscrizione**

Gli strumenti finanziari derivati di copertura, al pari di tutti i derivati, sono inizialmente iscritti e successivamente valutati al fair value.

### **Criteri di valutazione**

Nel caso di copertura di fair value, si compensa la variazione di fair value dell'elemento coperto con la variazione di fair value dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a Conto Economico delle variazioni di valore, riferite sia allo strumento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, costituisce di conseguenza l'effetto economico netto. Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra l'oggetto coperto e lo strumento di copertura e se è efficace dal momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente e retrospettivamente, durante tutta la vita della stessa. L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dell'oggetto coperto risultano compensate da quello dello strumento di copertura. Pertanto, l'efficacia è apprezzata dal confronto delle suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata attuata. Si ha efficacia contabile quando le variazioni di fair value dello strumento di copertura neutralizzano quasi integralmente, cioè nei limiti stabiliti dall'intervallo 80% - 125%, le variazioni dell'oggetto coperto per l'elemento di rischio oggetto di copertura (c.d. Dollar offset method). La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio, o,

situazione infrannuale. Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta; il contratto derivato viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione e lo strumento finanziario coperto riacquisisce il criterio di valutazione corrispondente alla sua classificazione di bilancio. Lo IAS 39 consente che l'oggetto di copertura del fair value possa essere individuato non solo in una singola attività o passività finanziaria ma, anche in un importo monetario, riveniente da una molteplicità di attività e passività finanziarie (o di loro porzioni), in modo che un insieme di contratti derivati possa essere utilizzato per ridurre le oscillazioni da fair value degli strumenti oggetto di copertura, al modificarsi dei tassi di interesse di mercato (c.d. copertura generica o macrohedging). Non possono essere oggetto di copertura generica importi netti rivenienti dallo sbilancio di attività e passività. Analogamente alle coperture specifiche di fair value (microhedging), una copertura generica viene considerata altamente efficace se, sia all'inizio che durante la sua vita, i cambiamenti di fair value dell'importo monetario coperto sono compensati dai cambiamenti di fair value dei derivati di copertura, e se i risultati effettivi sono all'interno dell'intervallo richiesto dallo IAS 39. In conformità alle istruzioni emanate dalla Banca d'Italia per la compilazione dei bilanci delle banche, l'adeguamento del valore delle attività/passività finanziarie oggetto di copertura generica viene rilevato nelle voci 60 dell'Attivo e 50 del Passivo, in contropartita della voce 90 del Conto Economico.

## **Partecipazioni**

La voce comprende le interessenze detenute in società collegate (ai sensi dello IAS 28) e le partecipazioni in società controllate e collegate, acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi, il cui trattamento contabile è descritto nel prosieguo.

Si considerano collegate le società nelle quali la Capogruppo possiede, direttamente o indirettamente, almeno il 20% dei diritti di voto o nelle quali, pur con una quota di diritti di voto inferiore, viene rilevata influenza notevole, definita come il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali, senza avere il controllo o il controllo congiunto.

La rilevazione iniziale delle partecipazioni avviene al costo, alla data regolamento, comprensivo dei costi o proventi direttamente attribuibili alla transazione. Ad ogni data di bilancio, o di situazioni infra-annuali, viene verificata la presenza o meno di una riduzione di valore delle partecipazioni.

In presenza degli indicatori sopracitati, viene effettuato un test di impairment secondo le previsioni di cui allo IAS 36 volto a stimare il valore recuperabile della partecipazione e a confrontarlo con il valore contabile della stessa al fine di determinare l'eventuale rilevazione di rettifiche di valore.

Ad ogni data di bilancio, o di situazioni infra-annuali, è valutata la presenza di specifici indicatori qualitativi e quantitativi.

Se il valore recuperabile risulta inferiore al valore di bilancio, la differenza è imputata nel conto economico. Qualora i motivi che hanno determinato la rettifica di valore vengano meno, vengono effettuate le rispettive riprese di valore, le quali devono essere rilevate a conto economico fino a concorrenza della precedente svalutazione.

Pertanto, la riduzione della perdita precedentemente registrata a fronte del ripristino del valore della partecipazione non può eccedere il valore contabile che ci sarebbe stato se non si fosse registrata alcuna perdita in precedenza. Sia le rettifiche che le riprese di valore sono iscritte nella voce di conto economico "Utili (perdite) delle partecipazioni".

Quando l'attività finanziaria viene ceduta con trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi, viene cancellata.

### *Partecipazioni in imprese collegate*

Nel presente bilancio, il criterio di valutazione delle partecipazioni in imprese collegate, come consentito dallo IAS 27 par. 10 c, è il metodo del patrimonio netto descritto nello IAS 28.

Il metodo del patrimonio netto è applicato retroattivamente a partire dalla data di acquisizione della partecipazione, tenendo conto della differenza iniziale fra costo di acquisto e corrispondente frazione del patrimonio netto della partecipata alla data di acquisizione.

In presenza di indicatori quali le significative difficoltà finanziarie della società partecipata, la probabilità che la società partecipata dichiari bancarotta o sia soggetta ad altre procedure di ristrutturazione finanziaria, la distribuzione di un dividendo maggiore dell'utile del periodo e delle riserve di utili esistenti, la distribuzione di un dividendo da parte della società partecipata superiore all'utile del conto economico complessivo (o

redditività complessiva per le società finanziarie) nell'esercizio in cui lo dichiara, viene effettuato un test di impairment secondo le previsioni di cui allo IAS 36 volto a stimare il valore recuperabile della partecipazione e a confrontarlo con il valore contabile della stessa al fine di determinare l'eventuale rilevazione di rettifiche di valore, tenendo conto della differenza iniziale fra costo di acquisto e corrispondente frazione del patrimonio netto della partecipata alla data di acquisizione.

Negli esercizi successivi all'acquisizione, si effettuano le rettifiche per aggiornare annualmente gli effetti della iniziale differenza fra costo di acquisto e valore contabile della partecipata, rilevando una corrispondente variazione del valore di iscrizione della partecipazione in contropartita del conto economico.

I dividendi delle società sono rilevati al momento dell'accertamento del diritto a percepire il dividendo e sono contabilizzati come riduzione del valore contabile della partecipazione.

Con il metodo del patrimonio netto, la partecipazione è inizialmente rilevata secondo quanto previsto dallo IAS 28 ed il valore contabile è aumentato o diminuito per rilevare la quota di pertinenza degli utili o delle perdite della partecipata realizzati dopo la data di acquisizione. La quota dell'utile (perdita) d'esercizio della partecipata di pertinenza è rilevata in contropartita del conto economico. Una partecipazione è contabilizzata con il metodo del patrimonio netto dal momento in cui essa rientra nella definizione di società controllata e collegata. All'atto dell'acquisizione della partecipazione, qualsiasi differenza tra il costo della partecipazione e la quota d'interessenza nel *fair value* netto delle attività e passività della partecipata è contabilizzata come illustrato di seguito:

- a) l'avviamento è incluso nel valore contabile della partecipazione. L'ammortamento di tale avviamento non è consentito;
- b) qualunque eccedenza della quota d'interessenza nel *fair value* netto delle attività e passività della partecipata, rispetto al costo della partecipazione, è inclusa come provento nel periodo in cui la partecipazione viene acquisita.

Adeguate rettifiche devono inoltre essere apportate al risultato d'esercizio della partecipata successivo all'acquisizione, al fine di tener conto degli ammortamenti delle attività ammortizzabili in base ai rispettivi *fair value* alla data di acquisizione, delle perdite per riduzione di valore per l'avviamento o per gli immobili, impianti e macchinari e degli altri elementi che compongono il *fair value* al momento dell'acquisizione. In presenza di patrimonio netto negativo della partecipata, dopo l'azzeramento della partecipazione, le ulteriori perdite sono accantonate e rilevate come passività/fondi per rischi ed oneri, soltanto nella misura in cui la controllante abbia contratto obbligazioni legali o implicite oppure abbia effettuato dei pagamenti per conto della società partecipata. Se la partecipata in seguito realizza utili, la controllante rileverà la quota di utili di sua pertinenza solo dopo che la stessa ha eguagliato la sua quota di perdite non rilevate.

#### Partecipazioni acquisite con contributi pubblici/ mezzi di terzi

Rientrano in questa categoria le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/ fondi di terzi. Alla luce di quanto in precedenza riportato relativamente al trattamento contabile dei contributi ricevuti in applicazione Art. 1 del D.L. 16 dicembre 2019, n. 142, (vedi precedente paragrafo "Parte A – POLITICHE CONTABILI Sezione 4 – Altri aspetti - Applicazione Art. 1 del D.L. 16 dicembre 2019, n. 142"), Invitalia ha definito una specifica accounting policy per il trattamento contabile di tutte le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/fondi di terzi inquadrabili secondo quanto previsto dal Principio Contabile IAS 20, ritenendo che tali partecipazioni, pur presentando formalmente le caratteristiche proprie previste per uno strumento di equity (IAS 32:11) non potessero rientrare nell'ambito di applicazione dei principi contabili internazionali che specificamente disciplinano il trattamento contabile di strumenti di equity (IFRS 9, IAS 27 e IAS 28 e IFRS 11). In particolare, si è ritenuto, anche sulla base di un parere tecnico all'uopo predisposto, che tali partecipazioni sono acquistate in esecuzione di specifiche disposizioni normative e tramite l'utilizzo di risorse pubbliche o di terzi. Tali disposizioni normative prevedono specifici diritti in capo al soggetto erogante il contributo/ fondo di terzi e specifici obblighi da parte dell'Agenzia con riferimento alle partecipazioni acquisite con i contributi pubblici/fondi di terzi che nella sostanza non attribuiscono ad Invitalia né gli effetti economici tipici di uno strumento di equity (dividendi, svalutazioni etc) - come invece qualunque strumento rappresentativo di capitale (sia di minoranza, che di collegamento finanche di controllo congiunto e controllo) che pertanto rappresenta "una interessenza residua nelle attività dell'entità dopo aver dedotto tutte le sue passività" - né il potere di porre in essere specifiche azioni tipiche della proprietà (ad esempio, la vendita della partecipazione acquistata tramite i contributi ricevuti/fondi di terzi), pur avendo la titolarità giuridica delle azioni rappresentative del capitale sociale di una società. Tenuto conto della specificità del contesto appena

descritto, l'Agenzia ha adottato una specifica accounting policy per la rilevazione e valutazione delle partecipazioni acquisite con l'erogazione di un contributo/fondi di terzi.

La rilevazione iniziale e la valutazione successiva di tali partecipazioni avvengono al costo, alla data regolamento, comprensivo dei costi o proventi direttamente attribuibili alla transazione. Ad ogni data di bilancio, o di situazioni infra-annuali, viene verificata la presenza o meno di una riduzione di valore delle partecipazioni. La rilevazione di tali evidenze avviene sulla sussistenza di indicatori qualitativi e quantitativi di seguito illustrati. In presenza di tali indicatori viene effettuato un test di impairment secondo le previsioni di cui allo IAS 36 volto a stimare il valore recuperabile della partecipazione e a confrontarlo con il valore contabile della stessa al fine di determinare l'eventuale rilevazione di rettifiche di valore. Con particolare riferimento a quelle partecipazioni il cui valore di carico individuale è stato ritenuto non rilevante - secondo quanto previsto dal Principio Contabile Internazionale IAS 1:7 - si utilizza il Patrimonio Netto come metodo per determinare il valore recuperabile della partecipazione – in quanto approssima il fair value calcolato con un metodo patrimoniale semplice - da confrontare con il valore contabile della stessa al fine di determinare la rilevazione dell'eventuale rettifica di valore. Come indicato in precedenza, ad ogni data di bilancio, o di situazioni infra-annuali, è valutata la presenza di specifici indicatori qualitativi e quantitativi quali:

- il conseguimento di risultati economici negativi o comunque un significativo scostamento rispetto ad obiettivi di budget (o previsti da piani pluriennali);
- significative difficoltà finanziarie della società partecipata;
- probabilità che la società partecipata dichiari bancarotta o sia soggetta ad altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- la distribuzione di un dividendo maggiore dell'utile del periodo e delle riserve di utili esistenti;
- la distribuzione di un dividendo da parte della società partecipata superiore all'utile del conto economico complessivo (o redditività complessiva per le società finanziarie) nell'esercizio in cui lo dichiara.

Le partecipazioni attualmente interessate da tale trattamento contabile, sia ai fini del bilancio separato che consolidato, risultano essere le seguenti:

1. Mediocredito Centrale SpA limitatamente alla quota di patrimonio destinata all'acquisto della partecipazione in Banca Popolare di Bari SpA;
2. Partecipazione in Acciaierie d'Italia Holding SpA;
3. Partecipazione in Reithera Srl;
4. Partecipazione in TLS Sviluppo Srl;
5. Partecipazione in DRI d'Italia SpA;
6. Partecipazioni acquisite ex Legge 181/89 (CMS Srl in fallimento, Ela SpA in fallimento, Elimirad Service Srl in liquidazione, Fonderie SpA in fallimento, Gustavo De Negri & ZA.MA. Srl, Jonica Impianti Srl, Peritas Srl, PRO.S.IT. Srl in fallimento, Sicalp Srl in fallimento, SIE- Società Ittica Europea in Amministrazione Straordinaria, Simpe SpA in fallimento, Sural SpA in fallimento, Tekla Srl Ex Mexall Sistemi).

Per quanto concerne le imprese acquisite con fondi di terzi per cui l'Agenzia è identificata quale mero soggetto gestore, la rilevazione delle stesse avviene tra gli "Impegni" e non nella voce "Partecipazioni", in quanto trattasi di misure agevolative per cui la stessa ha esclusivamente la responsabilità di attuazione prevista dalle medesime misure.

#### *Partecipazioni destinate alla vendita*

Per tali partecipazioni si rinvia a quanto più ampiamente descritto nel successivo paragrafo "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".

## **Attività Materiali**

### **Criteri di classificazione**

La voce include terreni, fabbricati, mobili, impianti e macchinari. Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a Conto Economico.

La voce include anche i costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà che sono capitalizzati in considerazione del fatto che, per la durata del contratto che ne consente l'utilizzo (affitto, comodato, concessione ecc.), la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. In applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16, le attività materiali includono altresì i diritti d'uso acquisiti con il leasing e relativi all'utilizzo di un'attività materiale per i locatari.

### **Criteri di iscrizione**

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto inclusivo degli eventuali oneri accessori direttamente imputabili. Il costo è incrementato dei costi successivamente sostenuti per migliorare, sostituire una parte o effettuare una manutenzione straordinaria, in grado di apportare un incremento dei benefici economici futuri. Le spese di manutenzione ordinarie sono imputate direttamente a Conto Economico. Secondo l'IFRS 16, i leasing sono contabilizzati sulla base del modello del *right of use*, per cui, alla data iniziale, il locatario ha un'obbligazione finanziaria a effettuare pagamenti dovuti al locatore per compensare il suo diritto a utilizzare il bene sottostante durante la durata del leasing. Quando l'attività è resa disponibile al locatario per il relativo utilizzo (data iniziale), il locatario riconosce sia la passività che l'attività consistente nel diritto di utilizzo.

### **Criteri di valutazione**

Le attività materiali sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore. Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni (o dal valore netto rideterminato qualora il metodo adottato per la valutazione sia quello della rideterminazione del valore) al netto del valore residuo al termine del processo di ammortamento, se significativo. Gli immobili vengono ammortizzati per una quota ritenuta congrua per rappresentare il deperimento dei cespiti nel tempo a seguito del loro utilizzo, tenuto conto delle spese di manutenzione di carattere straordinario, che vengono portate ad incremento del valore dei cespiti. I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà sono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di utilizzo.

Se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a Conto Economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati, in assenza di precedenti perdite di valore. Con riferimento alle attività consistenti nel diritto di utilizzo, contabilizzate in base all'IFRS 16, esse vengono misurate utilizzando il modello del costo secondo lo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari; in questo caso le attività sono successivamente ammortizzate lungo la durata dei contratti di leasing.

### **Criteri di cancellazione**

Un'attività materiale è eliminata dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

Il saldo positivo o negativo tra le rettifiche di valore e le riprese relative alle attività materiali detenute ad uso funzionale o a scopo di investimento o costituenti rimanenze di attività materiali valutate ai sensi dello IAS 2, incluse quelle relative ad attività acquisite in leasing finanziario devono essere contabilizzate a conto economico all'interno della voce 180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali.

Inoltre, per quanto riguarda le attività materiali valutate a fair value ad uso funzionale, a scopo di investimento e le rimanenze, il saldo positivo o negativo fra le svalutazioni e le rivalutazioni deve essere iscritto a conto economico in corrispondenza della voce 230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali.

## **Attività Immateriali**

### **Criteri di classificazione**

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali. Tra le attività immateriali è anche iscritto l'avviamento che rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto ed il fair value delle attività e passività di pertinenza di un'impresa acquisita.

### **Criteri di iscrizione e valutazione**

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a Conto Economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

In sintesi, per l'iscrizione di una attività immateriale è necessario che vengano rispettate le seguenti condizioni:

- a. Il costo del bene può essere determinato attendibilmente.
- b. L'attività è in grado di produrre benefici economici futuri per l'impresa.

Le attività immateriali devono essere iscritte:

- i. Al costo di acquisto, se acquistate da terzi o eseguite sulla base di contratti di appalto (lavori in corso su ordinazione). Tale costo è comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili (ad esempio, spese di installazione e collaudo, spese notarili, spese di registrazione, eventuale IVA indetraibile) e ridotto per eventuali sconti commerciali. Se il pagamento di un'attività immateriale è differito oltre i normali termini di dilazione, il costo deve essere attualizzato e determinato in base al prezzo equivalente per contanti; la differenza tra questo importo e il pagamento complessivo è contabilizzata in contropartita al debito come interesse passivo lungo l'arco temporale di esistenza del debito;
- ii. Al costo diretto di produzione, se costruite in economia: al costo di diretto di produzione, soprattutto con riferimento all'attività tipica del gruppo, può concorrere il costo del personale impiegato nell'implementazione dell'attività immateriale se esso è facilmente calcolabile e adeguatamente dimostrabile (ad esempio attraverso la predisposizioni di appositi report o timesheet); altri costi iscrivibili possono riguardare gli onorari professionali sostenuti direttamente per portare l'attività alle relative condizioni di funzionamento, ed anche i costi per verificare se l'attività sta funzionando correttamente;
- iii. Per quanto riguarda i beni immateriali acquisiti a titolo di godimento (mediante licenza d'uso), è possibile capitalizzare solo l'eventuale corrispettivo pagato inizialmente "una tantum". I corrispettivi periodici (canoni, royalties, etc.), invece, sono considerati costi dell'esercizio. In alcune circostanze, un'attività immateriale può essere acquisita in tutto o in parte senza dover sostenere oneri, tramite un contributo pubblico. Ciò può verificarsi nel caso in cui un governo trasferisca o ripartisca attività immateriali quali licenze per l'attivazione di stazioni radio, licenze di importazione, quote o diritti per accedere ad altre risorse limitate. L'attività ricevuta e il contributo sono rilevati a un valore simbolico.

Per le attività a vita utile definita, il costo è ammortizzato in quote costanti o in quote decrescenti determinate in funzione dell'afflusso dei benefici economici attesi dall'attività. Le attività a vita utile indefinita non sono invece soggette ad ammortamento sistematico, bensì ad un test periodico di verifica dell'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio.

Se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa avere subito una perdita di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a Conto Economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

Il saldo, positivo o negativo, fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività immateriali, diverse dall'avviamento, incluse quelle relative ad attività acquisite in leasing finanziario e ad attività concesse in leasing operativo deve essere contabilizzato a conto economico all'interno della voce 190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali.

Inoltre, per quanto riguarda le attività immateriali valutate a fair value il saldo positivo o negativo fra le svalutazioni e le rivalutazioni deve essere iscritto a conto economico in corrispondenza della voce 230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali.

### **Criteri di cancellazione**

Un'attività immateriale è eliminata dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione o qualora non siano più attesi benefici economici futuri.

## **Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione**

L'evidenza separata delle "Attività non correnti (o 'Gruppi di attività – Disposal Group') possedute per la vendita" e delle relative passività nella voce del passivo "Passività associate in via di dismissione", risponde all'esigenza di una più trasparente informativa per il lettore del bilancio. Le attività correnti, viceversa, possono essere classificate all'interno della voce "Attività non correnti possedute per la vendita", esclusivamente qualora rientrino o siano parte di un Disposal Group. Il "Gruppo di attività" è un insieme di attività e di passività direttamente associate, come per esempio cash generating unit, destinate alla cessione tramite una vendita, o altra modalità, in un'unica transazione. Nel caso di gruppi di attività è richiesta la separata evidenza in bilancio delle attività e delle passività, senza la possibilità di effettuare una compensazione fra le due posizioni. I principi di valutazione di seguito esposti non si applicano alle attività per imposte anticipate, attività connesse a benefici per i dipendenti e alle attività finanziarie rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9, siano esse destinate alla vendita come singole attività o incluse in un Disposal Group. Viceversa, le modalità di classificazione si applicano indistintamente a tutte le attività non correnti e correnti (qualora incluse in un Disposal Group) "possedute per la vendita", nonché alle relative passività.

Le Attività destinate alla vendita sono valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi di vendita e rappresentate separatamente e distintamente nel bilancio.

Si possono classificare come Attività destinate alla vendita (held for sale) le seguenti attività:

- I. Singole attività non correnti (non current asset);
- II. Gruppo di sole attività o gruppo di attività e passività (disposal group);
- III. Attività operative cessate (Discontinued operations).

Per discontinued operation si intende una parte d'impresa (ad esempio un ramo di azienda) che è classificato come destinato per la vendita e:

- o rappresenta un importante ramo d'attività o area geografica d'attività;
- o è parte di un piano coordinato di dismissione di un ramo d'attività o ramo geografico d'attività,
- o è una controllata acquistata esclusivamente allo scopo di essere rivenduta.

### **Classificazione delle attività destinate alla vendita**

La classificazione come Attività destinata alla vendita può essere effettuata se vengono soddisfatte le seguenti condizioni:

- Il valore contabile è recuperato principalmente attraverso la vendita piuttosto che attraverso l'utilizzo operativo;
- La vendita è altamente probabile.

La vendita è considerata altamente probabile se:

- o La direzione aziendale è impegnata nella vendita attraverso un piano di vendita ed un programma di identificazione del compratore;
- o Il prezzo di vendita sia ragionevole in relazione al fair value corrente;
- o La vendita deve avvenire entro un anno dalla data di riclassificazione;
- o Le attività per il completamento del piano indicano che è improbabile che vengano fatte modifiche significative del piano di vendita oppure che lo stesso venga ritirato.

L'estensione del sopra citato periodo di un anno per completare la vendita non preclude la classificazione come "Attività destinata alla vendita" se il ritardo è causato da eventi e circostanze fuori dal controllo della direzione aziendale ed esiste sufficiente evidenza che la direzione aziendale rimarrà obbligata nel suo piano di vendita.

Se il periodo per la vendita si protrae oltre l'anno, si deve mantenere la classificazione come Attività destinata alla vendita nei seguenti casi:

- i. La direzione aziendale è impegnata nel piano di vendita ma si attende che altri, non il compratore, imporranno condizioni sulla vendita che faranno aumentare il periodo necessario per la cessione;
- ii. Esiste un impegno vincolante all'acquisto ma il compratore o altri, in modo inatteso, impongono nuove condizioni alla cessione;
- iii. Durante il periodo iniziale di un anno sorgono circostanze che erano precedentemente considerate improbabili e che allungano il periodo della vendita.

I requisiti esposti devono sussistere alla data di chiusura del bilancio: eventuali attività (o "Gruppi di attività") che dovessero rispondere a tali requisiti successivamente alla data di chiusura del bilancio, ma prima dell'approvazione dello stesso, comporteranno esclusivamente un obbligo di informativa analogo a quello previsto nel primo esercizio in cui un'attività viene classificata come "attività posseduta per la vendita".

Tale voce, all'interno della società, accoglie le partecipazioni non strategiche che sono state poste in vendita o avviate alla dismissione; tali asset, sia per le caratteristiche operative del gruppo, che per le peculiarità delle stesse attività in dismissione (legate alle tempistiche di dismissione o liquidazione), potranno, a seconda dei casi specifici, essere classificate e mantenute in tale voce a prescindere dalla tempistica di liquidazione/dismissione.

### **Valutazione delle attività destinate alla vendita**

Le Attività destinate alla vendita devono essere valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi di vendita.

Nel caso in cui la vendita si protragga oltre l'anno, i costi di vendita devono essere valutati al valore attuale. Ogni incremento del valore attuale dei costi di vendita, che deriva dal passare del tempo, deve essere imputato a conto economico come onere finanziario.

Il valore contabile delle Attività destinate alla vendita deve essere determinato immediatamente prima della loro classificazione, tenendo conto degli IFRS/IAS fino a quel momento applicati. Alla chiusura del bilancio (o della situazione infra-annuale) il valore contabile così determinato deve essere allineato, se minore, al fair value al netto dei costi di vendita dell'attività destinata alla vendita, rilevando una perdita di valore. Nel caso di una cash generating unit, la perdita di valore deve essere imputata a riduzione del valore contabile di qualunque avviamento allocato, e successivamente a riduzione delle altre attività in proporzione al rispettivo valore contabile.

Non possono essere contabilizzate plusvalenze eccedenti le perdite di valore accumulate.

Le Attività destinate alla vendita non devono essere ammortizzate a partire dal momento in cui vengono classificate come tali.

Le Attività destinate alla vendita che fanno parte di un'aggregazione aziendale (business combination) devono essere valutate esclusivamente al fair value al netto dei costi di vendita.

Le riduzioni di valore del fair value al netto dei costi di vendita derivanti dalla classificazione sono rilevate a conto economico come svalutazioni (impairment), mentre gli eventuali ripristini di valore derivanti da incrementi del fair value al netto dei costi di vendita possono essere rilevati esclusivamente nei limiti delle perdite di valore precedentemente rilevate.

Se vengono meno le condizioni per la classificazione come Attività destinata alla vendita, le attività ad essa relativa devono essere valutate al minore tra:

i. Il valore contabile antecedente la classificazione come Attività destinata alla vendita rettificato di ogni ammortamento o rivalutazione che sarebbe stata contabilizzata qualora non vi fosse stata tale classificazione, e

ii. Il valore recuperabile tramite l'uso.

Le rettifiche del valore contabile derivanti dalla cessazione della classificazione come Attività destinata alla vendita devono essere imputate a conto economico tra le plusvalenze e le minusvalenze relative ad attività operative in esercizio.

### **Rappresentazione in bilancio delle attività destinate alla vendita**

Le Attività destinate alla vendita devono essere rappresentate separatamente nel prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria, senza adeguare l'informazione comparativa, secondo i seguenti criteri:

i. Le attività non correnti devono essere rappresentate come attività correnti in una linea separata;

ii. Le attività e passività di un'Attività destinata alla vendita devono essere rappresentate come attività e passività correnti in un'unica linea separata senza possibilità di compensazione;

iii. Componenti di costo e di ricavo rilevati nel prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo e relativi ad una attività non corrente o ad attività e passività di un'attività destinata alla vendita devono essere esposti separatamente.

Le partecipazioni in imprese controllate e joint venture destinate alla vendita non sono escluse dal consolidamento, ma devono essere iscritte nel prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria in linee separate, evidenziando il totale delle attività e delle passività della controllata, valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi di vendita.

Per le sole discontinued operations si deve indicare nel conto economico un singolo ammontare derivante da:

- Utile e perdita dopo le imposte realizzati nel periodo di destinazione alla vendita ed in tutti i periodi precedenti presentati;
- Proventi e perdite dopo le imposte derivanti dall'adeguamento al fair value e dalla cessione.

Inoltre, si deve indicare nelle Note al bilancio:

- I. L'ammontare dei ricavi, dei costi, dell'utile o della perdita prima delle imposte;
- II. L'ammontare delle imposte sul reddito;
- III. L'ammontare dei proventi e delle perdite dopo le imposte derivanti dall'adeguamento al fair value e dalla cessione.

Nel rendiconto finanziario deve essere separatamente riportato l'ammontare dei flussi finanziari derivanti dall'attività operativa e di finanziamento della discontinued operation.

Il saldo, positivo o negativo, dei proventi (interessi, dividendi, ecc.) e degli oneri (interessi passivi, ammortamenti ecc.) relativi ai gruppi di attività e relative passività associate in via di dismissione, al netto della relativa fiscalità corrente e differita deve essere contabilizzato a conto economico all'interno della voce 290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte.

### **Altre attività**

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale. Sono inclusi, tra l'altro, i crediti connessi con la prestazione di attività e servizi, diversi dalle attività e servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F., le partite fiscali diverse da quelle rilevate nella voce "Attività fiscali" nonché i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie.

Figurano nella presente voce anche le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi diverse da quelle riconducibili alla voce "Attività materiali" nonché le eventuali rimanenze di beni secondo la definizione dello IAS 2, ad esclusione di quelli classificati come rimanenze di attività materiali.

Sono iscritti nella presente voce i crediti e i titoli di debito erogati a valere su fondi amministrati per conto dello Stato o di altri enti pubblici la cui gestione sia remunerata esclusivamente con un compenso forfetario (commissione) e che rivestano, pertanto, natura di mero servizio.

### **Passività Finanziarie valutate al costo ammortizzato**

#### **Criteri di classificazione**

I Debiti verso banche, i Debiti verso clientela e i Titoli in circolazione ricomprendono le varie forme di provvista. Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dall'impresa in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

#### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con il momento della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito. La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

#### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, per le quali il fattore temporale risulta trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato.

#### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli obbligazionari precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare corrisposto per acquistarla viene registrato a Conto

Economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento.

Nell'ipotesi di riacquisto di proprie passività finanziarie, il saldo positivo o negativo tra gli utili e le perdite deve essere contabilizzato all'interno della voce 100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di c) passività finanziarie.

### **Altre passività**

Nella voce Altre passività sono inclusi i depositi cauzionali in contanti ricevuti da terzi e i debiti tributari con scadenza superiore ai dodici mesi.

Nella voce Altre passività sono comprese: debiti verso terzi a breve termine di altra natura; altri tipi di debiti (ad esempio: debiti verso enti previdenziali, debiti verso dipendenti per retribuzioni da corrispondere; debiti per incassi ricevuti in nome e per conto di terzi; debiti per anticipi ricevuti da clienti); ratei e risconti passivi.

Anche per gli strumenti finanziari dal lato del passivo a breve termine ai fini della misurazione/valutazione al costo ammortizzato non si procede all'attualizzazione dello strumento finanziario in quanto l'effetto del valore temporale di natura finanziaria non è significativo. Con riferimento ai debiti verso il personale, gli stessi rappresentano obbligazioni a pagare di ammontare determinato ad una data prestabilita. Si tratta, quindi, di passività certe nell'esistenza e nell'importo, mentre quelle probabili o basate su stime e calcoli attuariali sono rilevate nella voce Benefici per i dipendenti.

La voce accoglie, in particolare, le seguenti tipologie di debiti:

- i. Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale;
- ii. Ratei e risconti passivi;
- iii. Anticipi da fornitori.

I debiti rappresentano obbligazioni a pagare un ammontare determinato ad una data prestabilita. Si tratta, quindi, di passività certe nell'esistenza e nell'importo, mentre quelle probabili o basate su stime sono rilevate nei fondi.

La voce accoglie anche gli interessi passivi che scaturiscono dai debiti verso altri sia nel caso in cui il periodo di maturazione sia relativo a due periodi contabili, sia nel caso in cui gli interessi siano interamente maturati alla fine del periodo.

In tale voce sono contabilizzati i debiti per fondi di terzi in amministrazione per conto dello Stato o di altri enti pubblici la cui gestione rivesta la natura di mero servizio ed è remunerata esclusivamente con un compenso forfettario (commissione). Sono inoltre rilevate nella presente voce le somme messe a disposizione dagli enti pubblici, per un limitato periodo di tempo, a condizione che esse siano nella piena disponibilità economico-finanziaria dell'intermediario e che non siano fruttifere di interessi.

I debiti per fondi di terzi in amministrazione per conto dello Stato o di altri enti pubblici relativi a misure agevolative di cui l'Agenzia opera esclusivamente come mandataria non sono rilevati in tale voce ma iscritti tra gli impegni così come i relativi impieghi.

Sono rilevati in tale voce anche i contributi pubblici ricevuti secondo quanto indicato nel paragrafo "Contributi pubblici" di seguito riportato.

### **Contributi pubblici**

Lo IAS 20 prevede che i contributi pubblici debbano essere rilevati in bilancio solo e soltanto se "esiste una ragionevole certezza" che:

- i. L'entità rispetterà le condizioni previste;
- ii. I contributi saranno ricevuti.

I contributi pubblici devono essere contabilizzati secondo il sistema reddituale ovvero devono essere imputati fra i proventi del conto economico, secondo un criterio sistematico e razionale, negli esercizi necessari a correlarli ai costi ad essi riferibili.

È esclusa la possibilità di accreditare i contributi pubblici direttamente al patrimonio netto; in altri termini non è prevista la loro contabilizzazione secondo il "sistema patrimoniale".

### Tipologie di contributi pubblici:

Lo IAS 20 prevede i seguenti diversi tipi di contributi pubblici:

1. **Contributi in Conto Capitale/Conto Impianti:** Per contributi pubblici in conto capitale si intendono «i contributi pubblici per il cui ottenimento è condizione essenziale che l'impresa acquisti, costruisca o comunque acquisisca attività immobilizzate». La concessione del contributo è pertanto legata alla realizzazione o all'acquisto (o ad altre forme di acquisizione) di attività materiali e immateriali, la cui utilità si protrae nel tempo, ovvero di beni strumentali per l'impresa;

**Contabilizzazione:** I “contributi in conto capitale” sono trattati contabilmente sulla base del “criterio reddituale”, ossia mediante la loro sistematica imputazione a Conto Economico, con due possibili modalità di rappresentazione ammesse dall'IAS 20. La prima modalità, nota come “metodo del ricavo differito”, prevede l'iscrizione del contributo quale ricavo differito, che dovrà essere imputato come provento, cioè come componente positivo di reddito, secondo un criterio sistematico e razionale nel corso della vita utile del bene acquisito o costruito. In buona sostanza, seguendo questo metodo, il contributo viene inizialmente sospeso tra i ricavi differiti nel passivo dello Stato Patrimoniale, con rinvio agli esercizi futuri della parte del contributo non di competenza dell'esercizio mediante l'iscrizione di risconti passivi. L'importo dei risconti passivi verrà progressivamente ridotto, fino all'azzeramento, mediante imputazione al Conto Economico della quota di contributo di competenza degli esercizi successivi sulla base della vita utile dei beni. La seconda modalità, conosciuta come “metodo della rappresentazione netta”, implica l'iscrizione in bilancio del bene acquisto (o costruito) al netto del contributo erogato per la sua acquisizione. Procedendo in siffatta maniera, il contributo incide sul Conto Economico in modo indiretto, attraverso la riduzione delle quote di ammortamento del bene acquisito (o costruito). La modalità prescelta da Invitalia per la contabilizzazione di tale tipologia di contributo è quella del “metodo del ricavo differito” all'interno della voce “Altre passività”. In sintesi, il valore di tale tipologia di contributi viene sospeso all'interno delle Passività e progressivamente rilasciato a conto economico all'interno della voce “Altri proventi di gestione” proporzionalmente alla durata della vita utile dell'attività di riferimento, correlandolo quindi all'ammortamento dell'attività stessa.

2. **Contributi in conto Esercizio:** Per contributi in conto esercizio si intende una categoria residuale, ovvero tutti quei contributi pubblici diversi da quelli in conto capitale.

**Contabilizzazione:** tale tipologia di contributi, correlati a componenti di costo, devono essere rilevati all'interno della voce “Altri Proventi di Gestione” e ripartiti sistematicamente nei vari esercizi di competenza in modo che i ricavi siano correlati ai costi che essi intendono compensare. In coerenza con il criterio “reddituale” se un contributo è correlato a costi futuri, tale contributo può essere rilevato a conto economico solo nell'esercizio in cui si manifesta l'onere a fronte del quale il contributo è stato riconosciuto. Nel caso in cui un contributo è erogato al fine di dare un supporto finanziario all'impresa, il contributo è rilevato a conto economico esclusivamente nell'esercizio in cui diventa esigibile. Date le caratteristiche della capogruppo, e con specifico riferimento ai contributi in conto impianti, le relative attività possono essere contabilizzate a seconda delle attività sulle quali verte il contributo stesso; ad esempio:

- voce 40 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- voce 70 – Partecipazioni;
- voce 80 - Attività Materiali;
- voce 110 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione;
- voce 120 - Altre Attività – [Rimanenze].

Le informazioni di cui ai co. 125 e seg. art. 35 del DL 30 aprile 2019 n. 34 sono riportate in corrispondenza delle singole voci sulle quali vertono le sovvenzioni, i sussidi o i contributi o privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria ricevuti.

In tale voce è iscritto anche il contributo ricevuto ai sensi dell'art. 1 co 1 DL 16/12/19 n. 14 per il cui trattamento contabile si rimanda a quanto riportato nella “Sezione 4 – Altri aspetti” della “Parte A1 – Parte Generale” della presente nota integrativa.

### **Trattamento di fine rapporto (benefici per i dipendenti)**

La passività relativa ai benefici garantiti ai dipendenti erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro attraverso programmi a benefici definiti, rappresentati dal Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato, è iscritta nel periodo di maturazione del diritto, al netto delle eventuali attività al servizio del piano e delle anticipazioni corrisposte, ed è determinata sulla base di ipotesi attuariali e rilevata per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici. Ai fini dell'attualizzazione viene utilizzato il *Projected Unit Credit Method*. I costi del piano sono iscritti nel conto economico di periodo.

Gli utili e le perdite di natura attuariale sono interamente rilevati nel periodo di riferimento ed imputati al patrimonio netto.

L'analisi attuariale è svolta annualmente da un attuario indipendente.

### **Fondi per rischi oneri**

Gli accantonamenti ai fondi vengono effettuati esclusivamente quando:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione e può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura dell'esercizio. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è possibile sono indicati nella nota integrativa o nella relazione sulla gestione senza effettuare alcun accantonamento. Se l'effetto di attualizzazione è significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro ed i rischi specifici delle passività. Quando è effettuata l'attualizzazione, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario.

### **Fiscalità corrente e differita**

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le imposte anticipate e differite sono iscritte:

- le prime solo se esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società di generare con continuità redditi imponibili positivi;
- le seconde, se esistenti, in ogni caso.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite sono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

Qualora le attività e passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito. Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le relative specifiche riserve.

## **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi sono riconosciuti quando un cliente ottiene il controllo della merce. L'identificazione del passaggio del controllo viene determinato sulla base di un modello di analisi suddiviso in cinque fasi che si applica a tutti i ricavi derivanti da contratti con i clienti:

- i. Identificazione del contratto con il cliente;
- ii. Identificazione delle performance obligations (ossia gli impegni contrattuali a trasferire beni e/o servizi al cliente);
- iii. Determinazione del prezzo della transazione;
- iv. Allocazione del prezzo della transazione alle performance obligations identificate sulla base del prezzo di vendita stand alone di ciascun bene o servizio; e
- v. Rilevazione dei ricavi per singola performance obligation quando la stessa risulta soddisfatta.

Alla sottoscrizione di ciascun contratto con la clientela, la società del capogruppo, in relazione ai beni o servizi promessi, individua come obbligazione separata ogni promessa di trasferire al cliente un bene, un servizio, una serie di beni o servizi o, ancora, una combinazione di beni e servizi che siano distinti. I ricavi sono valutati in misura corrispondente al fair value del corrispettivo spettante, comprensivo di eventuali componenti variabili, ove sia ritenuto altamente probabile che queste non si riverseranno in futuro.

I ricavi possono essere riconosciuti:

- in un momento preciso, quando l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso, o
- nel corso del tempo, a mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso.

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è possibile determinarne attendibilmente il valore ed è probabile che i relativi benefici economici saranno conseguiti dal Gruppo.

Secondo la tipologia di operazione, i ricavi sono rilevati sulla base dei criteri specifici di seguito riportati:

- Prestazioni di servizi/ cessione di beni - tali ricavi sono rilevati solo se:
  - a) le parti del contratto hanno approvato il contratto (per iscritto, oralmente o nel rispetto di altre pratiche commerciali abituali) e si sono impegnate a adempiere le rispettive obbligazioni;
  - b) la società può individuare i diritti di ciascuna delle parti per quanto riguarda i beni o servizi da trasferire;
  - c) la società può individuare le condizioni di pagamento dei beni o servizi da trasferire;
  - d) il contratto ha sostanza commerciale (ossia il rischio, la tempistica o l'importo dei flussi finanziari futuri sono destinati a cambiare a seguito del contratto);
  - e) è probabile che la società riceverà il corrispettivo a cui avrà diritto in cambio dei beni o servizi che saranno trasferiti al cliente. Nel valutare la probabilità di ricevere l'importo del corrispettivo, la società deve tener conto solo della capacità e dell'intenzione del cliente di pagare l'importo del corrispettivo quando sarà dovuto. Se il corrispettivo è variabile, l'importo del corrispettivo al quale la società avrà diritto può essere inferiore al prezzo stabilito nel contratto, perché la società potrebbe concedere al cliente uno sconto sul prezzo.

Invitalia sostanzialmente opera con due diverse fattispecie:

- Commesse per la vendita/ realizzazione di beni/ servizi: in cui il ricavo è direttamente commisurato ai costi sostenuti, che vengono rendicontati e approvati. In tutte le commesse appartenenti a questa categoria, il ricavo si configura come un rimborso costi (Commesse a costo), contabilizzato nella voce "Commissioni Attive" sottovoce 5 "servizi", che accoglie sia i corrispettivi che i contributi per il rimborso dei costi sostenuti per lo svolgimento delle attività connesse ai programmi operativi assegnati dalle Amministrazioni competenti. Si tratta della situazione in cui Invitalia si occupa di realizzare un servizio sfruttando principalmente la propria manodopera e provvedendo alla rendicontazione della stessa. La valorizzazione di tali ricavi è, quindi, rappresentata dai costi esterni per l'acquisizione beni e servizi, dal costo interno del personale che si occupa della realizzazione del servizio e dalle spese generali calcolate come percentuale dei costi diretti (esterni ed interni);
- Commesse in cui opera come "Delega di Stazione Appaltante": la Pubblica Amministrazione contrattualizza con Invitalia la messa a gara della realizzazione di un'opera o di un servizio con un

fornitore terzo. Si tratta della situazione in cui Invitalia si occupa di realizzare un'opera o un servizio e restituirlo alla Committenza "chiavi in mano". Sono contabilizzate, dunque, due tipologie di costi:

- Costo esterno del fornitore aggiudicatario della commessa (costo passante per Invitalia);
- Costo interno del personale che si occupa della gestione amministrativa/ burocratica della commessa.

Nelle commesse identificate come "con delega stazione appaltante", nelle quali Invitalia agisce come "agent", consistendo l'obbligazione di fare nel fare in modo che sia un terzo a fornire lo specifico bene o servizio, ai sensi del nuovo principio contabile IFRS 15, la componente del prezzo contrattuale relativa al costo del fornitore terzo non è più rilevata tra i ricavi, ma viene nettata con il costo sostenuto per adempiere a detta obbligazione.

- Interessi - I proventi sono rilevati sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo (tasso che attualizza esattamente i flussi finanziari futuri stimati al valore contabile netto dell'attività);
- Dividendi - Sono rilevati quando è stabilito il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento.

### **Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione dell'informativa finanziaria**

In conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale formula valutazioni, stime e ipotesi a supporto dell'applicazione dei principi contabili per la determinazione degli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie, e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti.

In particolare, sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2022, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento sopra descritte.

Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli in relazione alle attività e passività per le quali non è facilmente desumibile da altre fonti, il relativo valore.

Le stime e le ipotesi sono riviste regolarmente, tenuto conto delle migliori informazioni disponibili alla data della revisione fisiologica delle stesse ivi inclusa l'esperienza storica specificamente maturata dalla Società. Le eventuali variazioni, conseguenti a tali revisioni, sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata, qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso, invece, in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

Si rinvia al precedente paragrafo "Sezione 4– Altri aspetti - Informativa sugli impatti del Covid-19 - Rischi e incertezze legati all'utilizzo di stime" della Parte A della Nota Integrativa per una completa descrizione delle principali fattispecie dove è richiesto l'impiego di valutazioni soggettive.

### **A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie**

Nel corso del 2022 non vi sono stati trasferimenti di portafogli di attività finanziarie.

### **A.4 Informativa sul fair value**

#### **A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati**

Per i fondi comuni di investimento non quotati in un mercato attivo, di regola considerati di Livello 2, il fair value è espresso dal NAV (Net Asset Value), ossia dalla differenza tra le attività e le passività del fondo. Tale NAV, nel caso dei fondi OICR ritenuti illiquidi, può essere opportunamente corretto per tenere conto della scarsa liquidabilità del fondo, ovvero per tener conto di possibili variazioni di valore nell'intervallo di tempo intercorrente tra la data di richiesta di rimborso e quella del rimborso effettivo, nonché per tenere conto di eventuali commissioni di uscita.

Nel livello 3 sono indicate le polizze assicurative, il valore del capitale assicurato corrisponde al capitale consolidato alla data di ricorrenza, incrementato del rendimento netto. Al fine della valorizzazione del fair value delle polizze, viene utilizzato il valore di riscatto comunicato dalle Compagnie Assicurative nella rendicontazione periodica, al netto di eventuali commissioni di riscatto anticipato.

#### A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

La tipologia di strumenti rientranti nel livello 3 di FV, poiché prevede un residuale ricorso a metodologie finanziarie di stima, rende la valorizzazione degli stessi non significativamente influenzabile dalle variazioni di input.

#### A.4.3 Gerarchia del fair value

Per quanto attiene alla ripartizione dei portafogli per gerarchie di fair value, si evidenzia la distinzione nei tre livelli:

- il fair value dello strumento finanziario è associato al **1° livello** quando trattasi di strumenti quotati in mercati attivi che consentono di utilizzare in maniera attendibile per la loro valutazione le quotazioni del mercato;
- il fair value dello strumento finanziario è associato al **2° livello** quando trattasi di strumenti non quotati in mercati attivi che consentono comunque di utilizzare per la determinazione del rispettivo fair value modelli valutativi basati su dati osservabili da quotazioni del mercato;
- il fair value dello strumento finanziario è associato al **3° livello** quando trattasi di strumenti non quotati in mercati attivi che non consentono di utilizzare per la determinazione del rispettivo fair value modelli valutativi basati su dati osservabili da quotazioni del mercato.

#### A.4.4 Altre informazioni

Tale informativa non è fornita in quanto non sussiste la fattispecie.

### Informativa di natura quantitativa

#### A.4.5 Gerarchia del fair value

##### A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value                                    | 2022             |               |                | 2021           |               |               |
|--|------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|  | L1               | L2            | L3             | L1             | L2            | L3            |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | <b>6.936</b>     | <b>6.420</b>  | <b>159.360</b> | <b>11.171</b>  | <b>7.810</b>  | <b>81.703</b> |
| a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                     | 6.936            | 6.420         | -              | 11.171         | 7.810         | -             |
| di cui: Titoli di capitale   | -                | -             | -              | -              | -             | -             |
| di cui: OICR   | -                | 6.420         | -              | -              | -             | -             |
| b) Attività finanziarie designate al fair value  | -                | -             | -              | -              | -             | -             |
| c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | -                | -             | 159.360        | -              | -             | 81.703        |
| di cui: Titoli di capitale   | -                | -             | -              | -              | -             | -             |
| di cui: OICR   | -                | -             | 122.480        | -              | -             | 35.221        |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | <b>1.169.816</b> | -             | <b>8.998</b>   | <b>921.688</b> | -             | <b>3.130</b>  |
| di cui: Titoli di capitale   | 2.412            | -             | 8.998          | 6.790          | -             | 3.130         |
| 3. Derivati di copertura   | -                | 26.930        | -              | -              | 72.272        | -             |
| 4. Attività materiali  | -                | -             | -              | -              | -             | -             |
| 5. Attività immateriali  | -                | -             | -              | -              | -             | -             |
| <b>Totale</b>  | <b>1.176.752</b> | <b>33.350</b> | <b>168.358</b> | <b>932.859</b> | <b>80.082</b> | <b>84.833</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione                                    | -                | -             | -              | -              | -             | -             |
| 2. Passività finanziarie designate al fair value   | -                | -             | -              | -              | -             | -             |
| 3. Derivati di copertura   | -                | 20.675        | -              | -              | 1.265         | -             |
| <b>Totale</b>  | -                | <b>20.675</b> | -              | -              | <b>1.265</b>  | -             |

Legenda:  
 L1= Livello 1  
 L2= Livello 2  
 L3= Livello 3

#### A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

|                                      | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico |  |   |  | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
|--------------------------------------|---|--|---|--|---|-----------------------|--------------------|----------------------|
|                                      | Totale  | di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | di cui: b) attività finanziarie designate al fair value | di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value |   |                       |                    |                      |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>         | <b>81.703</b>   | -  | -   | <b>81.703</b>  | <b>3.130</b>  | -                     | -                  | -                    |
| <b>2. Aumenti</b>                    | <b>105.568</b>  | -  | -   | <b>105.568</b>   | <b>5.987</b>  | -                     | -                  | -                    |
| 2.1. Acquisti                        | 104.689   | -  | -   | 104.689  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.2. Profitti imputati a:            | -   | -  | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.2.1. Conto Economico               | -   | -  | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| - di cui plusvalenze                 | -   | -  | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.2.2. Patrimonio netto              | -   | -  | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.3. Trasferimenti da altri livelli  | -   | -  | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.4. Altre variazioni in aumento     | 879   | -  | -   | 879  | 5.987   | -                     | -                  | -                    |
| <b>3. Diminuzioni</b>                | <b>27.911</b>   | -  | -   | <b>27.911</b>  | <b>119</b>  | -                     | -                  | -                    |
| 3.1. Vendite                         | -   | -  | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.2. Rimborsi                        | 8.707   | -  | -   | 8.707  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.3. Perdite imputate a:             | 12  | -  | -   | 12   | 8   | -                     | -                  | -                    |
| 3.3.1. Conto Economico               | 12  | -  | -   | 12   | -   | -                     | -                  | -                    |
| - di cui minusvalenze                | 12  | -  | -   | 12   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.3.2. Patrimonio netto              | -   | -  | -   | -  | 8   | -                     | -                  | -                    |
| 3.4. Trasferimenti da altri livelli  | -   | -  | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.5. Altre variazioni in diminuzione | 19.192  | -  | -   | 19.192   | 111   | -                     | -                  | -                    |
| <b>4. Rimanenze finali</b>           | <b>159.360</b>  | -  | -   | <b>159.360</b>   | <b>8.998</b>  | -                     | -                  | -                    |

#### A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | 2022             |               |                |                  | 2021             |                |                |                  |
|---|------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|   | VB               | L1            | L2             | L3               | VB               | L1             | L2             | L3               |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 5.575.663        | 98.712        | 1.377          | 4.593.911        | 3.606.137        | 116.515        | 1.752          | 3.678.044        |
| 2. Attività materiali detenute a scopo di investimento  | 22.549           | -             | -              | 22.771           | 22.330           | -              | -              | 22.330           |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                           | 84.590           | -             | -              | 84.590           | 212.395          | -              | -              | 212.395          |
| <b>Totale</b>   | <b>5.682.802</b> | <b>98.712</b> | <b>1.377</b>   | <b>4.701.272</b> | <b>3.840.862</b> | <b>116.515</b> | <b>1.752</b>   | <b>3.912.769</b> |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                       | 5.259.487        | -             | 564.166        | 4.726.725        | 3.542.158        | -              | 552.302        | 2.989.856        |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione                                      | 6.285            | -             | -              | 6.285            | 14.580           | -              | -              | 14.580           |
| <b>Totale</b>   | <b>5.265.772</b> | -             | <b>564.166</b> | <b>4.733.010</b> | <b>3.556.738</b> | -              | <b>552.302</b> | <b>3.004.436</b> |

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

#### ATTIVO

Gli importi espressi nella nota integrativa, ove non diversamente specificato, sono in migliaia di euro.

Si evidenzia che per effetto dell'ingresso nel perimetro di consolidamento della Cassa di Risparmio di Orvieto i valori 2022 risultano essere scarsamente comparabili con quelli del 2021. L'impatto più rilevante riguarda principalmente la voce 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e 10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

### Sezione 1 – Cassa e disponibilità

#### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

**223.465      434.836**

|                           | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| a) Cassa                  | 7.099                | 11                   |
| b) Crediti a vista banche | 89.112               | 149.346              |
| c) Disponibilità liquide  | 127.254              | 285.479              |
| <b>Totale</b>             | <b>223.465</b>       | <b>434.836</b>       |

La voce include oltre ai valori di cassa, i crediti a vista verso le banche centrali ed i depositi "a vista" per un valore complessivo di 223 milioni di euro.

La sottovoce **a) cassa** si riferisce essenzialmente a valori di cassa propri della Cassa di Risparmio di Orvieto; la sottovoce **b) crediti a vista banche** accoglie le disponibilità presso banche centrali per 89,1 milioni proprie della controllata Medio Credito Centrale; al 31.12.2021 tale voce presentava la liquidità riveniente dall'accensione di un time deposit da parte della controllata BPB per circa 150 milioni di euro;

la sottovoce **c) disponibilità liquide** risente di una notevole contrazione della gestione operativa, essenzialmente da parte della Capogruppo, principalmente, dovuto agli effetti dei seguenti eventi:

- l'estinzione del finanziamento della durata di tre anni per l'importo complessivo di 40 milioni di euro sottoscritto nel 2021 con BNL e finalizzato al pagamento del prezzo di acquisto dei complessi immobiliari di proprietà di società partecipate;
- la costituzione nel mese di gennaio della società DRI d'Italia SpA, integralmente detenuta da Invitalia, ha richiesto un apporto finanziario, in attuazione del DL 16 dicembre 2019 n. 142, pari a 35 milioni di euro. La dotazione da parte del MEF è pervenuta a fine 2021;
- l'acquisto di titoli "held to collect" classificati e descritti nella voce 40 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (40,5 mln) e di polizze di investimento e quote di fondi comuni di investimento bilanciati prudenti classificati nella voce 20 – Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a CE (8 mln), hanno generato l'impiego di risorse finanziarie per circa 48 milioni di euro;
- il rimborso di 4,8 milioni di euro delle cedole di interessi al tasso nominale di rendimento pari al 1,375% sul prestito obbligazionario emesso nel luglio 2017 e scaduto nel corrente esercizio.

**Sezione 2 – Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a CE-Voce 20**

|                |                |
|----------------|----------------|
| <b>172.716</b> | <b>100.684</b> |
|----------------|----------------|

| Descrizione  | 31/12/2022     | 31/12/2021     |
|--|----------------|----------------|
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                   | 13.356         | 18.981         |
| b) attività finanziarie designate al fair value                        | -              | -              |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 159.360        | 81.703         |
| <b>Totale</b>  | <b>172.716</b> | <b>100.684</b> |

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori                      | Totale<br>31/12/2022 |              |          | Totale<br>31/12/2021 |              |          |
|----------------------------------|----------------------|--------------|----------|----------------------|--------------|----------|
|                                  | L1                   | L2           | L3       | L1                   | L2           | L3       |
| <b>A. Attività per cassa</b>     |                      |              |          |                      |              |          |
| 1. Titoli di debito              | 6.936                | -            | -        | 11.171               | -            | -        |
| 1.1 Titoli strutturati           | -                    | -            | -        | -                    | -            | -        |
| 1.2 Altri titoli di debito       | 6.936                | -            | -        | 11.171               | -            | -        |
| 2. Titoli di capitale e quote di | -                    | 6.420        | -        | -                    | 7.810        | -        |
| 3. Finanziamenti                 | -                    | -            | -        | -                    | -            | -        |
| <b>Totale (A)</b>                | <b>6.936</b>         | <b>6.420</b> | <b>-</b> | <b>11.171</b>        | <b>7.810</b> | <b>-</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>     |                      |              |          |                      |              |          |
| 1. Derivati finanziari           | -                    | -            | -        | -                    | -            | -        |
| 1.1 di negoziazione              | -                    | -            | -        | -                    | -            | -        |
| 1.2 connessi con la fair value   | -                    | -            | -        | -                    | -            | -        |
| 1.3 altri                        | -                    | -            | -        | -                    | -            | -        |
| 2. Derivati creditizi            | -                    | -            | -        | -                    | -            | -        |
| 2.1 di negoziazione              | -                    | -            | -        | -                    | -            | -        |
| 2.2 connessi con la fair value   | -                    | -            | -        | -                    | -            | -        |
| 2.3 altri                        | -                    | -            | -        | -                    | -            | -        |
| <b>Totale (B)</b>                | <b>-</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b> |
| <b>Totale (A+B)</b>              | <b>6.936</b>         | <b>6.420</b> | <b>-</b> | <b>11.171</b>        | <b>7.810</b> | <b>-</b> |

La sottovoce “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” pari a 13.356 migliaia di euro è costituita da titoli obbligazionari finanziari domestici, gestiti dalla Capogruppo, con durata finanziaria media di un anno e vita residua media di 15 mesi e, per la restante parte, da quote di fondi comuni d’investimento bilanciati prudenti

Per i dettagli della movimentazione si rimanda all'allegato A.1.a.

| Voci/Valori                      | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Attività per cassa</b>     |                      |                      |
| 1. Titoli di debito              | 6.936                | 11.171               |
| a) Amministrazioni pubbliche     | -                    | -                    |
| b) Banche                        | 6.936                | 11.171               |
| c) Altre società finanziarie     | -                    | -                    |
| di cui: imprese di assicurazione | -                    | -                    |
| d) Società non finanziarie       | -                    | -                    |
| 2. Titoli di capitale            | -                    | -                    |
| a) Banche                        | -                    | -                    |
| b) Altre società finanziarie     | -                    | -                    |
| di cui: imprese di assicurazione | -                    | -                    |
| c) Società non finanziarie       | -                    | -                    |
| d) Altri emittenti               | -                    | -                    |
| 3. Quote di OICR                 | 6.420                | 7.810                |
| 4. Finanziamenti                 | -                    | -                    |
| a) Amministrazioni pubbliche     | -                    | -                    |
| b) Banche                        | -                    | -                    |
| c) Altre società finanziarie     | -                    | -                    |
| di cui: imprese di assicurazione | -                    | -                    |
| d) Società non finanziarie       | -                    | -                    |
| e) Famiglie                      | -                    | -                    |
| <b>Totale (A)</b>                | <b>13.356</b>        | <b>18.981</b>        |
| <b>B. Strumenti derivati</b>     |                      |                      |
| a) Controparti Centrali          | -                    | -                    |
| b) Altre                         | -                    | -                    |
| <b>Totale (B)</b>                | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Totale (A+B)</b>              | <b>13.356</b>        | <b>18.981</b>        |

Si rimanda all'allegato A.1.a per i dettagli della movimentazione.

2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

| Voci/Valori                  | Totale<br>31/12/2022 |          |                | Totale<br>31/12/2021 |          |               |
|------------------------------|----------------------|----------|----------------|----------------------|----------|---------------|
|                              | L1                   | L2       | L3             | L1                   | L2       | L3            |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | -                    | -        | <b>50</b>      | -                    | -        | -             |
| 1.1 Titoli strutturati       | -                    | -        | -              | -                    | -        | -             |
| 1.2 Altri titoli di debito   | -                    | -        | 50             | -                    | -        | -             |
| <b>2. Titoli di capitale</b> | -                    | -        | -              | -                    | -        | -             |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | -                    | -        | <b>122.480</b> | -                    | -        | <b>35.221</b> |
| <b>4. Finanziamenti</b>      | -                    | -        | <b>36.830</b>  | -                    | -        | <b>46.482</b> |
| 4.1 Pronti contro termine    | -                    | -        | -              | -                    | -        | -             |
| 4.2 Altri                    | -                    | -        | 36.830         | -                    | -        | 46.482        |
| <b>Totale</b>                | <b>-</b>             | <b>-</b> | <b>159.360</b> | <b>-</b>             | <b>-</b> | <b>81.703</b> |

La composizione delle attività finanziarie valutate obbligatoriamente al fair value evidenzia titoli di debito per 50 migliaia di euro detenuti dalla Cassa di Risparmio di Orvieto e quote OICR rappresentative di investimenti a medio e lungo termine in fondi mobiliari chiusi per 122.480 migliaia di euro detenute dalla Capogruppo.

La metodologia di determinazione del fair value delle quote OICR si basa sull'ultimo NAV (Net Asset Value) disponibile comunicato dal gestore del fondo. Tale NAV è modificato sulla base dei richiami e rimborsi comunicati dai gestori e intercorsi tra la data dell'ultima valorizzazione ufficiale al NAV e la data di valutazione. Con particolare riferimento alle quote del fondo immobiliare denominato "I-3 Sviluppo Italia" il NAV, così determinato, è stato rettificato per un importo pari a euro 9,4 milioni per adeguare, dopo una analisi di benchmark, il titolo al suo fair

value allo scopo di considerare anche il cosiddetto “rischio liquidità” sulle quote ricevute a fronte dell’apporto dei Villaggi Turistici di Italia Turismo.

A tale proposito si rileva che, seppur l’Agenzia detenga, alla data del 31 dicembre 2022, il 100% delle quote di detto fondo, non si ritiene sussistano i presupposti previsti dal Principio Contabile Internazionale IFRS 10 per qualificare come relazione di controllo il rapporto partecipativo esistente. Ciò in particolare discende:

- dalla valutazione dell’indipendenza e autonomia dell’SGR deputata alla gestione del fondo
- dalla valutazione dei poteri in capo all’Agenzia, in qualità di sottoscrittore e unico partecipante allo specifico Comitato di Comparto previsto dal Regolamento del Fondo, che si limitano, sostanzialmente, all’espressione di un parere non vincolante ai fini dell’approvazione del business plan del Comparto e ad un potere, di natura sostanzialmente protettiva, relativamente all’espressione di un parere vincolante in caso di operazioni e atti in conflitto di interessi.

Alla luce di quanto in precedenza indicato si ritiene che l’Agenzia, non detenendo il “potere”, così come definito dall’IFRS 10, sul Fondo non controlla il Fondo stesso e pertanto non procederà a consolidarlo nel proprio bilancio consolidato. Si rileva tuttavia che, anche qualora tale consolidamento fosse avvenuto, data la specifica natura di fondo immobiliare, lo stesso non avrebbe generato effetti economico o patrimoniali di rilievo.

La sottovoce “finanziamenti” include per 35.984 migliaia di euro polizze d’investimento con gestioni interne obbligazionarie prudenti, stipulate con primarie compagnie assicurative allo scopo di stabilizzare i proventi della gestione finanziaria. Tale comparto ha contribuito per 510 migliaia di euro ai proventi della gestione finanziaria.

La consistenza finale delle polizze di investimento subisce un decremento rispetto all’esercizio precedente per effetto del rimborso di alcune polizze, alcune delle quali riscattate anticipatamente, ma liquidate nel mese di gennaio per un importo complessivo di 10.084 migliaia di euro; pertanto, quest’ultime, riclassificate nella voce 120 dell’attivo nei “crediti e partite varie”.

La voce include inoltre, per un valore pari a 846 migliaia di euro, la polizza di investimento TFR riferibile all’investimento parziale del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato maturato alla data del 31.12.2022 per i dipendenti ex IG SpA.

Per i dettagli della movimentazione si rimanda all’allegato A.1.c.

#### 2.7 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

|                                   | <b>Totale</b>     | <b>Totale</b>     |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
| <b>1. Titoli di capitale</b>      | -                 | -                 |
| di cui: banche                    | -                 | -                 |
| di cui: altre società finanziarie | -                 | -                 |
| di cui: società non finanziarie   | -                 | -                 |
| <b>2. Titoli di debito</b>        | <b>50</b>         | -                 |
| a) Amministrazioni pubbliche      | -                 | -                 |
| b) Banche                         | -                 | -                 |
| c) Altre società finanziarie      | 50                | -                 |
| di cui: imprese di assicurazione  | -                 | -                 |
| d) Società non finanziarie        | -                 | -                 |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>       | <b>122.480</b>    | <b>35.221</b>     |
| <b>4. Finanziamenti</b>           | <b>36.830</b>     | <b>46.482</b>     |
| a) Amministrazioni pubbliche      | -                 | -                 |
| b) Banche                         | -                 | -                 |
| c) Altre società finanziarie      | 36.830            | 46.482            |
| di cui: imprese di assicurazione  | 36.830            | 46.482            |
| d) Società non finanziarie        | -                 | -                 |
| e) Famiglie                       | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>                     | <b>159.360</b>    | <b>81.703</b>     |

Si rimanda agli allegati A.1.c per i dettagli della movimentazione.

**Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva – Voce 30**

**1.178.814**

**924.818**

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Composizione merceologica

| Voci/Valori                  | Totale           |    |              | Totale         |    |              |
|------------------------------|------------------|----|--------------|----------------|----|--------------|
|                              | 31/12/2022       |    |              | 31/12/2021     |    |              |
|                              | L1               | L2 | L3           | L1             | L2 | L3           |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>1.167.404</b> | -  | -            | <b>914.898</b> | -  | -            |
| 1.1 Titoli strutturati       | -                | -  | -            | -              | -  | -            |
| 1.2 Altri titoli di debito   | 1.167.404        | -  | -            | 914.898        | -  | -            |
| <b>2. Titoli di capitale</b> | <b>2.412</b>     | -  | <b>8.998</b> | <b>6.790</b>   | -  | <b>3.130</b> |
| <b>3. Finanziamenti</b>      | -                | -  | -            | -              | -  | -            |
| <b>Totale</b>                | <b>1.169.816</b> | -  | <b>8.998</b> | <b>921.688</b> | -  | <b>3.130</b> |

La variazione rispetto all'esercizio precedente è riconducibile essenzialmente all'ingresso dell'area di consolidamento della Cassa di Risparmio di Orvieto.

3.2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori                      | Totale           | Totale         |
|----------------------------------|------------------|----------------|
|                                  | 31/12/2022       | 31/12/2021     |
| <b>1. Titoli di debito</b>       | <b>1.167.404</b> | <b>914.898</b> |
| a) Amministrazioni pubbliche     | 1.167.404        | 914.898        |
| b) Banche                        | -                | -              |
| c) Altre società finanziarie     | -                | -              |
| di cui: imprese di assicurazione | -                | -              |
| d) Società non finanziarie       | -                | -              |
| <b>2. Titoli di capitale</b>     | <b>11.410</b>    | <b>9.920</b>   |
| a) Amministrazioni pubbliche     | -                | -              |
| b) Banche                        | 5.925            | -              |
| c) Altre società finanziarie     | 54               | -              |
| di cui: imprese di assicurazione | -                | -              |
| d) Società non finanziarie       | 5.431            | 9.920          |
| <b>3. Finanziamenti</b>          | -                | -              |
| a) Amministrazioni pubbliche     | -                | -              |
| b) Banche                        | -                | -              |
| c) Altre società finanziarie     | -                | -              |
| di cui: imprese di assicurazione | -                | -              |
| d) Società non finanziarie       | -                | -              |
| e) Famiglie                      | -                | -              |
| <b>Totale</b>                    | <b>1.178.814</b> | <b>924.818</b> |

L'incremento del portafoglio titoli di debito, rispetto all'esercizio precedente, è principalmente dovuto all'ingresso, nel perimetro di consolidamento, della Cassa di Risparmio di Orvieto che detiene titoli di Stato della Repubblica Italiana (BTP e CCT) per 202 milioni di euro.

I titoli di capitale pari a 11.410 migliaia di euro risultano essere:

- detenuti dalla controllata Mediocredito Centrale (5,4 milioni di euro) e riferibili a strumenti di equity acquisiti nell'ambito di procedure concordatarie riguardanti talune posizioni creditizie, oltre che ad investimenti azionari non classificabili nella voce partecipazioni;
- detenuti dalla Cassa di Risparmio di Orvieto (6 milioni di euro) e si riferiscono, principalmente, all'interessenza della Cassa nel capitale della Banca d'Italia.

**3.3 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive**

|                  |                   | Valore lordo     |  |                |              |                                | Rettifiche di valore complessivo |                |              |                                | Write-off parziali complessivi |
|------------------|-------------------|------------------|--|----------------|--------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                  |                   | Primo stadio     | di cui: Strumenti con basso rischio di credito | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo stadio                     | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |                                |
| Titoli di debito |                   | 1.168.342        | 1.168.342                                      | -              | -            | -                              | 46                               | 892            | -            | -                              | -                              |
| Finanziamenti    |                   | -                | -  | -              | -            | -                              | -                                | -              | -            | -                              | -                              |
| <b>Totale</b>    | <b>31/12/2022</b> | <b>1.168.342</b> | <b>1.168.342</b>                               | -              | -            | -                              | <b>46</b>                        | <b>892</b>     | -            | -                              | -                              |
| <b>Totale</b>    | <b>31/12/2021</b> | <b>915.785</b>   | <b>915.785</b>                                 | -              | -            | -                              | -                                | <b>887</b>     | -            | -                              | -                              |

**Sezione 4 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 40**

La voce è così composta:

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| <b>5.575.663</b> | <b>3.606.638</b> |
|------------------|------------------|

| Descrizione                          | 31/12/2022       | 31/12/2021       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| a) crediti verso banche              | 1.064.022        | 521.242          |
| b) crediti verso società finanziarie | 320.056          | 207.072          |
| c) crediti verso clientela           | 4.191.585        | 2.878.324        |
| <b>Totale</b>                        | <b>5.575.663</b> | <b>3.606.638</b> |

L'incremento della voce riferibile alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, rispetto all'esercizio precedente, è principalmente dovuto all'ingresso, nel perimetro di consolidamento, della Cassa di Risparmio di Orvieto.

**a) Crediti verso banche**

La voce "Crediti verso banche" include risorse vincolate per l'attuazione di misure agevolative e risorse dedicate "a contratti e convenzioni". Per tale motivo, il valore di bilancio è un'approssimazione ragionevole del fair value che viene convenzionalmente classificato in corrispondenza del livello 3 nella gerarchia di fair value.

4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

| Tipologia operazioni/Valori      | Totale<br>31/12/2022   |              |                                |               |          |               | Totale<br>31/12/2021   |              |                                |               |          |                |
|----------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|---------------|----------|---------------|------------------------|--------------|--------------------------------|---------------|----------|----------------|
|                                  | Valore di bilancio     |              |                                | Fair value    |          |               | Valore di bilancio     |              |                                | Fair value    |          |                |
|                                  | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | L1            | L2       | L3            | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | L1            | L2       | L3             |
| <b>1. Depositi a scadenza</b>    | 93.930                 | -            | -                              | -             | -        | -             | 15.987                 | -            | -                              | -             | -        | -              |
| <b>2. Conti correnti</b>         | 930.834                | -            | -                              | -             | -        | -             | 478.576                | -            | -                              | -             | -        | -              |
| <b>3. Finanziamenti</b>          | 1.215                  | -            | -                              | -             | -        | -             | 250                    | -            | -                              | -             | -        | -              |
| 3.1 Pronti contro termine attivi | -                      | -            | -                              | -             | -        | -             | -                      | -            | -                              | -             | -        | -              |
| 3.2 Finanziamenti per leasing    | -                      | -            | -                              | -             | -        | -             | -                      | -            | -                              | -             | -        | -              |
| 3.3 Factoring                    | -                      | -            | -                              | -             | -        | -             | -                      | -            | -                              | -             | -        | -              |
| - pro-solvendo                   | -                      | -            | -                              | -             | -        | -             | -                      | -            | -                              | -             | -        | -              |
| - pro-soluto                     | -                      | -            | -                              | -             | -        | -             | -                      | -            | -                              | -             | -        | -              |
| 3.4 Altri finanziamenti          | 1.215                  | -            | -                              | -             | -        | -             | 250                    | -            | -                              | -             | -        | -              |
| <b>4. Titoli di debito</b>       | 38.015                 | -            | -                              | 25.458        | -        | 13.724        | 26.326                 | -            | -                              | 17.307        | -        | 11.538         |
| 4.1 Titoli strutturati           | -                      | -            | -                              | -             | -        | -             | -                      | -            | -                              | -             | -        | -              |
| 4.2 Altri titoli di debito       | 38.015                 | -            | -                              | 25.458        | -        | 13.724        | 26.326                 | -            | -                              | 17.307        | -        | 11.538         |
| <b>5. Altre attività</b>         | 28                     | -            | -                              | -             | -        | 28            | 103                    | -            | -                              | -             | -        | 103            |
| <b>Totale</b>                    | <b>1.064.022</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>                       | <b>25.458</b> | <b>-</b> | <b>13.752</b> | <b>521.242</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>                       | <b>17.307</b> | <b>-</b> | <b>506.454</b> |

La voce Depositi a scadenza accoglie:

- la Riserva Obbligatoria che Mediocredito Centrale detiene presso Unicredit per 13,7 milioni di euro. In considerazione della natura della posta, il fair value è pari al valore di bilancio;
- i depositi vincolati della Cassa di Risparmio di Orvieto, per circa 80,2 milioni di euro, detenuti presso la Banca Popolare di Bari, includono sia la quota di adesione della Cassa al piano di depositi infragruppo in essere presso Mediocredito Centrale per circa 70 milioni di euro, sia la Riserva obbligatoria

La sottovoce "Depositi e conti correnti" comprende:

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Disponibilità ordinarie</b>                         |                |
| Risorse finanziarie dedicate a contratti e convenzioni | 108.245        |
| Risorse finanziarie da fondi nazionali e comunitari    | 822.589        |
| <b>Totale disponibilità</b>                            | <b>930.834</b> |

Risorse finanziarie dedicate "in via esclusiva e non" a contratti e convenzioni 108.245 migliaia di euro di cui si riporta il dettaglio:

|   | 2022           | 2021           |
|---|----------------|----------------|
| Commesse Banda Larga e Ultra Larga                          | 75.462         | 101.767        |
| Contratti di appalto enti territoriali (1)                  | 25.855         | 25.521         |
| Fondi dedicati in via non esclusiva a Convenzioni Pubbliche | 65             | 65             |
| Altre   | 6.863          | 5.860          |
|   | <b>108.245</b> | <b>133.213</b> |

(1) Interessi non di competenza

La commessa "**Banda Larga e Ultra Larga**", gestita dalla controllata Infratel Italia Spa, accoglie le risorse disponibili, nell'ambito degli interventi del Piano Nazionale Banda Larga e del progetto strategico Banda Ultra larga, finalizzate alla realizzazione delle infrastrutture e delle reti, per ridurre il divario digitale esistente nelle aree del Paese.

La liquidità finanziaria pari a 25.855 migliaia di euro "**Contratti di appalto enti territoriali**" comprende principalmente:

- risorse finanziarie per circa 4,7 milioni di euro per l'avvio di due nuove commesse dedicate al risanamento, alla bonifica e alla riqualificazione urbana e ambientale delle aree ove insistono le baraccopoli della città di Messina;
- risorse finanziarie per circa 12,5 milioni di euro destinate alla realizzazione degli interventi per la messa in sicurezza operativa della falda nell'area dello stabilimento della ferriera di Servola (TS) e relativi alla riqualificazione delle attività industriali e portuali e del recupero ambientale dell'area di crisi di Trieste. Tali attività sono realizzate nell'ambito del programma Nazionale "Azioni di Sistema CIPE" di cui Invitalia è soggetto attuatore che affianca il Commissario Straordinario;
- risorse finanziarie per circa 1,3 milioni di euro destinate al CPR – Centro di permanenza per il rimpatrio – Caltanissetta Pan del Lago, la cui dotazione finanziaria erogata dalla Prefettura di Caltanissetta è stata di 3,2 milioni di euro;

Le disponibilità finanziarie destinate alla gestione dei Fondi di terzi, si incrementano notevolmente nel corso dell'esercizio, principalmente per l'avvio del progetto PNRR la cui gestione è affidata alla controllata Infratel Italia Spa.

|   | 2022           | 2021           |
|---|----------------|----------------|
| PNRR                                      | 443.684        | -              |
| Fondo Patrimonio PMI DL 34/2020 art.26    | 245.802        | 243.937        |
| Fondo Rotazione DPR 58/87                 | 35.159         | 35.162         |
| Piano Voucher                             | 23.197         | -              |
| L.181/89 (Interventi nelle Aree di crisi) | 22.945         | 23.600         |
| Blockchain                                | 15.047         | -              |
| Fondo per la crescita sostenibile         | 11.087         | 13.555         |
| Fondo ex . Art 25 co 2 L. 196/97          | 9.123          | -              |
| Fondi WIFI FSC Mise                       | 5.945          | 17.972         |
| Voucher 3I DM 18.11.19                    | 3.542          | 4.859          |
| Fondi FESR ex Garanzia Italia             | 1.815          | 1.817          |
| Fondi nazionali ex Garanzia Italia        | 1.720          | 1.720          |
| Piano Scuole                              | 1.119          | -              |
| Promozione Turistica                      | 760            | 760            |
| Reindustrializzazione Area Ottana         | -              | 550            |
| Poli Museali di Eccellenza                | 201            | 201            |
| L.208/98 Fondi Incentivi                  | 1              | 1              |
| Altri Fondi di Gestione                   | 1.442          | 1.783          |
|   | <b>822.589</b> | <b>345.917</b> |

Le risorse disponibili stanziare dal MIMIT per il “PNRR”, pari a 443.684 migliaia di euro, comprensive degli interessi maturati sui conti fruttiferi, sono destinate ai seguenti piani operativi:

- 280.500 migliaia di euro per il Piano Italia a 1 Giga con;
- 111.619 migliaia di euro per il Piano Italia 5G;
- 33.505 migliaia di euro per il Piano Italia Sanità;
- 17.779 migliaia di euro per il Piano Italia Scuola connessa;

Le risorse finanziarie destinate al “**Fondo Patrimonio PMI**”, istituito dall’art.1 comma 1 della legge 77/2020 (la “Legge Rilancio”) e modificato dalla legge 178/2020 (c.d. “Legge di Bilancio), è finalizzato ad incentivare il rafforzamento patrimoniale delle imprese di medie dimensioni mediante sottoscrizione, alle condizioni ed entro i termini ivi previsti nonché nei limiti della dotazione del Fondo, di obbligazioni o titoli di debito di nuova emissione. Al 31/12/2022 la voce accoglie risorse finanziarie per complessive 245.802 migliaia di euro. La dotazione finanziaria residua presso la Tesoreria dello Stato, in un conto di Contabilità speciale è pari a 198.969 migliaia di euro fruibili per gli impegni di spesa.

Le risorse finanziarie inerenti al “**Fondo di Rotazione DPR 58/87**” sono destinate all’assistenza finanziaria volta alle partecipate del settore turistico. L’incremento della liquidità finanziaria si riferisce al rientro delle quote di capitale e interessi scaduti.

Il **Piano Voucher** riguarda gli interventi a sostegno delle famiglie meno abbienti e delle imprese. per favorire i servizi di connettività a banda ultra larga e la digitalizzazione del sistema produttivo su tutto il territorio nazionale. Le risorse disponibili sono complessivamente 23.197 migliaia di euro.

I **fondi stanziati per la L.181/89** accolgono le risorse finanziarie destinate alle erogazioni della misura agevolativa pari a 22.945 migliaia di euro e il saldo derivante dai rientri di capitali concessi. La movimentazione del Fondo è rappresentata nella voce 80 del passivo.

Le disponibilità assegnate alla sottovoce “**Blockchain**”, pari a 15.047 migliaia di euro, sono finalizzate allo sviluppo delle tecnologie e delle applicazioni di intelligenza artificiale, Blockchain e Internet of Things”.

La liquidità relativa al “**Fondo per la crescita sostenibile**” si è decrementata per l’effetto netto dell’impiego di circa 5.180 migliaia di euro per investimenti nel Fondo Invitalia Venture I e degli introiti (2.700 migliaia di euro) derivanti dalla cessione di alcune partecipazioni acquisite dal fondo stesso gestito da Cdp Venture Capital SGR.

Le risorse finanziarie relative alla voce “**F.do ex. Art 25 co 2 L. 196/97**” sono investite nella forma tecnica Time Deposit per un importo pari a 9,1 milioni di euro, al fine di aumentarne la redditività.

Le disponibilità liquide inerenti la misura agevolativa “**Voucher 3I DM 18.11.19**” sono destinate al pagamento dei servizi forniti dai consulenti e avvocati presenti negli elenchi di cui al decreto del Ministro dello Sviluppo economico 18.11.2019, articolo 5, e fruiti dalle imprese beneficiarie della misura agevolativa. Le attività relative a detto fondo sono sostanzialmente concluse e pertanto il conto accoglie le disponibilità residue.

La liquidità relativa alle risorse vincolate per l’attuazione di interventi agevolativi, nella maggior parte delle misure, non genera interessi attivi per l’Agenzia e gli stessi refluiscono direttamente sul fondo in gestione.

Analogo effetto si ha per alcune risorse dedicate in via esclusiva alla copertura dei costi dei contratti di appalto assegnati dagli enti territoriali. Si evidenzia che le somme residue delle disponibilità vincolate alle operazioni previste dalle varie misure, saranno restituite al committente al termine delle attività di riferimento.

Nella sottovoce “**Titoli di debito**” è rilevato il prestito obbligazionario subordinato Tier II 2019 - 2029 emesso da Banca Carige, sottoscritto alla pari da Mediocredito Centrale per un valore nominale pari a 12 milioni di euro. La movimentazione è dettagliata nell’allegato A.2.

## b) Crediti verso società finanziarie

Il saldo della voce in oggetto si riferisce ai crediti verso società finanziarie, determinati dal Mediocredito Centrale, Cassa di Risparmio di Orvieto e dalla Capogruppo Invitalia.

### 4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso società finanziarie

| Tipologia operazioni/Valori   | Totale<br>31/12/2022   |              |                                |              |          |                | Totale<br>31/12/2021   |              |                                |              |          |                |
|-------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|----------|----------------|------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|----------|----------------|
|                               | Valore di bilancio     |              |                                | Fair value   |          |                | Valore di bilancio     |              |                                | Fair value   |          |                |
|                               | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | L1           | L2       | L3             | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | L1           | L2       | L3             |
| <b>1. Finanziamenti</b>       | <b>56.238</b>          | <b>255</b>   | <b>-</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>56.493</b>  | <b>54.401</b>          | <b>-</b>     | <b>-</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>54.401</b>  |
| 1.1 Pronti contro termine     | -                      | -            | -                              | -            | -        | -              | -                      | -            | -                              | -            | -        | -              |
| 1.2 Finanziamenti per Leasing | -                      | -            | -                              | -            | -        | -              | -                      | -            | -                              | -            | -        | -              |
| 1.3 Factoring                 | -                      | -            | -                              | -            | -        | -              | -                      | -            | -                              | -            | -        | -              |
| - pro-solvendo                | -                      | -            | -                              | -            | -        | -              | -                      | -            | -                              | -            | -        | -              |
| - pro-soluto                  | -                      | -            | -                              | -            | -        | -              | -                      | -            | -                              | -            | -        | -              |
| 1.4 Altri finanziamenti       | 56.238                 | 255          | -                              | -            | -        | 56.493         | 54.401                 | -            | -                              | -            | -        | 54.401         |
| <b>2. Titoli di debito</b>    | <b>263.563</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>                       | <b>9.460</b> | <b>-</b> | <b>192.292</b> | <b>152.574</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>                       | <b>6.947</b> | <b>-</b> | <b>144.691</b> |
| 2.1 titoli strutturati        | -                      | -            | -                              | -            | -        | -              | -                      | -            | -                              | -            | -        | -              |
| 2.2 altri titoli di debito    | 263.563                | -            | -                              | 9.460        | -        | 192.292        | 152.574                | -            | -                              | 6.947        | -        | 144.691        |
| <b>3. Altre attività</b>      | <b>-</b>               | <b>-</b>     | <b>-</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>97</b>              | <b>-</b>     | <b>-</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>97</b>      |
| <b>Totale</b>                 | <b>319.801</b>         | <b>255</b>   | <b>-</b>                       | <b>9.460</b> | <b>-</b> | <b>248.785</b> | <b>207.072</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>                       | <b>6.947</b> | <b>-</b> | <b>199.189</b> |

Legenda

L1= livello 1

L2= livello 2

L3= livello 3

La voce **"Titoli di debito"** – Altre società finanziarie, si riferisce a titoli Held to collect (HTC) emessi da Enti finanziari ed accoglie, nel magazzino della Capogruppo, i titoli ABS emessi da società veicolo di cartolarizzazioni, nell'ambito delle operazioni di Basket Bond gestite dalla controllata Mediocredito Centrale ed il titolo senior, del valore di 17.134 migliaia di euro, assistito da garanzia "GACS" dello Stato Italiano, riconducibile all'operazione di cartolarizzazione "Pop NPLs 2018 Srl", detenuto dalla Cassa di Risparmio di Orvieto.

La movimentazione è dettagliata nell'allegato A.2

Il fair value è determinato tenendo conto il prezzo di mercato al 31.12.22.

La sottovoce Altri finanziamenti pari a 56,3 milioni di euro è relativa all'esposizione delle controllate Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto nei confronti di società finanziarie

Non esistono crediti verso enti finanziari costituiti in garanzia di proprie passività e impegni.

## c) Crediti verso clientela

### 4.3 Attività finanziarie al costo ammortizzato: composizione dei crediti verso clientela

| Tipologia operazioni/Valori  | Totale                 |                |                                |               |              |                  | Totale                 |               |                                |               |              |                  |
|--|------------------------|----------------|--------------------------------|---------------|--------------|------------------|------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|--------------|------------------|
|  | 31/12/2022             |                |                                |               |              |                  | 31/12/2021             |               |                                |               |              |                  |
|  | Valore di bilancio     |                |                                | Fair value    |              |                  | Valore di bilancio     |               |                                | Fair value    |              |                  |
|  | Primo e secondo stadio | Terzo stadio   | Impaired acquisite o originate | L1            | L2           | L3               | Primo e secondo stadio | Terzo stadio  | Impaired acquisite o originate | L1            | L2           | L3               |
| <b>1. Finanziamenti</b>  | <b>3.483.735</b>       | <b>75.590</b>  | <b>13.037</b>                  | -             | -            | <b>3.705.529</b> | <b>2.246.709</b>       | <b>71.769</b> | -                              | -             | -            | <b>2.318.478</b> |
| 1.1 Finanziamenti per Leasing di cui: senza opzione finale d'acquisto    | -                      | -              | -                              | -             | -            | -                | -                      | -             | -                              | -             | -            | -                |
| 1.2 Factoring  | 217.815                | 827            | -                              | -             | -            | -                | 124.708                | 4.072         | -                              | -             | -            | -                |
| Factoring bancario   | 213.139                | 827            | -                              | -             | -            | -                | -                      | -             | -                              | -             | -            | -                |
| - pro-solvendo   | 2.989                  | -              | -                              | -             | -            | -                | -                      | 4.038         | -                              | -             | -            | -                |
| - pro-soluto   | 1.687                  | -              | -                              | -             | -            | -                | 124.708                | 34            | -                              | -             | -            | -                |
| 1.3 Credito al consumo   | -                      | -              | -                              | -             | -            | -                | 4.237                  | -             | -                              | -             | -            | -                |
| 1.4 Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto           | 9.497                  | 371            | -                              | -             | -            | -                | -                      | -             | -                              | -             | -            | -                |
| 1.5 Prestiti su pegno  | -                      | -              | -                              | -             | -            | -                | -                      | -             | -                              | -             | -            | -                |
| 1.6 Finanziamenti concessi in relazione ai servizi di pagamento prestati | -                      | -              | -                              | -             | -            | -                | -                      | -             | -                              | -             | -            | -                |
| 1.7 Altri finanziamenti di cui: da escussione di garanzie e impegni      | 3.256.423              | 74.392         | 13.037                         | -             | -            | -                | 2.117.764              | 67.697        | -                              | -             | -            | -                |
| <b>2. Titoli di debito</b>   | <b>85.243</b>          | -              | -                              | <b>63.794</b> | <b>1.377</b> | <b>13.836</b>    | <b>79.266</b>          | -             | -                              | <b>76.828</b> | <b>1.752</b> | <b>5.527</b>     |
| 2.1 Titoli strutturati   | 9.851                  | -              | -                              | -             | -            | 9.463            | -                      | -             | -                              | -             | -            | -                |
| 2.2 Altri titoli di debito   | 75.392                 | -              | -                              | 63.794        | 1.377        | 4.373            | 79.266                 | -             | -                              | 76.828        | 1.752        | 5.527            |
| <b>3. Altre attività</b>   | <b>492.776</b>         | <b>41.204</b>  | -                              | -             | -            | <b>612.009</b>   | <b>457.227</b>         | <b>23.353</b> | -                              | -             | -            | <b>480.580</b>   |
| <b>Totale</b>  | <b>4.061.754</b>       | <b>116.794</b> | <b>13.037</b>                  | <b>63.794</b> | <b>1.377</b> | <b>4.331.374</b> | <b>2.783.202</b>       | <b>95.122</b> | -                              | <b>76.828</b> | <b>1.752</b> | <b>2.804.585</b> |

I finanziamenti alla clientela per un importo complessivo pari a 3.573 milioni di euro sono costituiti principalmente da crediti concessi dalle controllate Medio Credito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto.

La sottovoce “**Altri titoli di debito**” include titoli strutturati pari a 9.851 migliaia di euro, riferibili a due minibond sottoscritti direttamente a tasso variabile + spread, per i quali è previsto un floor a zero del parametro di riferimento (euribor 6m) ed ad altri titoli obbligazionari, sottoscritti prevalentemente attraverso il meccanismo del basket bond, basato sull'emissione di un titolo ABS garantito da un pool di minibond.

La sottovoce “**Altre attività**” include crediti per servizi erogati a Ministeri e Amministrazioni pubbliche.

Le posizioni sono costantemente monitorate al fine di intervenire, per quanto possibile, sul processo di autorizzazione della fatturazione e poter contenere i relativi tempi di incasso. La quasi totalità dei crediti scaduti è nei confronti della Pubblica Amministrazione con la conseguente difficoltà di porre in essere azioni efficaci per la loro riscossione. Non ci sono situazioni nelle quali il diritto alla riscossione del credito risulti essere prescritto e, nei casi di evidente inesigibilità o sofferenza, la Società ha proceduto con la svalutazione parziale o integrale del relativo credito.

I Crediti verso Clienti comprendono gli importi relativi alle commesse di realizzazione d'infrastrutture per conto di Amministrazioni Regionali e alla cessione ad operatori di telecomunicazioni di diritti d'uso sulle infrastrutture in fibra ottica realizzate. La variazione positiva registrata nell'esercizio è principalmente imputabile alle fatture di penali emesse al concessionario Open Fiber per i ritardi maturati rispetto al cronoprogramma del piano BUL, come meglio dettagliato nella Relazione sulla gestione. Il credito per “fatture emesse” comprende principalmente

il credito vantato verso il Ministero delle Imprese e del Made in Italy (23.351 mila euro) in massima parte (22.896 mila euro) riconducibile a lavori che saranno rimborsati tramite fondi

regionali e relativi al Modello Diretto. Il suddetto credito di 22.896 mila euro nei confronti del Ministero delle Imprese e del Made in Italy (MiMit), che agisce come Organismo Intermedio in favore delle Regioni, è iscritto al netto di un accantonamento a fondo svalutazione crediti di 2.953 mila

euro, rilevato nel presente esercizio. Nel corso del 2022 e fino ai primi mesi del 2023, il credito di cui sopra, relativo al Modello Diretto, è stato oggetto di un complesso lavoro di ricostruzione dei saldi effettuato dall'Amministrazione Pubblica di concerto con le strutture operative della Società e delle Regioni coinvolte. Nonostante l'impegno profuso non è stato possibile, per il MiMit, completare l'attività di ricostruzione dell'intero credito, data la vetustà dello stesso, in tempo utile alle tempistiche di approvazione del presente bilancio; ne è conseguita la formale certificazione di un importo parziale pari a 10.336 mila euro (ca. il 44% dell'importo complessivo). Dalle successive interlocuzioni intercorse con lo stesso MiMit è emerso che la differenza non certificata è principalmente riconducibile alla complessa e laboriosa attività di recupero ed analisi della documentazione a supporto, il cui completamento è previsto nei mesi a venire, compatibilmente con il lavoro di rendicontazione che vede, in questa fase temporale, la struttura dedicata del MiMit pienamente coinvolta. Preso atto dei limiti alla certificazione del complessivo importo da parte del Ministero, e pur riscontrando, di concerto con lo stesso MiMit, che le fatture costituenti il credito non sono mai state oggetto di contestazione da parte né dell'Amministrazione Pubblica né da parte delle Regioni committenti, e che dalle attività di riconciliazione in corso non sono

emerse ad oggi differenze, la Società ha effettuato una valutazione del rischio residuo, derivante dal processo di riconciliazione in corso, ed ha ritenuto di iscrivere un accantonamento a fondo svalutazione crediti di 2.943 mila euro, in funzione della particolare anzianità di talune posizioni. Stante l'attività di riconciliazione con il MiMit ancora in corso non si può escludere, seppur lo si ritenga improbabile, la possibilità che, dal prosieguo del processo di riconciliazione in corso, si renda necessario procedere ad effettuare un ulteriore accantonamento che tuttavia si ritiene, dall'insieme degli elementi in precedenza descritti, non possa che essere di importo non rilevante.

#### 4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

| Tipologia operazioni/Valori    | Totale<br>31/12/2022         |                |                                      | Totale<br>31/12/2021         |                 |   |
|--------------------------------|------------------------------|----------------|--------------------------------------|------------------------------|-----------------|---|
|                                | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo stadio   | Impaired<br>acquisite o<br>originate | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate |
| <b>1. Titoli di debito</b>     | <b>85.243</b>                | -              | -                                    | <b>79.266</b>                | -               | -                                       |
| a) Amministrazioni pubbliche   | 64.641                       | -              | -                                    | 68.206                       | -               | -                                       |
| b) Società non finanziarie     | 20.602                       | -              | -                                    | 11.060                       | -               | -                                       |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b> | <b>3.483.735</b>             | <b>75.591</b>  | <b>13.037</b>                        | <b>2.246.709</b>             | <b>71.770</b>   | -                                       |
| a) Amministrazioni pubbliche   | 57.970                       | -              | -                                    | 128.804                      | -               | -                                       |
| b) Società non finanziarie     | 2.536.720                    | 60.264         | 11.153                               | 1.793.029                    | 64.579          | -                                       |
| c) Famiglie                    | 889.045                      | 15.327         | 1.884                                | 324.876                      | 7.191           | -                                       |
| <b>3. Altre attività</b>       | <b>492.776</b>               | <b>41.203</b>  | -                                    | <b>457.227</b>               | <b>23.353</b>   | -                                       |
| <b>Totale</b>                  | <b>4.061.754</b>             | <b>116.794</b> | <b>13.037</b>                        | <b>2.783.202</b>             | <b>95.123</b>   | -                                       |

#### 4.5 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

|                          | Valore lordo     |   |                   |                 |   | Rettifiche di valore complessivo |                   |                 |   | Write-off<br>parziali<br>complessivi |
|--------------------------|------------------|---|-------------------|-----------------|---|----------------------------------|-------------------|-----------------|---|--------------------------------------|
|                          | Primo<br>stadio  | di cui:<br>Strumenti<br>con<br>basso<br>rischio di<br>credito | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate | Primo<br>stadio                  | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate |                                      |
| Titoli di debito         | 390.969          | 60.649  | -                 | -               | -                                       | 4.148                            | -                 | -               | -                                       | -                                    |
| Finanziamenti            | 3.352.507        | -   | 324.837           | 214.502         | 15.260                                  | 21.274                           | 20.948            | 138.655         | 2.223                                   | 2.954                                |
| Altre attività           | 945.021          | -   | 607.855           | 122.499         | -                                       | 108.251                          | 20.992            | 81.296          | -                                       | -                                    |
| <b>Totale 31/12/2022</b> | <b>4.688.497</b> | <b>60.649</b>   | <b>932.692</b>    | <b>337.001</b>  | <b>15.260</b>                           | <b>133.673</b>                   | <b>41.940</b>     | <b>219.951</b>  | <b>2.223</b>                            | <b>2.954</b>                         |
| <b>Totale 31/12/2021</b> | <b>2.857.334</b> | <b>68.206</b>   | <b>721.619</b>    | <b>255.567</b>  | <b>-</b>                                | <b>27.758</b>                    | <b>39.678</b>     | <b>160.445</b>  | <b>-</b>                                | <b>-</b>                             |

**4.5a Finanziamenti valutati al costo ammortizzato oggetto di misure di sostegno Covid-19: valore lordo e rettifiche di valore complessive**

|   |             | Valore lordo   |  |                |              | Rettifiche di valore complessivo |              |                |              |                                | Write-off parziali complessivi |
|---|-------------|----------------|--|----------------|--------------|----------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
|   |             | Primo stadio   | di cui: Strumenti con basso rischio di credito | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate   | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |                                |
| 1. Finanziamenti oggetto di concessione conformi con le GL  | 397         | -              | 389  | -              | -            | 1                                | 14           | -              | -            | -                              |                                |
| 2. Finanziamenti oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | 79          | -              | -  | -              | -            | -                                | -            | -              | -            | -                              |                                |
| 3. Finanziamenti oggetto di altre misure di concessione   | -           | -              | -  | -              | -            | -                                | -            | -              | -            | -                              |                                |
| 4. Nuovi finanziamenti  | 538.652     | -              | 71.725   | 6.476          | -            | 1.695                            | 2.361        | 1.229          | -            | -                              |                                |
| <b>Totale</b>   | <b>2022</b> | <b>539.128</b> | <b>-</b>                                       | <b>72.114</b>  | <b>6.476</b> | <b>-</b>                         | <b>1.696</b> | <b>2.375</b>   | <b>1.229</b> | <b>-</b>                       |                                |
| <b>Totale</b>   | <b>2021</b> | <b>566.904</b> | <b>-</b>                                       | <b>179.981</b> | <b>1.547</b> | <b>-</b>                         | <b>2.478</b> | <b>6.191</b>   | <b>414</b>   | <b>-</b>                       |                                |

**4.6 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato attività garantite**

| Tipologia operazioni/Valori                      | 31/12/2022           |          |                                   |               |                         |                  | 31/12/2021           |          |                                   |          |                         |                |
|--|----------------------|----------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|------------------|----------------------|----------|-----------------------------------|----------|-------------------------|----------------|
|  | Crediti verso banche |          | Crediti verso società finanziarie |               | Crediti verso clientela |                  | Crediti verso banche |          | Crediti verso società finanziarie |          | Crediti verso clientela |                |
|  | VE                   | VG       | VE                                | VG            | VE                      | VG               | VE                   | VG       | VE                                | VG       | VE                      | VG             |
| <b>1. Attività non deteriorate garantite da:</b> | -                    | -        | 17.304                            | 17.304        | 994.359                 | 974.297          | -                    | -        | -                                 | -        | 133.111                 | 133.111        |
| - Beni in leasing finanziario                    | -                    | -        | -                                 | -             | -                       | -                | -                    | -        | -                                 | -        | -                       | -              |
| - Crediti per factoring                          | -                    | -        | -                                 | -             | -                       | -                | -                    | -        | -                                 | -        | -                       | -              |
| - Ipoteche                                       | -                    | -        | 68                                | 68            | 659.786                 | 659.639          | -                    | -        | -                                 | -        | 132.048                 | 132.048        |
| - Pegni  | -                    | -        | -                                 | -             | 8.576                   | 5.576            | -                    | -        | -                                 | -        | 100                     | 100            |
| - Garanzie personali                             | -                    | -        | 17.236                            | 17.236        | 325.997                 | 309.082          | -                    | -        | -                                 | -        | 963                     | 963            |
| - Derivati su crediti                            | -                    | -        | -                                 | -             | -                       | -                | -                    | -        | -                                 | -        | -                       | -              |
| <b>2. Attività deteriorate garantite da:</b>     | -                    | -        | 255                               | 255           | 72.027                  | 71.922           | -                    | -        | -                                 | -        | 35.188                  | 35.188         |
| - Beni in leasing finanziario                    | -                    | -        | -                                 | -             | -                       | -                | -                    | -        | -                                 | -        | -                       | -              |
| - Crediti per factoring                          | -                    | -        | -                                 | -             | -                       | -                | -                    | -        | -                                 | -        | -                       | -              |
| - Ipoteche                                       | -                    | -        | 90                                | 90            | 64.577                  | 64.572           | -                    | -        | -                                 | -        | 35.188                  | 35.188         |
| - Pegni  | -                    | -        | -                                 | -             | 313                     | 306              | -                    | -        | -                                 | -        | -                       | -              |
| - Garanzie personali                             | -                    | -        | 165                               | 165           | 7.137                   | 7.044            | -                    | -        | -                                 | -        | -                       | -              |
| - Derivati su crediti                            | -                    | -        | -                                 | -             | -                       | -                | -                    | -        | -                                 | -        | -                       | -              |
| <b>Totale</b>                                    | <b>-</b>             | <b>-</b> | <b>17.559</b>                     | <b>17.559</b> | <b>1.066.386</b>        | <b>1.046.219</b> | <b>-</b>             | <b>-</b> | <b>-</b>                          | <b>-</b> | <b>168.299</b>          | <b>168.299</b> |

 VE = Valore di Bilancio  
 VG = Fair Value delle garanzie

**Sezione 5 - Derivati di copertura - Voce 50**

**26.930**

**72.272**

La voce derivati di copertura al 31 dicembre 2022, pari a 26,9 milioni (72,3 milioni di euro al 31 dicembre 2021), espone il fair value positivo del derivato stipulato a copertura del rischio tasso di interesse sull'emissione obbligazionaria di Mediocredito Centrale zero coupon 1998 - 2028.

I derivati di copertura sono tutti relativi alla provvista effettuata con emissioni obbligazionarie da parte della controllata Medio Credito Centrale.

5.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

|                               | Fair Value |               |    | VN         | Fair Value |               |    | VN         |
|-------------------------------|------------|---------------|----|------------|------------|---------------|----|------------|
|                               | 31/12/2022 |               |    |            | 31/12/2021 |               |    |            |
|                               | L1         | L2            | L3 | 31/12/2022 | L1         | L2            | L3 | 31/12/2021 |
| <b>A. Derivati finanziari</b> |            |               |    |            |            |               |    |            |
| 1. Fair value                 | -          | 26.930        | -  | -          | -          | 72.272        | -  | -          |
| 2. Flussi finanziari          | -          | -             | -  | -          | -          | -             | -  | -          |
| 3. Investimenti esteri        | -          | -             | -  | -          | -          | -             | -  | -          |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  |            |               |    |            |            |               |    |            |
| 1. Fair value                 | -          | -             | -  | -          | -          | -             | -  | -          |
| 2. Flussi finanziari          | -          | -             | -  | -          | -          | -             | -  | -          |
| <b>Totale</b>                 | -          | <b>26.930</b> | -  | -          | -          | <b>72.272</b> | -  | -          |

5.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura   | Fair Value                            |                                      |              |         |       |       |   | Flussi finanziari |           |          | Investim. esteri |
|--|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------|---------|-------|-------|---|-------------------|-----------|----------|------------------|
|  | Specifica                             |                                      |              |         |       |       |   | Generica          | Specifica | Generica |                  |
|  | titoli di debito e tassi di interesse | titoli di capitale e indici azionari | valute e oro | credito | merci | altri |   |                   |           |          |                  |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                                     | -                                    | -            | -       | -     | -     | - | -                 | -         | -        | -                |
| 2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | -                                     | -                                    | -            | -       | -     | -     | - | -                 | -         | -        | -                |
| 3. Portafoglio   | -                                     | -                                    | -            | -       | -     | -     | - | -                 | -         | -        | -                |
| 4. Altre operazioni  | -                                     | -                                    | -            | -       | -     | -     | - | -                 | -         | -        | -                |
| <b>Totale attività</b>   | -                                     | -                                    | -            | -       | -     | -     | - | -                 | -         | -        | -                |
| 1. Passività finanziarie   | 26.930                                | -                                    | -            | -       | -     | -     | - | -                 | -         | -        | -                |
| 2. Portafoglio   | -                                     | -                                    | -            | -       | -     | -     | - | -                 | -         | -        | -                |
| <b>Totale passività</b>  | <b>26.930</b>                         | -                                    | -            | -       | -     | -     | - | -                 | -         | -        | -                |
| 1. Transazioni attese  | -                                     | -                                    | -            | -       | -     | -     | - | -                 | -         | -        | -                |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie                                       | -                                     | -                                    | -            | -       | -     | -     | - | -                 | -         | -        | -                |

I derivati di copertura sono tutti relativi alla provvista effettuata con emissioni obbligazionarie.

## 7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazione                                      | Sede legale              | Sede operativa           | Rapporto di partecipazione |                        | Valore di bilancio |
|--|--------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------|
|  |                          |                          | Quota di partecip. %       | Disponibilit  a voti % |                    |
| <b>C. Imprese sottoposte a influenza notevole:</b> |                          |                          |                            |                        |                    |
| CDP VENTURE CAPITAL SPA                            | ROMA                     | ROMA                     | 30,00%                     | 30,00%                 | 4.752              |
| ISTITUTO DELLA ENCICLOPEDIA TRECCANI SPA           | ROMA                     | ROMA                     | 7,00%                      | 7,00%                  | 5.503              |
| ITALIACAMP SRL                                     | ROMA                     | ROMA                     | 4,85%                      | 4,85%                  | 1                  |
| C.R.A.A. SRL IN LIQUIDAZIONE                       | ARESE (MI)               | ARESE (MI)               | 0%                         | 0%                     | -                  |
| CFI - COOPERAZIONE FINANZA                         | ROMA                     | ROMA                     | 1%                         | 1%                     | 610                |
| CONSORZIO EX CNOW                                  | VENEZIA                  | VENEZIA                  | 52%                        | 52%                    | 1                  |
| ELETTRA SINCROTONE TRIESTE S.P.A.                  | BASOVIZZA (TS)           | BASOVIZZA (TS)           | 4%                         | 4%                     | 2.311              |
| FINMEK SOLUTIONS SPA IN PROC. CONC.                | L'AQUILA                 | L'AQUILA                 | 30%                        | 30%                    | -                  |
| FONDERIT ETRURIA in fallim.                        | LIVORNO                  | LIVORNO                  | 0%                         | 0%                     | -                  |
| IDC - ITALIAN DISTRIBUTION                         | ROMA                     | ROMA                     | 7%                         | 7%                     | -                  |
| LAMEZIA EUROPA SCPA                                | LAMEZIA TERME (CZ)       | LAMEZIA TERME (CZ)       | 20%                        | 20%                    | -                  |
| MARINA DI VILLA IGIEA SPA                          | PORTO ACQUASANTA (PA)    | PORTO ACQUASANTA (PA)    | 8%                         | 8%                     | 844                |
| MECCANO SCPA                                       | FABRIANO (AN)            | FABRIANO (AN)            | 4%                         | 4%                     | 81                 |
| SASSI ON LINE SERVICE S.C.P.A. IN LIQUIDAZIONE     | BARI                     | BARI                     | 0%                         | 0%                     | -                  |
| SICULIANA NAVIGANDO SRL                            | SICULIANA (AG)           | SICULIANA (AG)           | 95%                        | 95%                    | -                  |
| SISTEMA WALCON SRL                                 | FERRARA                  | FERRARA                  | 45%                        | 45%                    | -                  |
| SOCIETA' PER CORNIGLIANO SPA                       | GENOVA                   | GENOVA                   | 10%                        | 10%                    | 1.379              |
| TESS Costa del Vesuvio                             | NAPOLI                   | NAPOLI                   | 9%                         | 9%                     | 88                 |
| TINTORIA STAMPERIA DEL MOLISE IN FALLIMENTO        | BOIANO (CB)              | BOIANO (CB)              | 30%                        | 30%                    | -                  |
| TRADIZIONI ITALIANE SPA IN FALLIMENTO              | CIRO' MARINA (KR)        | CIRO' MARINA (KR)        | 0%                         | 0%                     | -                  |
| WAHOO SPA  | CAGLIARI                 | CAGLIARI                 | 18%                        | 18%                    | -                  |
| <b>Imprese acquisite con fondi di terzi:</b>       |                          |                          |                            |                        |                    |
| <b>di cui con fondi L.181/89</b>                   |                          |                          |                            |                        |                    |
| CMS SRL IN FALLIMENTO                              | LATERZA (TA)             | LATERZA (TA)             | 19,22%                     | 19,22%                 | 1.370              |
| ELA SPA IN FALLIMENTO                              | NAPOLI                   | NAPOLI                   | 5,77%                      | 5,77%                  | 0                  |
| ELMIRAD SERVICE SRL IN LIQ.NE                      | TARANTO                  | TARANTO                  | 12,39%                     | 12,39%                 | 120                |
| FONDERIE SPA IN FALLIMENTO                         | ROMA                     | ROMA                     | 1,73%                      | 1,73%                  | -                  |
| GUSTAVO DE NEGRI & ZA.MA. SRL IN FALLIMENTO        | CASERTA                  | CASERTA                  | 20,20%                     | 20,20%                 | 202                |
| JONICA IMPIANTI SRL IN FALLIMENTO                  | LIZZANO (TA)             | LIZZANO (TA)             | 8,70%                      | 8,70%                  | 278                |
| PERITAS SRL  | BRINDISI                 | BRINDISI                 | 15,16%                     | 15,16%                 | 326                |
| PRO S.IT. IN FALLIMENTO SRL                        | NAPOLI                   | NAPOLI                   | 27,06%                     | 27,06%                 | 499                |
| SICALP SRL IN FALLIMENTO                           | CAMPIGLIA MARITTIMA (LI) | CAMPIGLIA MARITTIMA (LI) | 36,36%                     | 36,36%                 | 1.033              |
| SIE-SOC.ITTICA EUROPEA IN AMM.STRAORD.             | ROMA                     | ROMA                     | 15,00%                     | 15,00%                 | -                  |
| SIMPE SPA in fallimento                            | ACERRA (NA)              | ACERRA (NA)              | 4,01%                      | 4,01%                  | 3.600              |
| SURAL SPA in fallimento                            | TARANTO                  | TARANTO                  | 1,42%                      | 1,42%                  | 253                |
| TEKLA SRL  | SARNO (SA)               | SARNO (SA)               | 26,33%                     | 26,33%                 | 653                |
| <b>di cui con fondi legge 126/2020</b>             |                          |                          |                            |                        |                    |
| REITHERA SRL                                       | ROMA                     | ROMA                     | 27,00%                     | 27,00%                 | 15.000             |
| TLS SRL  | SIENA                    | SIENA                    | 30,00%                     | 30,00%                 | 2.102              |
| <b>di cui DL 16 dicembre 2019 n. 142</b>           |                          |                          |                            |                        |                    |
| ACCIAIERIE D'ITALIA SPA                            | MILANO                   | MILANO                   | 38,00%                     | 50,00%                 | 402.972            |
| BANCA POPOLARE DI BARI SCPA                        | BARI                     | BARI                     | 97,00%                     | 97,00%                 | 419.000            |
| DRI D'ITALIA                                       | ROMA                     | ROMA                     | 100,00%                    | 100,00%                | 35.000             |
| <b>Totale partecipazioni</b>                       |                          |                          |                            |                        | <b>897.978</b>     |

## Tra le "imprese partecipate acquisite con contributi pubblici/ mezzi di terzi"

rientrano anche le partecipazioni acquisite con il **fondo ex L. 181/89**. Il valore iscritto   integralmente coperto dal fondo classificato tra le "Altre passivit " e la modalit  rendicontativa di tale misura prevede che le eventuali perdite sono contabilizzate a carico del fondo quando definitivamente accertate quindi   riportato il valore della partecipazione, anche in presenza di procedure concorsuali in quanto tale valore verr  stornato a valere sul fondo di legge alla chiusura delle suddette procedure.

Le partecipazioni acquisite ai sensi **dell'art. 34 del DL 104 del 14 agosto 2020, convertito in Legge n. 126 del 13 ottobre 2020**, sono le societ  ReiThera Srl e TLS Sviluppo Srl, di cui Invitalia ha acquisito rispettivamente il 27% e il 30% del capitale sociale. La norma succitata ha destinato una quota delle risorse del Fondo per le emergenze Nazionali (80 milioni per l'anno 2020 e 300 milioni per il 2021) per la ricerca e lo sviluppo, l'acquisto di vaccini e anticorpi monoclonali prodotti da industrie del settore, anche attraverso acquisizione di quote di capitale a condizioni di mercato.

Con riferimento a TLS, si fa presente che nel corso del 2022 il valore della partecipazione   stato svalutato a seguito di impairment test di circa 13 mln di euro a seguito dell'applicazione della specifica accounting policy definita dalla capogruppo per tali partecipazioni; in particolare tale variazione negativa non ha avuto impatto sul conto economico dell'Agenzia essendo effettuata in contropartita della fonte finanziaria specifica che ne ha sterilizzato gli effetti (Fondo ex articolo 34 del DL 126 del 14/08/2020). Per la descrizione del relativo trattamento

contabile si rinvia a quanto indicato nel paragrafo “Sezione 4– Altri aspetti - Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi”.

Diversamente, con riferimento alla partecipazione in ReiThera srl, seppur i dati di preconsuntivo 2022 evidenziano un valore della produzione pari a 25 milioni di euro ed una perdita di esercizio pari a 4,9 milioni di euro, le attività di advising per la valutazione del valore di equity della Società collegate alle manifestazioni d'interesse sopra richiamate tuttora in corso, confermano il valore della partecipazione e pertanto, seppur, come detto, in presenza di una variazione negativa di patrimonio netto, non si è proceduto ad effettuare uno specifico impairment coerentemente quanto indicato nella citata policy relativa all'accounting treatment delle partecipazioni acquisite con contributi pubblici e mezzi di terzi.

Si specifica, inoltre, che le quote di partecipazione al capitale sociale per la parte acquisita per conto dello Stato o di altri enti pubblici (Industria Italiana Autobus (42,76%), e della Sider Alloys (22,33%), non sono rilevate in tale posta di bilancio, ma rilevate nei Conti d'ordine.

Analogamente sono rappresentate nei Conti d'ordine le partecipazioni acquisite nell'ambito delle misure:

- Fondo Salvaguardia Imprese: BTX Italian Retail and Brands S.r.l. (48,72%), Niche Fusina Rolled Products S.r.l. (49%), Walcor S.p.A. (25%), S.A.L.P. S.p.A. (30,01%), Titagarh Firema S.p.A. (30,30%), Ceramiche Dolomite S.p.A. (46,67%), CTC Concerie del Chienti Società Benefit S.p.A. (49%), Canepa S.p.A. (30%), Sicamb S.p.A. (30,3%) e Corneliani S.p.A. (48,15%);
- Fondo Cresci al Sud: Arrilirsa Spa (31,85%), Italian Cool Design S.r.l. (35%), Frigomeccanica S.r.l. (35%), Lirsa S.r.l. (31,85%) e Tesi S.r.l. (20%).

## 7.2 Partecipazioni: variazioni annue

|                              | <b>Valore Complessivo</b> |
|------------------------------|---------------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | <b>885.084</b>            |
| <b>B. Aumenti</b>            | <b>36.449</b>             |
| B.1 Acquisti                 | 35.000                    |
| B.2 Riprese di valore        | -                         |
| B.3 Rivalutazioni            | 1.346                     |
| B.4 Altre variazioni         | 103                       |
| <b>C. Diminuzioni</b>        | <b>23.555</b>             |
| C.1 Vendite                  | 9.153                     |
| C.2 Rettifiche di valore     | -                         |
| C.3 Svalutazioni             | 12.908                    |
| C.4 Altre variazioni         | 1.494                     |
| D. Rimanenze finali          | 897.978                   |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | <b>897.978</b>            |

Al punto B.1 “Acquisti” in Partecipazioni di gruppo è evidenziata l'acquisizione della partecipazione in Dri d'Italia Spa per un importo di 35 migliaia di euro acquisita con i contributi messi a disposizione dal DL 16 dicembre 2019 n. 142.

Alla data del 31 dicembre 2022, il patrimonio netto di quest'ultima ammonta al 31.12.2022 a 32,5 milioni di euro, considerando la perdita netta, pari a 2,5 milioni di euro. Pur in presenza di tale variazione negativa di patrimonio netto, non si è proceduto ad effettuare uno specifico impairment della partecipazione coerentemente con quanto indicato nella precedentemente citata policy relativa all'accounting treatment delle partecipazioni acquisite con contributi pubblici e mezzi di terzi in quanto si è valutato che tale perdita, così come le perdite che la società registrerà nei prossimi esercizi, è fisiologicamente correlata allo stato di start up della società stessa e non rappresenta un indicatore di impairment della stessa fintanto che questa non avvierà la produzione del direct reduced iron e beneficerà dei connessi flussi di ricavi.

Al punto C.1 è rilevata la liquidazione e successiva liquidazione della società IGI SpA, acquisita con la dotazione finanziaria di cui all'art. 1 co. 260- 266 della Legge n. 205/2017.

Con riferimento al valore della partecipazione in Acciaierie d'Italia Holding SpA, in considerazione sia delle evidenze desumibili dal bilancio approvato dalla stessa società sia sulla base delle informazioni acquisite dalla

stessa, con particolare riferimento all'impairment test delle società operative effettuato dal management di Acciaierie d'Italia Holding Spa in sede di predisposizione del bilancio, non sono stati identificati elementi che potrebbero implicare la necessità di procedere alla contabilizzazione di un impairment. Sono state sviluppate dal management di Acciaierie d'Italia Holding SpA, analisi di sensitività del valore recuperabile che anche in considerazione dell'attuale situazione di volatilità dei mercati e di incertezza sulle prospettive economiche future ne confermano l'integrale recuperabilità.

Infine, con riferimento alla Banca Popolare di Bari, sulla base delle evidenze dell'impairment test effettuato dalla controllata Mediocredito Centrale in sede di predisposizione del proprio bilancio civilistico/ consolidato, non sono emersi elementi che potrebbero implicare la necessità di procedere alla contabilizzazione di un impairment.

Nell'allegato A.5 è riportata la movimentazione analitica delle partecipazioni.

Per maggiori dettagli si rinvia a quanto riportato nella Parte D – GARANZIE E IMPEGNI.

## Sezione 8 – Attività materiali – Voce 80

**289.849**
**211.272**

### 8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori                                   | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>1. Attività di proprietà</b>                   | <b>146.398</b>       | <b>139.117</b>       |
| a) terreni  | 1.851                | 861                  |
| b) fabbricati                                     | 9.472                | 5.065                |
| c) mobili   | 543                  | 484                  |
| d) impianti elettronici                           | 2.055                | 1.566                |
| e) altre  | 132.477              | 131.141              |
| <b>2. Diritti in uso acquisiti con il leasing</b> | <b>44.149</b>        | <b>43.890</b>        |
| a) terreni  | -                    | -                    |
| b) fabbricati                                     | 43.827               | 43.695               |
| c) mobili   | -                    | -                    |
| d) impianti elettronici                           | -                    | -                    |
| e) altre  | 322                  | 195                  |
| <b>Totale</b>                                     | <b>190.547</b>       | <b>183.007</b>       |

I "diritti d'uso acquisiti con il leasing" includono, in conformità all'IFRS 16 il valore del diritto d'uso acquisito per il periodo previsto dai contratti di locazione immobiliare e i contratti di noleggio di autoveicoli aziendali. La voce fabbricati" include il valore dei contratti di locazione della Capogruppo per 32.610 migliaia di euro e 14.523 migliaia di euro della controllata Mediocredito Centrale

## 8.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori                                   | Totale<br>31/12/2022 |            |    |               | Totale<br>31/12/2021 |            |    |               |
|---|----------------------|------------|----|---------------|----------------------|------------|----|---------------|
|   | Valore di bilancio   | Fair value |    |               | Valore di bilancio   | Fair value |    |               |
|   |                      | L1         | L2 | L3            |                      | L1         | L2 | L3            |
| <b>1. Attività di proprietà</b>                   | <b>22.549</b>        | -          | -  | <b>22.771</b> | <b>22.330</b>        | -          | -  | <b>22.330</b> |
| a) terreni  | 3.986                | -          | -  | 3.986         | 3.821                | -          | -  | 3.821         |
| b) fabbricati                                     | 18.563               | -          | -  | 18.785        | 18.509               | -          | -  | 18.509        |
| <b>2. Diritti in uso acquisiti con il leasing</b> | -                    | -          | -  | -             | -                    | -          | -  | -             |
| a) terreni  | -                    | -          | -  | -             | -                    | -          | -  | -             |
| b) fabbricati                                     | -                    | -          | -  | -             | -                    | -          | -  | -             |
| <b>Totale</b>                                     | <b>22.549</b>        | -          | -  | <b>22.771</b> | <b>22.330</b>        | -          | -  | <b>22.330</b> |

La voce accoglie il valore dell'immobile e del terreno di Capodichino, di proprietà della Capogruppo.

La diminuzione della voce rispetto all'esercizio precedente è determinata dalla quota ammortamento dell'esercizio 2022, pari a 489 migliaia di euro.

In considerazione del fatto che l'immobile è attualmente ancora locato a condizioni di mercato, che le stesse risultano essere sostanzialmente allineate con quelle dell'esercizio precedente e considerando una metodologia di attualizzazione dei flussi di cassa ai fini della determinazione del fair value, si può ragionevolmente concludere che il valore di iscrizione in bilancio coincide con il fair value dell'asset.

## 8.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione

| Attività/Valori  | Totale        |              |
|--|---------------|--------------|
|  | 2022          | 2021         |
| 1. Rimanenze di attività materiali ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute |               |              |
| a) terreni   |               |              |
| b) fabbricati  | 76.753        | 5.935        |
| c) mobili  |               |              |
| d) impianti elettronici  |               |              |
| e) altre   |               |              |
| 2. Altre rimanenze di attività materiali   |               |              |
| <b>Totale</b>  | <b>76.753</b> | <b>5.935</b> |
| di cui: valutate al fair value al netto dei costi di vendita                             |               |              |

La voce accoglie il valore del Complesso industriale Bagnoli- la cui proprietà, già appartenente alla società BagnoliFutura in fallimento è stata trasferita ad Invitalia per effetto del DL 133/2014. A novembre del 2022 si è giunti alla definizione della controversia legale sorta successivamente al passaggio della proprietà anche sul prezzo di cessione con la definizione del corrispettivo in 68 milioni di euro. Il valore del compendio è incrementato di 8.753 migliaia di euro per le attività di bonifica poste in essere da Invitalia nell'ambito del progetto di riqualificazione dell'area. I costi sostenuti e rendicontati per le ulteriori attività connesse al progetto sono esposti nella voce 120 "Altre Attività – rimanenze" per 1.397 migliaia di euro.

### 8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

|   | Terreni      | Fabbricati    | Mobili     | Impianti elettronici | Altre          | Totale         |
|---|--------------|---------------|------------|----------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                                  | <b>861</b>   | <b>54.896</b> | <b>634</b> | <b>2.168</b>         | <b>146.632</b> | <b>205.191</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                                | -            | (6.136)       | (150)      | (602)                | (15.296)       | (22.184)       |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                 | <b>861</b>   | <b>48.760</b> | <b>484</b> | <b>1.566</b>         | <b>131.336</b> | <b>183.007</b> |
| <b>B. Aumenti:</b>  | <b>992</b>   | <b>12.143</b> | <b>196</b> | <b>1.128</b>         | <b>17.097</b>  | <b>31.556</b>  |
| B.1 Acquisti  | -            | 4.645         | 145        | 942                  | 16.716         | 22.448         |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                               | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| B.3 Riprese di valore   | -            | 2             | -          | -                    | 1              | 3              |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a                    | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| a) patrimonio netto   | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| b) conto economico  | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| B.5 Differenze positive di cambio                                   | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento      | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| B.7 Altre variazioni  | 992          | 7.496         | 51         | 186                  | 380            | 9.105          |
| <b>C. Diminuzioni:</b>  | <b>2</b>     | <b>7.604</b>  | <b>137</b> | <b>639</b>           | <b>15.634</b>  | <b>24.016</b>  |
| C.1 Vendite   | 2            | 19            | -          | -                    | -              | 21             |
| C.2 Ammortamenti  | -            | 6.881         | 137        | 639                  | 15.610         | 23.267         |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a               | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| a) patrimonio netto   | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| b) conto economico  | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a                    | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| a) patrimonio netto   | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| b) conto economico  | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| C.5 Differenze negative di cambio                                   | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| C.6 Trasferimenti a:  | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento              | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | -            | -             | -          | -                    | -              | -              |
| C.7 Altre variazioni  | -            | 704           | -          | -                    | 24             | 728            |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                    | <b>1.851</b> | <b>53.299</b> | <b>543</b> | <b>2.055</b>         | <b>132.799</b> | <b>190.547</b> |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                                | -            | (6.881)       | (137)      | (639)                | (15.610)       | (23.267)       |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                                   | <b>1.851</b> | <b>60.180</b> | <b>680</b> | <b>2.694</b>         | <b>148.409</b> | <b>213.814</b> |
| <b>E. Valutazione al costo</b>                                      | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

L'incremento della sottovoce "Fabbricati" si riferisce all'ingresso, nel perimetro di consolidamento, nella controllata Cassa di Risparmio di Orvieto.

Gli incrementi della voce "Altre" sono da attribuirsi essenzialmente alla partecipata Infratel e si riferiscono:

- alla capitalizzazione dei costi per l'acquisto di dispositivi WI-FI utilizzati per la copertura dei Comuni e degli ospedali pari a 3.633 migliaia di euro;
- al costo sostenuto per la realizzazione di infrastrutture determinato sulla base degli stati di avanzamento fatturati dalle imprese appaltatrici ancora in corso di realizzazione per 13.062 migliaia di euro.

### 8.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

|   | Totale       |               |
|---|--------------|---------------|
|   | Terreni      | Fabbricati    |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>  | <b>3.821</b> | <b>18.509</b> |
| <b>B. Aumenti</b>   | <b>165</b>   | <b>576</b>    |
| B.1 Acquisti  | -            | -             |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                               | -            | -             |
| B.3 Variazioni positive di fair value                               | -            | -             |
| B.4 Riprese di valore   | -            | -             |
| B.5 Differenze di cambio positive                                   | -            | -             |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale                     | -            | -             |
| B.7 Altre variazioni  | 165          | 576           |
| <b>C. Diminuzioni</b>   | -            | <b>522</b>    |
| C.1 Vendite   | -            | -             |
| C.2 Ammortamenti  | -            | 522           |
| C.3 Variazioni negative di fair value                               | -            | -             |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento                          | -            | -             |
| C.5 Differenze di cambio negative                                   | -            | -             |
| C.6 Trasferimenti a:  | -            | -             |
| a) immobili ad uso funzionale                                       | -            | -             |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | -            | -             |
| C.7 Altre variazioni  | -            | -             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>  | <b>3.986</b> | <b>18.563</b> |
| <b>E. Valutazione al fair value</b>                                 | <b>165</b>   | <b>765</b>    |

La movimentazione si riferisce alla quota dell'ammortamento di competenza dell'anno.

Non vi sono:

- attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e impegni
- attività acquisite con leasing finanziario

### 8.8 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: variazioni annue

|  | Rimanenze di attività materiali ottenute tramite<br>l'escussione delle garanzie ricevute |            |        |                         |       | Altre<br>rimanenze<br>di attività<br>materiali | Totali        |
|--|--|------------|--------|-------------------------|-------|--|---------------|
|  | Terreni  | Fabbricati | Mobili | Impianti<br>elettronici | Altre |  |               |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>               |  |            |        |                         |       | 5.935  | 5.935         |
| <b>B. Aumenti:</b>                         |  |            |        |                         |       |  | -             |
| B.1 Acquisti                               |  |            |        |                         |       | 68.000   | 68.000        |
| B.2 Riprese di valore                      |  |            |        |                         |       |  | -             |
| B.3 Differenze positive di cambio positive |  |            |        |                         |       |  | -             |
| B.4 Altre variazioni                       |  |            |        |                         |       | 2.818  | 2.818         |
| <b>C. Diminuzioni:</b>                     |  |            |        |                         |       |  | -             |
| C.1 Vendite                                |  |            |        |                         |       |  | -             |
| C.2 Rettifiche di valore da deterioramento |  |            |        |                         |       |  | -             |
| C.3 Differenze di cambio negative          |  |            |        |                         |       |  | -             |
| C.4 Altre variazioni                       |  |            |        |                         |       |  | -             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                 |  |            |        |                         |       | <b>76.753</b>                                  | <b>76.753</b> |

La voce "Altre variazioni" si riferiscono ai costi sostenuti dalla Capogruppo per il risanamento ambientale e la rigenerazione dell'area urbana del comprensorio di Bagnoli così come disciplinato dall'art. 33 del decreto-legge n. 133/2014 e s.m.i. e dal d.P.C.M. del 15/10/2015 del 07/07/2020.

**Sezione 9 – Attività immateriali – Voce 90**

**171.883**

**87.818**

9.1 Attività immateriali: composizione

| Voci/Valutazione                                     | Totale<br>31/12/2022             |                                       | Totale<br>31/12/2021             |                                       |
|--|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
|  | Attività<br>valutate al<br>costo | Attività<br>valutate al fair<br>value | Attività<br>valutate al<br>costo | Attività<br>valutate al fair<br>value |
| <b>1. Avviamento</b>                                 | -                                | -                                     | -                                | -                                     |
| <b>2. Altre attività immateriali</b>                 | <b>171.883</b>                   | -                                     | <b>87.818</b>                    | -                                     |
| di cui software:                                     | -                                | -                                     | -                                | -                                     |
| 2.1 di proprietà                                     | 171.883                          | -                                     | 87.818                           | -                                     |
| - generate internamente                              | 6.722                            | -                                     | 1.972                            | -                                     |
| - altre  | 165.161                          | -                                     | 85.846                           | -                                     |
| 2.2 diritti d'uso acquisiti con il leasing           | -                                | -                                     | -                                | -                                     |
| <b>Totale 2</b>                                      | <b>171.883</b>                   | -                                     | <b>87.818</b>                    | -                                     |
| <b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b> | -                                | -                                     | -                                | -                                     |
| 3.1 beni inoptati                                    | -                                | -                                     | -                                | -                                     |
| 3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione           | -                                | -                                     | -                                | -                                     |
| 3.3 altri beni                                       | -                                | -                                     | -                                | -                                     |
| <b>Totale 3</b>                                      | -                                | -                                     | -                                | -                                     |
| <b>Totale (1+2+3)</b>                                | <b>171.883</b>                   | -                                     | <b>87.818</b>                    | -                                     |
| <b>Totale (T-1)</b>                                  | <b>87.818</b>                    | -                                     | <b>34.681</b>                    | -                                     |

9.2 Attività immateriali: variazioni annue

|  | Totale         |
|--|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>           | <b>87.818</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>                      | <b>98.943</b>  |
| B.1 Acquisti                           | 98.065         |
| B.2 Riprese di valore                  | -              |
| B.3 Variazioni positive di fair value  | -              |
| - a patrimonio netto                   | -              |
| - a conto economico                    | -              |
| B.4 Altre variazioni                   | 878            |
| <b>C. Diminuzioni</b>                  | <b>14.878</b>  |
| C.1 Vendite                            | -              |
| C.2 Ammortamenti                       | 13.347         |
| C.3 Rettifiche di valore               | -              |
| - a patrimonio netto                   | -              |
| - a conto economico                    | -              |
| C.4 Variazioni negative di fair value: | -              |
| - a patrimonio netto                   | -              |
| - a conto economico                    | -              |
| C.5 Altre variazioni                   | 1.531          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>             | <b>171.883</b> |

La movimentazione dell'esercizio, oltreché dagli ammortamenti di periodo, è dovuta essenzialmente:

- alla capitalizzazione da parte della Capogruppo di progetti di implementazione di piattaforme informatiche e di reportistica che daranno il loro beneficio futuro in termini di risparmio costi e maggior ricavi per un importo pari a 3.907 migliaia di euro.
- agli incrementi della voce "concessioni, licenze e marchi" della controllata Infratel Italia S.p.A. per un importo netto pari a 47.657 migliaia di euro riferiti all'acquisizione di IRU riguardante il progetto Piano scuole

### Sezione 10 - Attività fiscali e le passività fiscali - Voce 100 dell'attivo e Voce 60 del passivo

#### Attività fiscali- Voce 100

**79.538**

**40.551**

#### 10.1 "Attività fiscali: correnti e anticipate": composizione

| Descrizione   | 31/12/2022    | 31/12/2021    |
|---------------|---------------|---------------|
| a) correnti   | 17.550        | 10.931        |
| b) anticipate | 61.988        | 29.620        |
| <b>Totale</b> | <b>79.538</b> | <b>40.551</b> |

Le **attività correnti** risentono ancora di residui crediti tributari derivanti dalle società incorporate nella costituzione di Sviluppo Italia, per i quali sono ancora in corso le relative azioni di recupero.

La variazione delle Attività fiscali per imposte anticipate, pari a complessivi 61.988 migliaia di euro (29.620 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) rispetto allo scorso anno è imputabile principalmente all'inclusione nel consolidato del Gruppo della Cassa di Risparmio di Orvieto che ha comportato l'incremento delle imposte anticipate per un importo pari a 23.630 migliaia di euro cui si aggiungono 10.682 migliaia di euro per l'effetto fiscale sulla PPA (Purchase Price Allocation) legato all'acquisizione della Cassa.

Le attività fiscali anticipate presentano la seguente contropartita:

|  | 31/12/2022    | 31/12/2021    |
|--|---------------|---------------|
| - In contropartita al Conto Economico                          | 47.799        | 27.220        |
| <i>di cui L. 214/2011 in contropartita del conto economico</i> | <i>12.971</i> | <i>4.691</i>  |
| - In contropartita al Patrimonio Netto                         | 14.189        | 2.400         |
| <b>Totale</b>  | <b>61.988</b> | <b>29.620</b> |

Il Gruppo presenta nel proprio Attivo di Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2022 attività fiscali per imposte anticipate (DTA) pari a complessivi euro 62 milioni (euro 29,6 milioni al 31 dicembre 2021), di cui euro 47,7 milioni in contropartita del Conto economico ed euro 14,2 milioni in contropartita del Patrimonio Netto. La variazione è principalmente riconducibile all'inclusione nel consolidato del Gruppo Invitalia della Cassa di Risparmio di Orvieto che ha comportato l'incremento delle imposte anticipate per un importo pari a 23,6 mln.

#### 10.2 Passività fiscali: correnti e differite: Composizione

| Descrizione   | 31/12/2022   | 31/12/2021   |
|---------------|--------------|--------------|
| a) correnti   | 3.964        | 3.087        |
| b) differite  | 1.019        | 42           |
| <b>Totale</b> | <b>4.983</b> | <b>3.129</b> |

Le passività fiscali differite presentano la seguente contropartita:

|  | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| - In contropartita al Conto Economico  | 1.073                | -                    |
| - In contropartita al Patrimonio Netto | (54)                 | 42                   |
| <b>Totale</b>                          | <b>1.019</b>         | <b>42</b>            |

### 10.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

|   | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>  | <b>27.220</b>        | <b>24.857</b>        |
| <b>2. Aumenti</b>   | <b>37.407</b>        | <b>13.699</b>        |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                      | 3.729                | 13.078               |
| a) relative a precedenti esercizi                                   | -                    | 1                    |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                         | -                    | -                    |
| c) riprese di valore  | -                    | -                    |
| d) altre  | 3.729                | 13.077               |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
| 2.3 Altri aumenti   | 33.678               | 621                  |
| <b>3. Diminuzioni</b>   | <b>16.828</b>        | <b>11.336</b>        |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio                     | 17.105               | 7.149                |
| a) rigiri   | 16.880               | 6.791                |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità                   | -                    | -                    |
| c) mutamento di criteri contabili                                   | -                    | -                    |
| d) altre  | 225                  | 358                  |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                                   | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni:  | (277)                | 4.187                |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla legge.n.214/2011 | 16                   | -                    |
| b) altre  | (293)                | 4.187                |
| <b>4. Importo finale</b>  | <b>47.799</b>        | <b>27.220</b>        |

#### 10.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 in contropartita del conto economico

|   | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>              | <b>4.691</b>         | <b>5.693</b>         |
| <b>2. Aumenti</b>                       | <b>8.994</b>         | <b>106</b>           |
| <b>3. Diminuzioni</b>                   | <b>714</b>           | <b>1.108</b>         |
| 3.1 Rigiri                              | 519                  | 750                  |
| 3.2 Trasformazione in crediti d'imposta | 16                   | -                    |
| a) derivante da perdite di esercizio    | 16                   | -                    |
| b) derivante da perdite fiscali         | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                   | 179                  | 358                  |
| <b>4. Importo finale</b>                | <b>12.971</b>        | <b>4.691</b>         |

Le imposte anticipate, di cui alla precedente tabella saranno progressivamente recuperate nelle dichiarazioni dei redditi che saranno presentate nei prossimi esercizi.

## 10.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

|  | Totale       | Totale     |
|--|--------------|------------|
|  | 31/12/2022   | 31/12/2021 |
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | -            | <b>115</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>1.107</b> | -          |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | -            | -          |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -            | -          |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -            | -          |
| c) altre   | -            | -          |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -            | -          |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 1.107        | -          |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>34</b>    | <b>115</b> |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | -            | -          |
| a) rigiri  | -            | -          |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -            | -          |
| c) altre   | -            | -          |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -            | -          |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 34           | 115        |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>1.073</b> | -          |

## 10.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

|  | Totale        | Totale       |
|--|---------------|--------------|
|  | 31/12/2022    | 31/12/2021   |
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>2.400</b>  | <b>927</b>   |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>13.710</b> | <b>1.478</b> |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 13.563        | 1.478        |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -             | -            |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -             | -            |
| c) altre   | 13.563        | 1.478        |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -             | -            |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 147           | -            |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>1.921</b>  | <b>5</b>     |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | 247           | 5            |
| a) rigiri  | 247           | 5            |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  | -             | -            |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        | -             | -            |
| d) altre   | -             | -            |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -             | -            |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 1.674         | -            |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>14.189</b> | <b>2.400</b> |

## 10.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

|  | Totale      |            |
|--|-------------|------------|
|  | 31/12/2022  | 31/12/2021 |
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>42</b>   | <b>844</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>855</b>  | <b>-</b>   |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 127         | -          |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -           | -          |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -           | -          |
| c) altre   | 127         | -          |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -           | -          |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 728         | -          |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>951</b>  | <b>802</b> |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 41          | 802        |
| a) rigiri  | 41          | 802        |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -           | -          |
| c) altre   | -           | -          |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -           | -          |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 910         | -          |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>(54)</b> | <b>42</b>  |

## Sezione 11 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione – Voce 110

84.590

212.395

## 11.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione

|  | 31/12/2022    | 31/12/2021     |
|--|---------------|----------------|
| Cassa e disponibilità liquide                      | 15.041        | 3.252          |
| Attività finanziarie valutate a costo ammortizzato | 2.432         | 3.155          |
| Partecipazioni                                     | 427           | 374            |
| Attività materiali                                 | 66.606        | 197.714        |
| Attività immateriali                               | -             | 35             |
| Attività fiscali                                   | 21            | 445            |
| Altre attività                                     | 63            | 7.420          |
| <b>Totale</b>                                      | <b>84.590</b> | <b>212.395</b> |

La voce comprende oltre ai valori patrimoniali di una società in via di dismissione controllata direttamente (Italia Turismo SpA) anche gli asset di proprietà di una controllata (Invitalia Partecipazioni) rientranti nel perimetro degli asset, che ancora non sono stati apportati nel fondo gestito da Invimit, nell'ambito del piano di riordino e dismissione del patrimonio immobiliare di Gruppo non più strategico come meglio illustrato nella relazione di gestione.

Nel mese di luglio 2022 si è conclusa la cessione di una significativa porzione del portafoglio immobiliare di Italia Turismo al Fondo I3 - Sviluppo Italia - Comparto Invitalia - gestito da Invimit SGR SpA, società di gestione di fondi comuni di investimento immobiliare (azienda controllata al 100% dal MEF).

La stima del valore di mercato delle attività materiali non ancora apportate al fondo, è stato ulteriormente adeguato in ragione del particolare contesto macroeconomico di mercato e anche in ragione di un cambiamento di view

strategica sottostante la modalità di recupero dei valori di alcuni asset detenuti dalla controllata che, fino al 31.12.2021, erano destinati allo sviluppo, mentre, al 31.12.2022 sono stati destinati alla vendita.

La determinazione del fair value delle attività rientranti nel portafoglio immobiliare di Italia Turismo è stata condotta secondo il metodo di sconto Discounted Cash Flow nella versione unlevered, che prevede l'attualizzazione dei flussi di cassa attesi dalla gestione operativa e relativi al periodo di previsione esplicita dei flussi e l'attualizzazione del valore terminale (calcolato come valore attuale di un flusso finanziario a regime crescente e perpetuo) alla data di riferimento della stima tenuto conto delle incertezze connesse allo scenario macroeconomico di riferimento e le difficoltà di formulare delle ipotesi sulla crescita attesa, è stata utilizzata una formula di calcolo del terminal value a doppio stage, prevedendo un primo stage di 5 anni di crescita sostenuta e uno scenario, in perpetuo, di crescita stabile e contenuta.

Comunque, il modello di valutazione degli valori asset rientranti nelle operazioni di apporto a Invimit nonché di quelli per i quali è comunque prevista una cessione a terzi, nell'ambito di autonome trattative è costantemente monitorato al fine di adeguare opportunamente i valori stimati.

Al 31.12.2022 gli effetti cumulativamente rilevati sul patrimonio a decorrere dalla data di iscrizione delle Attività materiali iscritte tra le "Attività in via di dismissione" sono pari a 40,5 milioni di euro.

La sottovoce "**partecipazioni**" rappresenta il valore delle partecipate destinate alla dismissione valutate a patrimonio netto. Nel dettaglio include le società Marina d'Arechi Spa per 300 migliaia di euro, IP Porto Romano Srl per 74 migliaia di euro e Salerno Sviluppo per 53 migliaia di euro

## Sezione 7- Passività associate ad attività in via di dismissione-Voce 70

6.285

14.580

### 7.1 Passività associate ad attività in via di dismissione: composizione

|  | 2022         | 2021          |
|--|--------------|---------------|
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | -            | -             |
| Passività fiscali                                    | -            | -             |
| Altre passività                                      | 3.101        | 11.472        |
| Trattamento di fine rapporto del personale           | 203          | 268           |
| Fondi per rischi e oneri                             | 2.981        | 2.840         |
| <b>Totale</b>  | <b>6.285</b> | <b>14.580</b> |

Le passività in via di dismissione registrano un decremento legato alla cessione delle società Marina di Arechi e Marina di Portisco e del complesso di Ottana.

**Sezione 12 – Altre attività – Voce 120**

|                |                |
|----------------|----------------|
| <b>842.780</b> | <b>639.037</b> |
|----------------|----------------|

*12.1 Altre attività: composizione*

|  | <b>Totale<br/>31/12/2022</b> | <b>Totale<br/>31/12/2021</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| - Rimanenze  | 385.538                      | 169.700                      |
| - Crediti verso erario per imposte indirette                 | 8.116                        | 4.392                        |
| - Crediti verso enti previdenziali                           | 10                           | 70                           |
| - Crediti e anticipi da fornitori                            | 9.155                        | 4.807                        |
| - Depositi cauzionali  | 3.219                        | 3.154                        |
| - Risconti attivi (solo quelli relativi alle altre attività) | 3.842                        | 1.876                        |
| - Crediti e partite varie                                    | 432.900                      | 454.441                      |
| - Consolidato fiscale  | -                            | 597                          |
| <b>Totale</b>  | <b>842.780</b>               | <b>639.037</b>               |

La sottovoce “Rimanenze” include principalmente:

- 4 milioni di euro della Capogruppo relativi alla valorizzazione dei corrispettivi maturati per attività svolte essenzialmente dalla ex controllata IAP, al netto degli stati di avanzamento fatturati e incassati, e per le attività ex D.lgs 185/00 per le quali è ancora non è stato approvato il rendiconto finale.
- La restante parte è relativa principalmente alla posa in opera della “banda larga” e “banda ultra larga” di Infratel SpA;

I crediti e partite varie comprendono essenzialmente 257 milioni per Prestiti Obbligazionari Fondo PMI che è una misura autorizzata dalla Commissione europea nell’ambito del “Quadro temporaneo per le misure di aiuto di Stato a sostegno dell’economia nell’attuale emergenza del Covid-19”. Tale voce accoglie in particolare, come indicato nel Provvedimento Bankit per la predisposizione del bilancio degli Intermediari Finanziari, minibond sottoscritti da Invitalia a fronte dei quali Invitalia non assume alcun rischio.

Inoltre, la stessa voce comprende:

- 58,2 milioni di euro della controllata Infratel di cui 30,8 milioni per fondi FSC anticipati temporaneamente alle Regioni per far fronte ai pagamenti delle commesse del Modello a Concessione Regionale
- 35 milioni di euro del Mediocredito Centrale relativi all’acquisto di crediti fiscali legati ai bonus edilizi

I risconti attivi rappresentano costi per servizi accertati o pagati anticipatamente, di competenza dell’esercizio successivo o correlati a ricavi futuri.

## Sezione 1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 10

|                           | 5.259.487        | 3.542.158        |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Descrizione               | 31/12/2022       | 31/12/2021       |
| a) debiti                 | 4.405.412        | 2.665.749        |
| b) titoli in circolazione | 854.075          | 876.409          |
| <b>Totale</b>             | <b>5.259.487</b> | <b>3.542.158</b> |

La variazione rispetto all'esercizio precedente è riconducibile essenzialmente all'ingresso dell'area di consolidamento della Cassa di Risparmio di Orvieto.

### 1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti

| Voci                         | Totale           |                           |                  | Totale           |                           |                  |
|------------------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|
|                              | 31/12/2022       |                           |                  | 31/12/2021       |                           |                  |
|                              | verso banche     | verso società finanziarie | verso clientela  | verso banche     | verso società finanziarie | verso clientela  |
| <b>1. Finanziamenti</b>      | <b>334.695</b>   | <b>4</b>                  | <b>80.025</b>    | <b>159.896</b>   | <b>435</b>                | <b>44.505</b>    |
| 1.2 Pronti contro termine    | 278.819          | -                         | -                | 105.156          | -                         | -                |
| 1.2 Altri finanziamenti      | 55.876           | 4                         | 80.025           | 54.740           | 435                       | 44.505           |
| <b>2. Debiti per leasing</b> | <b>339</b>       | <b>38</b>                 | <b>55.463</b>    | <b>146</b>       | <b>-</b>                  | <b>54.901</b>    |
| <b>3. Altri debiti</b>       | <b>1.495.399</b> | <b>92.523</b>             | <b>2.346.926</b> | <b>905.998</b>   | <b>-</b>                  | <b>1.499.868</b> |
| <b>Totale</b>                | <b>1.830.433</b> | <b>92.565</b>             | <b>2.482.414</b> | <b>1.066.040</b> | <b>435</b>                | <b>1.599.274</b> |
| Fair value - livello 1       | -                | -                         | -                | -                | -                         | -                |
| Fair value - livello 2       | -                | -                         | -                | -                | -                         | -                |
| Fair value - livello 3       | 1.819.524        | 205.308                   | 2.349.979        | 1.066.040        | 435                       | 1.599.274        |
| <b>Totale fair value</b>     | <b>1.819.524</b> | <b>205.308</b>            | <b>2.349.979</b> | <b>1.066.040</b> | <b>435</b>                | <b>1.599.274</b> |

Il fair value si è assunto pari al costo ammortizzato (e pertanto Livello 3) in relazione alla generale breve durata e alla prevalente struttura a tasso variabile di tali strumenti finanziari.

## 1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

| Tipologia titoli/Valori | Totale<br>31/12/2022 |            |                |                | Totale<br>31/12/2021 |                |                |          |
|-------------------------|----------------------|------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------|
|                         | VB                   | Fair Value |                |                | VB                   | Fair Value     |                |          |
|                         |                      | L1         | L2             | L3             |                      | L1             | L2             | L3       |
| <b>A. Titoli</b>        |                      |            |                |                |                      |                |                |          |
| 1. obbligazioni         | 852.718              | -          | 564.166        | 350.557        | 876.409              | 336.503        | 552.302        | -        |
| 1.1 strutturate         | -                    | -          | -              | -              | -                    | -              | -              | -        |
| 1.2 altre               | 852.718              | -          | 564.166        | 350.557        | 876.409              | 336.503        | 552.302        | -        |
| 2. altri titoli         | 1.357                | -          | -              | 1.357          | -                    | -              | -              | -        |
| 2.1 strutturate         | -                    | -          | -              | -              | -                    | -              | -              | -        |
| 2.2 altre               | 1.357                | -          | -              | 1.357          | -                    | -              | -              | -        |
| <b>Totale</b>           | <b>854.075</b>       | <b>0</b>   | <b>564.166</b> | <b>351.914</b> | <b>876.409</b>       | <b>336.503</b> | <b>552.302</b> | <b>0</b> |

La voce include:

- 323,5 milioni di euro relativi al prestito obbligazionario, non subordinato e non garantito, emesso dalla Capogruppo nel mese di novembre 2022 per un valore complessivo di 350 milioni di euro e della durata di 3 anni, destinato esclusivamente ad investitori istituzionali e professionali e qualificato come “social bond”. Un ammontare equivalente ai proventi derivanti dall’emissione delle Notes è stato utilizzato:
  - per il rimborso del finanziamento erogato nel luglio 2022 a Invitalia da alcuni dei Joint Bookrunners;
  - per finanziare o rifinanziare, in tutto o in parte, nuovi o preesistenti progetti che hanno risultati positivi nel sociale e presentano i requisiti previsti dal Social Bond Framework dell’Agenzia ossia per finanziare i costi di struttura della gestione delle commesse affidate dal Governo italiano e/o dalle pubbliche amministrazioni perseguendo in tal modo scopi di interesse sociale.

Il prezzo di emissione è stato pari a 99,884% del valore nominale con un tasso nominale di rendimento pari a 5,25%. Il rimborso del capitale è previsto in un'unica scadenza a tre anni e cedole annuali. Tale prestito è quotato sul mercato regolamentato della borsa del Lussemburgo.

Di seguito si riepilogano le principali caratteristiche relative al prestito obbligazionario in oggetto:

Importo emissione: 350 mln

Durata: 2022- 2025

Mercato di quotazione: Lussemburgo

Paese membro di origine: Italia

Rivolto solo a investitori qualificati

L'iscrizione in bilancio è al costo ammortizzato, le cui variazioni dell'esercizio sono esposte nella voce 20 “Interessi passivi e oneri assimilati”.

- 189,1 milioni di euro relativi ad un residuo prestito obbligazionario quotato sul MOT, emesso da Mediocredito Centrale il 9 febbraio 1998 ed in scadenza il 10 febbraio 2028;
- 300 milioni di euro relativi ad un prestito obbligazionario “Social” – unsecured senior preferred, quotato alla Borsa del Lussemburgo per un ammontare complessivo di euro 300 milioni (esclusi costi di transazione), tasso fisso dell’1,5% annuo emesso da Mediocredito Centrale il 24 ottobre 2019 con scadenza il 24 ottobre 2024;
- 69,7 milioni di euro relativi ad un prestito subordinato Tier 2 di nominali 70 milioni emesso da Mediocredito Centrale a dicembre 2022;
- 1,357 milioni di euro certificati di deposito emessi da CRO nei confronti della clientela.

Essendo i titoli emessi da Mediocredito Centrale oggetto di copertura di fair value, nella presente voce è contabilizzato l’adeguamento di valore (cd. Basis adjustment) imputabile al rischio tasso per complessivi -1,7 milioni.

#### 1.5 Debiti per Leasing

|                    | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Totale        |
|--------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|---------------|
| Debiti per leasing | 355           | 257                           | 1.951                         | 6.453                         | 36.629                         | 10.195        | 55.840        |
| <b>Totale</b>      | <b>355</b>    | <b>257</b>                    | <b>1.951</b>                  | <b>6.453</b>                  | <b>36.629</b>                  | <b>10.195</b> | <b>55.840</b> |

La sottovoce "Debiti per leasing" accoglie la valorizzazione dei diritti d'uso, iscritti sulla base del nuovo principio contabile IFRS 16, relativi a contratti di locazione immobiliare, tra cui quello della sede sociale di Invitalia sita in Via Calabria, e di Mediocredito Centrale sita in Viale America 351 oltre a contratti di noleggio di autoveicoli aziendali.

#### Sezione 4 - Derivati di copertura – Voce 40

**20.675**      **1.265**

##### 4.1 Derivati di copertura composizione per tipologia di copertura e per livelli

|                               | VN | Fair value |               |    | VN | Fair value |              |    |
|-------------------------------|----|------------|---------------|----|----|------------|--------------|----|
|                               |    | 31/12/2022 |               |    |    | 31/12/2021 |              |    |
|                               |    | 31/12/2022 | L1            | L2 |    | L3         | 31/12/2021   | L1 |
| <b>A. Derivati finanziari</b> |    |            | <b>20.675</b> | -  |    | -          | <b>1.265</b> | -  |
| 1) Fair value                 |    |            | 20.675        | -  |    | -          | 1.265        | -  |
| 2) Flussi finanziari          | -  | -          | -             | -  | -  | -          | -            | -  |
| 3) Investimenti esteri        | -  | -          | -             | -  | -  | -          | -            | -  |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  | -  | -          | -             | -  | -  | -          | -            | -  |
| 1) Fair value                 | -  | -          | -             | -  | -  | -          | -            | -  |
| 2) Flussi finanziari          | -  | -          | -             | -  | -  | -          | -            | -  |
| <b>Totale</b>                 |    | -          | <b>20.675</b> | -  |    | -          | <b>1.265</b> | -  |

**Legenda**

VN= valore nozionale  
 L1= Livello 1  
 L2= Livello 2  
 L3= Livello 3

#### Sezione 6– Passività fiscali - Voce 60

Si rimanda alla sezione 10 dell'Attivo dello Stato Patrimoniale

#### Sezione 7 – Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 70

Si rimanda alla sezione 11 dell'Attivo dello Stato Patrimoniale

## Sezione 8 – Altre passività – Voce 80

### 8.1 Altre passività: composizione

**3.389.425**      **2.729.993**

| Tipologia titoli/Valori                 | Totale           |            |          |                  | Totale           |            |          |                  |
|---|------------------|------------|----------|------------------|------------------|------------|----------|------------------|
|   | 31/12/2022       |            |          |                  | 31/12/2021       |            |          |                  |
|   | VB               | Fair Value |          |                  | VB               | Fair Value |          |                  |
| L1                                      |                  | L2         | L3       | L1               |                  | L2         | L3       |                  |
| <b>Altre passività - Altre</b>          |                  |            |          |                  |                  |            |          |                  |
| - Contributi c/capitale                 | 1.177.761        | -          | -        | 1.177.761        | 1.215.650        | -          | -        | 1.215.650        |
| - Debiti per fondi di terzi in gestione | 1.226.207        | -          | -        | 1.226.207        | 782.669          | -          | -        | 782.669          |
| - Fornitori                             | 556.592          | -          | -        | 556.592          | 315.077          | -          | -        | 315.077          |
| - Ratei e Risconti passivi              | 19.844           | -          | -        | 19.844           | 25.172           | -          | -        | 25.172           |
| - Debiti personale dipendente           | 26.156           | -          | -        | 26.156           | 18.057           | -          | -        | 18.057           |
| - Debiti verso enti previdenziali       | 9.845            | -          | -        | 9.845            | 7.651            | -          | -        | 7.651            |
| - Debiti verso erario                   | 11.228           | -          | -        | 11.228           | 6.221            | -          | -        | 6.221            |
| - Debiti da consolidato fiscale         | 20.526           | -          | -        | 20.526           | 18.732           | -          | -        | 18.732           |
| - Depositi cauzionali ricevuti          | 357              | -          | -        | 357              | 213              | -          | -        | 213              |
| - Debiti per partite varie              | 340.909          | -          | -        | 340.909          | 340.551          | -          | -        | 340.551          |
| <b>Totale</b>                           | <b>3.389.425</b> | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>3.389.425</b> | <b>2.729.993</b> | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>2.729.993</b> |

Il fair value si è assunto pari al valore contabile (e pertanto Livello 3) in relazione alla considerazione per cui la maggior parte di tali passività è composta da “contributi” e “fondi di terzi in gestione” il cui valore contabile è ragionevolmente assimilabile al suo fair value.

La voce “**Contributi**” è relativa essenzialmente a:

- Contributo di 419.000 migliaia di euro assegnato dal MEF e finalizzato al rafforzamento patrimoniale, mediante versamento in conto capitale dalla Banca del Mezzogiorno - Mediocredito Centrale SpA, per l'acquisto della partecipazione in Banca Popolare di Bari. L'importo è esposto al netto della valutazione al 31.12.21 della partecipata.
- Contributo di 400.000 migliaia di euro assegnato dal MEF per l'aumento di capitale sociale di AM InvestCo Italy SpA, la società affittuaria dei rami di azienda di Ilva in Amministrazione Straordinaria. Tale sottoscrizione è finalizzata ad avviare una nuova fase di sviluppo ecosostenibile dell'Ilva di Taranto. Con tale acquisizione Invitalia ha così acquisito il 50% dei diritti di voto.
- Contributi in conto capitale per 174.608 migliaia di euro riconosciuti dal Mise per l'attività della società Infratel e contabilizzati seguendo il principio di competenza. Il rilascio delle quote a conto economico dei contributi in conto capitale è correlato alla vita utile dei beni in riferimento ai quali i contributi sono riconosciuti e, a seguire, erogati.
- Contributo, pari a 79.921 migliaia di euro, erogato per la bonifica ambientale e di rigenerazione urbana dell'area di rilevante interesse nazionale nel comprensorio di Bagnoli - Coroglio, di cui all'articolo 33 del decreto-legge 12 settembre 2014, n. 133, convertito con modificazioni, dalla legge 11 novembre 2014 n. 164, come meglio descritto nella sezione B.3 della Relazione sulla Gestione e nella Voce 100 – Attività materiali.

- Contributo, al netto degli importi rendicontati, di 38.389 migliaia di euro, di fondi residui stanziati per la bonifica del SIN Bagnoli - Coroglio non utilizzati dal Comune di Napoli alla data del 31.12.2022
- Contributo di 35.000 migliaia di euro per la costituzione della società DRI Italia S.p.A. che ha lo scopo di realizzare studi di prefattibilità per la progettazione, realizzazione, costruzione e gestione di impianti di produzione di preridotto finalizzato alla conversione green del settore della siderurgia.
- Contributo di 17.102 migliaia di euro assegnato dal MEF in ottemperanza dell'articolo 34 del DL 126 del 14/08/2020 per l'acquisto delle partecipazioni in Reithera Srl e TLS Sviluppo SRL. Il valore si è ridotto a fronte della svalutazione di TLS Sviluppo Srl per adeguamento del valore al patrimonio netto dell'ultimo bilancio approvato che si è considerato quale valore di riferimento per l'impairment test in conformità al trattamento contabile descritto nel paragrafo "Sezione 4– Altri aspetti - Trattamento contabile definito per le partecipazioni acquisite con contributi pubblici/mezzi di terzi".
- Contributo ex art.83 L. 289/02 di 9.289 migliaia di euro, erogato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze nel 2003. Il Decreto Legge n. 35 del 14 marzo 2005 ha disposto che lo stesso possa essere utilizzato per la realizzazione di incubatori per imprese produttive. Al 31/12/2022 il contributo, originariamente di 10.000 migliaia di euro, è diminuito di euro 711 migliaia di euro per effetto dello storno di costi capitalizzati sull'incubatore di Imperia il cui progetto iniziale è divenuto oggettivamente inattuabile.
- Contributo L.208/98 di 4.049 migliaia di euro, destinato alla realizzazione degli incubatori. Lo stesso è stato erogato dal Ministero per lo Sviluppo Economico nel corso del 2005, come disposto dal Disciplinare sottoscritto da Sviluppo Italia il 14 dicembre 2004. L'importo corrisponde all'importo del contributo incassato, al netto della quota accreditata a conto economico per gli incubatori disponibili sui quali è iniziato il calcolo degli ammortamenti.
- Contributo "Conciliamo", concesso dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri – Dipartimento per le Politiche della Famiglia, volto alla realizzazione di progetti per il welfare aziendale. Nella voce è presente l'erogazione della prima tranche ammontante a 402 migliaia di euro.

Le informazioni di cui sopra sono riportate anche in ottemperanza all'obbligo informativo previsto dai co. 125 e seg. art. 35 del DL 30 aprile 2019 n. 34.

I "**Debiti per fondi di terzi in gestione**" sono relativi a fondi di misure agevolative di cui l'Agenzia ha la responsabilità di attuazione degli interventi previsti dalle misure medesime, per quanto concerne l'operatività e le forme di impiego si rinvia anche al commento nella *Parte D – Altre informazioni*.

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Composizione:

|   | 2022             | 2021           |
|---|------------------|----------------|
| Fondo PMI   | 503.473          | 500.652        |
| Progetto PNRR - Italia 1Gbps                        | 280.500          | 0              |
| Progetto PNRR - Italia 5G                           | 111.619          | 0              |
| Legge 181/89 (Interventi nelle aree di crisi)       | 70.389           | 73.675         |
| FSC BULL  | 62.587           | 69.754         |
| Fondo Rotazione DPR 58/87                           | 43.587           | 43.426         |
| Fondo per la crescita sostenibile                   | 48.320           | 47.055         |
| Progetto PNRR - Sanità Connessa                     | 33.505           | 0              |
| Progetto PNRR - Scuola Connessa                     | 17.779           | 0              |
| Progetto Block Chain                                | 15.090           | 0              |
| BUL VOUCHER 2                                       | 13.937           | 0              |
| BUL VOUCHER   | 9.528            | 26.879         |
| Legge Reg.23/91 Art.8                               | 1.984            | 1.984          |
| Promozione Turistica                                | 1.081            | 1.081          |
| Fondo Voucher 3i                                    | 894              | 1.945          |
| Fondo per la realizzazione Banda Larga e Ultralarga | 629              | 3.591          |
| Poli Museali di Eccellenza                          | 201              | 201            |
| Altro   | 11.104           | 12.426         |
| <b>Totale</b>                                       | <b>1.226.207</b> | <b>782.669</b> |

Più dettagliatamente:

- Il **Fondo Patrimonio PMI** è finalizzato alla sottoscrizione di obbligazioni o titoli di debito di nuova emissione, al fine di incentivare il rafforzamento patrimoniale e concorrere al finanziamento delle imprese di medie dimensioni aventi le condizioni previste dalla Legge di Rilancio del 17 luglio 2020 n.77 art. 26. . Le attività di sottoscrizione ed emissione dei titoli di debito sono terminate nel 2021 ed ammontano ad un totale di euro 257.711 migliaia di euro; il Fondo rimane aperto in attesa che si concluda la restituzione del capitale erogato. Al 31/12/2022 risultano crediti per interessi scaduti e non pagati per euro 1.157 migliaia di euro e numero una posizione revocata e totalmente incassata per euro 1.200.000

- Il **Fondo PNRR** è articolato nei seguenti piani operativi:

Piano Italia a 1 Giga ha ricevuto erogazioni finanziarie da parte del MIMIT al 31.12.2022 per 280.500 migliaia di euro;

Piano Italia 5G ha ricevuto erogazioni finanziarie da parte del MIMIT al 31.12.2022 per 111.619 migliaia di euro;

Piano Italia Sanità connessa ha ricevuto erogazioni finanziarie da parte del MIMIT al 31.12.2022 per 33.505 migliaia di euro;

Piano Italia Scuola connessa ha ricevuto erogazioni finanziarie da parte del MIMIT al 31.12.2022 per 17.779 migliaia di euro.

- Il **Fondo L.181/89** è finalizzato alla realizzazione dei programmi di investimenti ed occupazionali nelle aree di crisi siderurgica. Il predetto fondo è stato assegnato per effetto della deliberazione CIPE del 20 dicembre 1990, il cui contenuto è stato confermato dal CIPE stesso con deliberazione del 3 agosto 1993, nonché ribadito dagli "indirizzi attuativi" che sono stati formulati dal Ministero dell'Industria con lettera del 9 aprile 1994 e confermati con decreto ministeriale 1123182/75 del 23 dicembre 1996, per disciplinare l'esecuzione della legge 513/93, che ha integrato la normativa contenuta nelle leggi 181/89, 408/89 e 38/90. Le perdite subite sugli impieghi dei fondi

sono contabilizzate mediante storno diretto di tale voce e comprendono solo casi in cui le procedure concorsuali sono giunte al termine. Al 31/12/2022 il totale delle procedure concorsuali ammonta a 93.681 migliaia di euro.

Si indica di seguito la composizione al 31 dicembre 2022 del fondo L181/89:

|                                     | 2022          | 2021          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Fondi incassati                     | 645.697       | 645.697       |
| Restituzioni capitali al MISE       | (177.775)     | (174.467)     |
| Contributi erogati                  | (364.595)     | (364.617)     |
| Contributi da erogare               | (2.914)       | (2.914)       |
| Perdite su crediti e partecipazioni | (30.024)      | (30.024)      |
| <b>Totale</b>                       | <b>70.389</b> | <b>73.675</b> |

La voce "**Restituzioni capitali**" rappresenta quanto restituito al Ministero per lo Sviluppo Economico come da disposizione del D.M. 1184605/75 del 9 marzo 2005, istitutiva del Fondo Unico, che prevede il rimborso semestrale da parte dell'Agenzia dei capitali incassati per quote di finanziamento, contributi revocati e dismissioni di partecipazioni. Tali capitali saranno successivamente riassegnati all'Agenzia per la prosecuzione del programma di investimenti ed occupazionali nelle aree di crisi siderurgica.

Nell'esercizio 2022 il fondo L.181/89 si è così movimentato:

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>                      | <b>73.675</b> |
| Contributi in conto capitale erogati e altri utilizzi | 22            |
| Fondi incassati                                       | 0             |
| Restituzioni capitali al MISE                         | (3.308)       |
| Perdite su crediti e partecipazioni                   | 0             |
| Altri utilizzi  | 0             |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2022</b>                      | <b>70.389</b> |

Al 31 dicembre i fondi incassati pari a 645.697, al netto delle restituzioni al Ministero pari a 177.775 migliaia di euro, risultano impiegati come segue:

|  | 2022           | 2021           |
|--|----------------|----------------|
| Contributi in conto capitale   | 364.595        | 364.617        |
| Crediti verso Clientela per prefin., fin. e mutui (al netto dei rientri) | 42.241         | 45.332         |
| Partecipazioni (al netto dei decimi da versare)                          | 8.334          | 8.334          |
| Crediti netti verso Enti creditizi                                       | 22.945         | 23.600         |
| Altri crediti (debiti) finanziari per partite da rilevare                | (217)          | (677)          |
| Perdite su crediti e partecipazioni ed altri utilizzi                    | 30.024         | 30.024         |
| <b>Totale</b>  | <b>467.922</b> | <b>471.230</b> |

Tra gli impieghi figura la voce partecipazioni descritte e commentate nella voce 70 dell'attivo. Le eventuali perdite su tali partecipazioni sono contabilizzate a riduzione del fondo esclusivamente all'atto del definitivo accertamento.

- La voce **FSC BULL**, pari a 62.587 mila euro, rappresenta il valore residuo di quanto incassato a dicembre 2016 relativamente alla prima tranches dei fondi FSC per il Grande Progetto Bul. Conformemente a quanto previsto dalle Linee guida per l'attuazione, la rendicontazione, il monitoraggio e il controllo dell'intervento pubblico per lo sviluppo della banda Ultralarga nelle aree bianche – Fondi SIE 2014 – 2020, visto il parere favorevole dalla Conferenza Stato-Regioni del 20 settembre 2018, per tutte le anticipazioni, comprese quelle provenienti dalle risorse assegnate a valere sui FSC, è previsto il versamento dal MIMIT ad Infratel Italia, che le detiene su un apposito fondo di rotazione indisponibile finalizzato al finanziamento del Grande Progetto Bul (approvato dalla

Comunità Europea solamente il 2 aprile 2019); su questo fondo di rotazione Infratel Italia può operare esclusivamente su autorizzazione preventiva del MIMIT stesso. La variazione negativa di 7.168 mila euro è dovuta essenzialmente ad erogazioni per il pagamento di Open Fiber relativamente ai SAL del modello a concessione finanziati con la fonte di finanziamento FSC.

- Il **Fondo di Rotazione DPR 58/87** si riferisce a somme erogate per l'assistenza finanziaria alle partecipate del settore turistico. Il Fondo proviene da assegnazioni effettuate dall'ex Agensud secondo quanto previsto dall'art.9 del DPR 58/87. Per la gestione è riconosciuta una commissione dello 0,75% semestrale sull'esposizione per finanziamenti concessi a valere sul Fondo medesimo. Le attività su tale fondo sono sostanzialmente terminate ad eccezione di un impegno nei confronti di Italia Turismo per euro 24.012.535 relativo all'approvazione di un programma di investimenti presentato da detta società

- Il **Fondo per la crescita sostenibile** è finalizzato esclusivamente alla sottoscrizione del Fondo Italia Venture I, che ha quale obiettivo quello di sostenere la realizzazione di investimenti nel capitale di rischio di imprese, Start-up e PMI innovative, con elevato potenziale di sviluppo, favorendo la patrimonializzazione delle imprese di piccole e medie dimensioni per permettere un più facile accesso al credito e sostenere progetti di sviluppo a medio - lungo termine. Le variazioni del fair value di tali investimenti mobiliare sono state imputate a diminuzione del relativo fondo in gestione. Il fondo è gestito dalla partecipata Cdp Venture Capital.

- La voce **Block Chain**, pari a 15.090 migliaia di euro, rappresenta il saldo al 31.12.2022 del "Fondo per lo sviluppo delle tecnologie e delle applicazioni di intelligenza artificiale, Blockchain e Internet of Things".

- La voce **Bul Voucher 2**, pari a 13.937 migliaia di euro, rappresenta il residuo al 31.12.2022 dell'erogazione finanziaria da parte del MIMIT relativamente al piano voucher per le imprese meno abbienti quale intervento di sostegno alla domanda per garantire la fruizione di servizi di connessione ad Internet in banda ultra larga.

- La voce **Bul Voucher**, pari a 9.528 migliaia di euro, rappresenta il residuo al 31.12.2022 dell'erogazione finanziaria da parte del MIMIT relativamente al piano voucher per famiglie meno abbienti quale intervento di sostegno alla domanda per garantire la fruizione di servizi di connessione ad Internet in banda ultra-larga da parte delle famiglie con ISEE inferiore a 20.000 euro.

- Il **Fondo Legge regionale 23/91** si riferisce al residuo delle somme erogate a suo tempo dalla regione Sicilia (ex L.15.05.91 n.23) al netto dell'importo di cui alla L.359/92.

- Il **Fondo di Promozione Turistica** si riferisce a somme erogate in attuazione della delibera del CIPE del 25 marzo 1990, finalizzate allo svolgimento di attività promozionali del turismo nel Mezzogiorno. Lo scopo del Programma è di incrementare i flussi turistici nelle aree del Mezzogiorno, fornendo adeguata assistenza tecnica, organizzativa e di coordinamento alle iniziative individuate. La formula prevista è quella del cofinanziamento di interventi proposti da Regioni, associazioni imprenditoriali e organismi di rilievo operanti nel turismo. Per l'attività di organizzazione, coordinamento e controllo di qualità delle iniziative, nonché di assistenza alla relativa progettazione, è riconosciuta una commissione pari al 10% dei fondi gestiti. Le attività su tale fondo sono sostanzialmente terminate. L'ultima erogazione a favore di Marina di Portisco è avvenuta nel corso del 2021 e la rendicontazione per tale attività è stata rinviata al 2023.

- Il **Fondo Voucher 3** si riferisce a contributi concessi a Start up innovative al fine di supportare e valorizzare il processo di innovazione avvalendosi di servizi di consulenza. Le attività su tale fondo sono sostanzialmente terminate.

- Il **Fondo per la realizzazione della banda larga e ultralarga** si riferisce alle somme erogate dal Mise e destinate alla erogazione di contributi ad operatori di telecomunicazioni per la realizzazione di infrastrutture in Banda Larga (modello B) e Ultralarga (modello C), al netto delle somme già erogate ai beneficiari.

- **Poli Museali d'Eccellenza** comprende l'ammontare residuo relativo alla convenzione per il restauro ed il ripristino del Museo Nazionale dell'Abruzzo.

- **Fondo Convenzione Brevetti** è stato riclassificato tra i conti d'ordine nella voce Garanzie e Impegni

- La voce "altro", pari a 10.823 migliaia di euro, è essenzialmente composta dai seguenti fondi:

- **Dotazione finanziaria Art 25 co 2 L. 196/97 (9.114 migliaia di euro)**, che ai sensi dell'art.1 co. 260- 266 della Legge n. 205/2017, è stata utilizzato da Invitalia per la costituzione della Società Invitalia Global Investment SpA.
- **Fondo Rotativo di Venture Capital (346 migliaia di euro)** relativo a contributi FESR assegnati all'Agenzia e finalizzati alla costituzione del 50% del Fondo decennale per interventi di "venture capital". La rendicontazione definitiva del fondo è stata effettuata nel 2015 e l'importo rappresenta le risorse che saranno trasferite al Ministero all'atto dell'incasso dalle procedure di recupero in atto delle residue quote di partecipazioni acquisite.
- **Area di crisi di Acerra (914 migliaia di euro)** relativa al versamento da parte della Regione Campania del Contributo in conto capitale, così come disciplinato nell'accordo di programma del 14.07.2005, per l'attuazione coordinata dell'intervento nell'area di crisi industriale della NGP SpA di Acerra in sinergia con il Ministero dello Sviluppo Economico, per il finanziamento del progetto industriale promosso da Simpe SpA. Parte di tali fondi (1.235 migliaia di euro), ad inizio 2010, nelle more delle ulteriori rimesse attese dalla Regione Campania e con l'accordo della Regione medesima, sono stati utilizzati per l'erogazione di agevolazioni a favore della PRO.S.IT Srl che sta realizzando un progetto imprenditoriale nell'ambito dell'accordo di programma citato.

I **"Debiti verso Fornitori"** rappresentano l'esposizione per fatture ricevute e da ricevere da parte di soggetti terzi.

I **"Debiti verso il personale dipendente"** sono composti essenzialmente dagli accantonamenti per ferie maturate e non godute e 14a mensilità.

I **"Debiti verso Enti previdenziali"** si riferiscono per la quasi totalità ai contributi del mese di dicembre sulle competenze dei dipendenti.

I **"Debiti verso erario"** sono costituiti prevalentemente dall'IRPEF dovuta per il mese di dicembre sia sulle retribuzioni del personale dipendente che sui redditi da lavoro autonomo.

I **"Debiti da consolidato fiscale"** rappresentano il debito verso le società controllate che hanno aderito al consolidato fiscale di gruppo.

I **"Debiti per partite varie"** includono:

- risorse trasferite dalle Regioni al MISE e da quest'ultimo ad Infratel nell'ambito del PSR –POR 2014-2020, al netto delle erogazioni effettuate (74.441 migliaia di euro)
- debiti verso le Regioni, pari a 32.997 migliaia di euro, che rappresentano gli importi da riconoscere alle stesse, a fronte dei ricavi per cessione di IRU agli operatori di telecomunicazioni, al netto dei costi sostenuti per la manutenzione ordinaria, programmata e straordinaria funzionale al migliore utilizzo della stessa, al fine di garantire gli SLA richiesti dagli operatori di telecomunicazioni.
- risconti relativi a ricavi differiti a futuri esercizi
- partite transitorie "verso filiali" e quelle "in attesa di lavorazione" derivanti, prevalentemente, da elaborazioni effettuate negli ultimi giorni dell'anno e pareggiate nei primi giorni dell'anno successivo dalle controllate Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto

Si evidenzia che il Gruppo gestisce ulteriori fondi erogati dallo Stato (pari a circa 21.336 migliaia di euro), destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi.

Tali importi sono rilevati tra gli "Impegni" in quanto per tali fondi non sussiste un rischio, totale o parziale, a carico dell'Agenzia e la gestione è remunerata esclusivamente con un compenso (commissione), pertanto rivestono natura di mero servizio.

## Sezione 9 - Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 90

9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>10.734</b> | <b>11.016</b> |
|---------------|---------------|

|                                     | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | <b>11.016</b>        | <b>11.511</b>        |
| <b>B. Aumenti</b>                   | <b>9.107</b>         | <b>6.390</b>         |
| B.1 Accantonamenti dell'esercizio   | 7.037                | 5.954                |
| B.2 Altre variazioni in aumento     | 2.070                | 466                  |
| <b>C. Diminuzioni</b>               | <b>(9.389)</b>       | <b>(6.885)</b>       |
| C.1 Liquidazioni effettuate         | (1.718)              | 107                  |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione | (7.671)              | (6.962)              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>          | <b>10.734</b>        | <b>11.016</b>        |

La voce rappresenta il “beneficio successivo” al rapporto di lavoro ed è calcolato proiettando l'ammontare già maturato alla presumibile data di risoluzione del rapporto di lavoro. Il valore così ottenuto è attualizzato alla data di bilancio, utilizzando il metodo attuariale “Projected Unit Credit Method”. Il metodo è conforme al criterio Defined Benefit Obligation, previsto dallo IAS n.19.

L'accantonamento dell'esercizio comprende il cosiddetto “Interest cost”, vale a dire l'onere “figurativo” che si sosterebbe richiedendo al mercato un finanziamento di importo pari alla passività all'inizio dell'esercizio, opportunamente attualizzato al tasso adottato.

Le “altre variazioni in diminuzione” si riferiscono essenzialmente alla quota di trattamento di fine rapporto trasferita ai fondi di previdenza complementare ed alla tesoreria INPS.

Le principali ipotesi demografiche e finanziarie adottate nella valutazione dei benefits sono:

1. tasso annuo di inflazione;
2. i tassi di attualizzazione;
3. gli incrementi retributivi;

Con riferimento alla prima assunzione, lo scenario inflazionistico è stato desunto dalle previsioni dell'ISTAT, assumendo l'indice IPCA pari all'1,0% per il 2022 ed all'1,2% dal 2023 in avanti.

Il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale coerentemente con il par. 83 dello IAS 19 è riferito alla Curve Euro Composite AA al 31 dicembre 2022;

Il tasso annuo di incremento del TFR come previsto dall'art. 2120 del Codice civile è pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali

Come concordato con il Management della Società Capogruppo, le retribuzioni annue sono state rivalutate in base all'indice IPCA dell'anno precedente maggiorati di 0,84% per l'anno 2022 e 0,42% dal 2023 e successivi. La controllata Mediocredito Centrale valorizza tale voce seguendo le indicazioni della Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007) ai sensi della quale il TFR maturando dal 1° gennaio 2007, si configura come un piano a contribuzione definita che non necessita di calcolo attuariale.

Le retribuzioni annue sono state rivalutate in base all'indice IPCA dell'anno precedente maggiorato di 0,84% per l'anno 2022 e 0,42% dal 2023 e successivi. Per quanto riguarda la controllata Mediocredito Centrale, il Fondo trattamento di fine rapporto del personale dal 1° gennaio 2007 non è più alimentato dall'accantonamento annuo dei partecipanti, in quanto sulla base della scelta dei dipendenti gli stessi sono destinati a un fondo di Tesoreria speciale costituito presso l'INPS o ad un fondo pensionistico complementare. Il Fondo configura un beneficio

successivo al rapporto di lavoro ed è iscritto al suo valore attuariale tenuto conto della perizia effettuata da un terzo esperto indipendente. I costi dell'esercizio sono contabilizzati tra le spese del personale e i profitti e perdite attuariali sono computati in contropartita del patrimonio netto.

Anche il TFR di CRO è iscritto in bilancio al suo valore attuariale: ai fini dell'attualizzazione si usa il metodo della Proiezione unitaria del credito (c.d. Projected Unit Credit Method) che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato.

Le principali ipotesi attuariali per Mediocredito Centrale e CRO sono così sintetizzate:

- Tasso annuo di attualizzazione del TFR: 3,57%
- Tasso annuo di inflazione: 2,30%
- Tasso annuo di incremento del TFR: 3,23%
- Tasso di incremento salariale: 1,00%

## Sezione 10 – Fondi per rischi e oneri – Voce 100

|        |        |
|--------|--------|
| 49.229 | 39.574 |
|--------|--------|

### 10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Componenti  | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | 1.933                | 3.358                |
| 2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate                                | 643                  | 600                  |
| 3. Fondi di quiescenza aziendali   | 3.363                | 3.091                |
| 4. Altri fondi per rischi ed oneri   | 43.290               | 32.525               |
| 4.1 controversie legali e fiscali  | 5.848                | 1.906                |
| 4.2 oneri per il personale   | 9.062                | 11.172               |
| 4.3 altri  | 28.380               | 19.447               |
| <b>Totale</b>  | <b>49.229</b>        | <b>39.574</b>        |

### 10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

|   | Fondi su<br>altri<br>impegni e<br>altre | Fondi di<br>quiescenza | Altri fondi<br>per rischi ed<br>oneri | Totale        |
|---|---|------------------------|---------------------------------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                          | <b>3.957</b>                            | <b>3.091</b>           | <b>32.526</b>                         | <b>39.574</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | <b>1.334</b>                            | <b>1.129</b>           | <b>24.347</b>                         | <b>26.810</b> |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                     | 1.182                                   | 29                     | 20.634                                | 21.845        |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            | -                                       | -                      | -                                     | 0             |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                                       | -                      | -                                     | 0             |
| B.4 Altre variazioni                                  | 152                                     | 1.100                  | 3.713                                 | 4.965         |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | <b>2.715</b>                            | <b>857</b>             | <b>13.583</b>                         | <b>17.155</b> |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                           | 2.715                                   | 377                    | 10.263                                | 13.355        |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                                       | -                      | -                                     | 0             |
| C.3 Altre variazioni                                  |   | 480                    | 3.320                                 | 3.800         |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                            | <b>2.576</b>                            | <b>3.363</b>           | <b>43.290</b>                         | <b>49.229</b> |

### 10.3 Fondi per il rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate

|                                 | Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate |                |              |                                    |              |
|---------------------------------|---|----------------|--------------|------------------------------------|--------------|
|                                 | Primo stadio  | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisiti/e o originati/e | Totale       |
| Impegni a erogare fondi         | 1.496   | 265            | -            | -                                  | 1.761        |
| Garanzie finanziarie rilasciate | 151   | 20             | 2            | -                                  | 173          |
| <b>Totale</b>                   | <b>1.647</b>  | <b>285</b>     | <b>2</b>     | <b>-</b>                           | <b>1.934</b> |

Nella tabella vengono esposti, riportati per stadio, i fondi rettificativi connessi agli impegni irrevocabili, relativi ai finanziamenti stipulati ed ai crediti di firma rilasciati.

### 10.5 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti

Il Fondo di quiescenza aziendale presente in Bilancio è relativo a Mediocredito Centrale e riguarda la gestione a stralcio del Fondo integrativo pensioni, limitata ad un ristretto gruppo di dipendenti pensionati che a suo tempo decisero di non aderire allo scioglimento.

Al 31 dicembre 2022 per Mediocredito Centrale risultano iscritti al Fondo 7 pensionati, non essendovi più lavoratori attivi, mentre per Cassa di Risparmio di Orvieto risultano beneficiari del Fondo n. 9 pensionati.

Trattandosi di fondo di previdenza complementare a prestazione definita il valore attuariale, richiesto in applicazione dello IAS 19, viene determinato da attuario esterno indipendente.

### 10.6 Fondi per rischi e oneri: altri fondi

La voce 100 "Fondi per rischi e oneri: c) altri fondi per rischi e oneri" del passivo di stato patrimoniale del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 include fondi pari a 43,3 milioni di euro (39,4 milioni di euro al 31 dicembre 2021) di cui 2,8 milioni di euro relativi a Mediocredito Centrale (11,7 milioni di euro al 31 dicembre 2021), 3,7 milioni di euro relativi a CRO (3,1 milioni di euro al 31 dicembre 2021), 1,5 milioni di euro relativi ad Infratel (1,6 milioni di euro al 31 dicembre 2021).

Tali fondi si riferiscono a specifici appostamenti a fronte di passività probabili.

Di seguito sono riportati i principali accantonamenti che hanno interessato la Capogruppo:

- per 10 milioni di euro relativi ad un contenzioso inerente la revoca di una misura agevolativa di cui aveva beneficiato una controllata,
- per 10 milioni di euro a fronte di obbligazioni legali relative ad operazioni con una società del gruppo;
- per 1,8 milioni di euro relativi a oneri per lavori di ristrutturazione di una delle strutture di proprietà di una controllata ceduta a Invimit ;
- per 1,3 milioni di euro relativi a contenziosi di natura giuslavoristica;
- per 0,5 milioni di euro a fronte di probabili rischi di mancato riconoscimento di costi sostenuti per commesse regionali e oneri su lavori dovuti a enti territoriali diversi;

Per la descrizione dei principali contenziosi il cui rischio è stato valutato possibile o per cui la valutazione non è stata possibile e per i quali, pertanto, non si è proceduto ad effettuare alcun accantonamento, si rimanda al paragrafo "Contenzioso" della Relazione sulla Gestione

## Sezione 11 – Patrimonio- Voci 110, 120, 130, 140, 150, 160 e 170

### Capitale – Voce 110

|                |                |
|----------------|----------------|
| <b>836.384</b> | <b>836.384</b> |
|----------------|----------------|

|                      | 2022    | 2021    |
|----------------------|---------|---------|
| <b>1. Capitale</b>   |         |         |
| 1.1 Azioni ordinarie | 836.384 | 836.384 |
| 1.2 Altre azioni     | -       | -       |

\* \* \* \*

Le voci 150 e 160 del passivo, rispettivamente “Riserve” e “Riserve da valutazione” sono commentate nella parte D sezione 4 – Informazioni sul patrimonio.

### Sezione 12 – Patrimonio di pertinenza di terzi – Voce 180

|               |            |
|---------------|------------|
| <b>12.188</b> | <b>(6)</b> |
|---------------|------------|

|                                | 2022          | 2021       |
|--------------------------------|---------------|------------|
| 1. Capitale                    | 7.485         | (4)        |
| 2. Azioni proprie              | -             | -          |
| 3. Strumenti di capitale       | -             | -          |
| 4. Sovraprezzi di emissione    | 6.989         | -          |
| 5. Riserve                     | (1.476)       | (2)        |
| 6. Riserve da valutazione      | (810)         | -          |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | -             | -          |
| <b>Totale</b>                  | <b>12.188</b> | <b>(6)</b> |

Il patrimonio di terzi fa riferimento al 14,68% del capitale sociale di Cassa di Risparmio di Orvieto detenuto dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Orvieto.

## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 1- Interessi- Voci 10 e 20

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| <b>Interessi attivi e proventi assimilati – Voce 10</b> | <b>61.927</b> | <b>57.585</b> |
|---|---------------|---------------|

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche   | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | Totale 31/12/2022 | Totale 31/12/2021 |
|---|------------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:</b>            | <b>187</b>       | -             | -                | <b>187</b>        | <b>248</b>        |
| 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione   | 187              | -             | -                | 187               | 248               |
| 1.2 Attività finanziarie designate al fair value  | -                | -             | -                | -                 | -                 |
| 1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                         | -                | -             | -                | -                 | -                 |
| <b>2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:</b>                                  | <b>5.207</b>     | <b>47.032</b> | -                | <b>51.305</b>     | <b>41.368</b>     |
| 3.1 Crediti verso banche  | 2.871            | 204           | -                | 3.075             | 3.256             |
| 3.2 Crediti verso società finanziarie   | -                | 924           | -                | 924               | -                 |
| 3.3 Crediti verso clientela   | 2.336            | 45.904        | -                | 47.306            | 38.112            |
| <b>4. Derivati di copertura</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>7.873</b>     | <b>7.873</b>      | <b>9.965</b>      |
| <b>5. Altre attività</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>(934)</b>     | <b>-</b>          | <b>84</b>         |
| <b>6. Passività finanziarie</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>2.562</b>     | <b>2.562</b>      | <b>5.920</b>      |
| <b>Totale</b>   | <b>5.394</b>     | <b>47.032</b> | <b>10.435</b>    | <b>61.927</b>     | <b>57.585</b>     |
| di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired                                       | -                | 915           | -                | 915               | 408               |
| di cui: interessi su leasing  | -                | -             | -                | -                 | -                 |

La voce, che si riferisce principalmente agli interessi maturati dalla banca, è costituita principalmente dagli interessi sul portafoglio crediti a clientela.

Gli interessi attivi su passività finanziarie si riferiscono principalmente al beneficio derivante dall'adesione al programma TLTRO III, di cui:

- euro 2,4 milioni di competenza di Mediocredito Centrale;
- euro 2,5 milioni di competenza della controllata CRO.

## Sezione 1 – Interessi passivi – Voce 20

**34.704**

**29.972**

### 1.3 Interessi passivi e oneri assimilate:composizione

| Voci/Forme tecniche  | Debiti        | Titoli        | Altre operazioni | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|--|---------------|---------------|------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b> | <b>10.911</b> | <b>21.009</b> | -                | <b>31.920</b>        | <b>26.351</b>        |
| 1.1 Debiti verso banche  | 5.598         | -             | -                | 5.598                | (194)                |
| 1.2 Debiti verso società finanziarie                           | -             | -             | -                | -                    | (7)                  |
| 1.3 Debiti verso clientela                                     | 5.313         | -             | -                | 5.313                | 6.098                |
| 1.4 Titoli in circolazione                                     | -             | 21.009        | -                | 21.009               | 20.454               |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>                | -             | -             | -                | -                    | -                    |
| <b>3. Passività finanziarie designate al fair value</b>        | -             | -             | -                | -                    | -                    |
| <b>4. Altre passività e fondi</b>                              | -             | -             | <b>408</b>       | <b>408</b>           | <b>9</b>             |
| <b>5. Derivati di copertura</b>                                | -             | -             | -                | -                    | -                    |
| <b>6. Attività finanziarie</b>                                 | -             | -             | <b>2.376</b>     | <b>2.376</b>         | <b>3.612</b>         |
| <b>Totale</b>  | <b>10.911</b> | <b>21.009</b> | <b>2.784</b>     | <b>34.704</b>        | <b>29.972</b>        |
| di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing       | 1.694         | -             | -                | 1.047                | 660                  |

Nella sottovoce “**debiti verso banche**” sono iscritti gli interessi attivi relativi alle operazioni di pronti contro termine di finanziamento.

Nella sottovoce “**debiti verso la clientela**” e “**debiti verso società finanziarie**” sono iscritti gli interessi passivi relativi alle operazioni che ricadono nell’ambito di applicazione dell’IFRS 16 (riferiti essenzialmente a contratti di locazione immobiliare).

Nella sottovoce “**Titoli in circolazione**” sono rilevati gli interessi passivi dei Prestiti Obbligazionari emessi dalla Capogruppo e dalla controllata Mediocredito Centrale oltre che la variazione del costo ammortizzato degli stessi Prestiti Obbligazionari iscritti nella voce del Passivo 10 - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - b) Titoli in circolazione.

## Sezione 2 – Commissioni attive – Voce 40

**470.865**

**525.257**

La voce è esposta al netto delle commesse in cui Invitalia opera come "Delega di Stazione Appaltante" in ottemperanza al principio contabile IFRS 15. Trattasi di commesse caratterizzate dal fatto che Invitalia agisce come "agent" ossia l'obbligazione di fare consiste nel provvedere affinché sia un terzo a fornire lo specifico bene o servizio.

Il rimborso ricevuto è nettato con il costo sostenuto per adempiere a detta obbligazione.

### 2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Valori                                    | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| a) operazioni di leasing finanziario                        | -                    | -                    |
| b) operazioni di factoring                                  | 1.181                | 545                  |
| c) crediti al consumo                                       | -                    | -                    |
| d) garanzie rilasciate                                      | 3                    | -                    |
| e) servizi di   | 457.368              | 522.035              |
| - gestione fondi per conto terzi                            | 299.267              | 400.243              |
| - intermediazioni in cambi                                  | -                    | -                    |
| - distribuzione prodotti                                    | -                    | -                    |
| - altri   | 158.101              | 121.792              |
| f) servizi di incasso e pagamento                           | 108                  | 15                   |
| g) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | 32                   | 35                   |
| h) Altre commissioni  | 12.173               | 2.627                |
| <b>Totale</b>   | <b>470.865</b>       | <b>525.257</b>       |

La voce "Gestione fondi per conto terzi" e "Altri servizi" al 31 dicembre 2022 include essenzialmente 185 milioni di euro relativi ai corrispettivi e ai contributi per il rimborso dei costi sostenuti per lo svolgimento delle attività connesse ai programmi operativi assegnati dalle Amministrazioni competenti spettanti alla Capogruppo; 37 milioni di euro della controllata Banca del Mezzogiorno-Mediocredito Centrale per servizi resi per la gestione Fondo di Garanzia per le PMI.

Le "Altre commissioni" accolgono 231.098 milioni di euro della Infratel Italia SpA e relativi alla valorizzazione della costruzione di tratte di cui la Società è stata incaricata dalle Regioni per il tramite del MIMIT, in dipendenza di convenzioni sottoscritte tra il MIMIT stesso e le Regioni. Il Progetto Aree Bianche è quello che influenza maggiormente nel 2022 l'incremento della voce.

Di seguito se ne fornisce il dettaglio:

|  | 2022    | 2021    |
|--|---------|---------|
| Banda Larga                              | 231.098 | 200.222 |
| BdM MCC - Fondi Agevolati per le PMI     | 37.500  | 154.000 |
| Resto al Sud                             | 12.216  | 13.169  |
| Terremoto Centro Italia                  | 9.487   | 7.978   |
| AT PON Imprese e competitività 2014-2020 | 7.070   | 7.597   |
| Valut valoriz prog ric MUR               | 6.859   | 1.055   |
| CDS 2015                                 | 6.570   | 9.194   |
| Comunicazione transizione al DVB-T2      | 5.576   | 7.744   |

|  |       |       |
|--|-------|-------|
| Nuove Imprese a tasso zero               | 5.081 | 3.381 |
| Cresci al Sud                            | 5.000 | 4.750 |
| Comunicazione per DGSCERP                | 4.966 | 0     |
| Terremoto Emilia Romagna 2019-2020       | 4.607 | 7.796 |
| Fondo Salvaguardia                       | 4.402 | 3.140 |
| Bonifica Bagnoli-Coroglio                | 3.621 | 3.372 |
| Smart&Start Italia                       | 3.550 | 3.890 |
| CdC MIBACT interv. politica di coesione  | 3.416 | 1.630 |
| Beni strumentali Sabatini                | 3.320 | 3.333 |
| Assistenza Tecnica Programma naz. FSC    | 3.216 | 3.687 |
| MEF - Supporto tec operativo PNRR e PNC  | 3.191 | 0     |
| MATTM DG ECI                             | 3.000 | 0     |
| AT MISEDGIAI POC Imprese e competitività | 2.713 | 2.510 |
| Azioni di sistema-IV atto integrativo    | 2.510 | 2.890 |
| Ecobonus                                 | 2.280 | 3.294 |
| Imprenditorialità femminile              | 2.234 | 0     |
| ReOPEN SPL                               | 2.196 | 2.182 |
| Assistenza Tec PO Ambiente MATTM DGSTA   | 2.177 | 3.095 |
| MLPS Controlli I livello                 | 2.088 | 2.038 |
| Bagnoli - Lavori                         | 1.996 | 1.423 |
| Consumatori 2019-2021                    | 1.935 | 1.515 |
| Attrazione investim esteri FSC II fase   | 1.847 | 0     |
| Brevetti +2                              | 1.822 | 1.253 |
| Incentivi finanz imprese turist - IFIT   | 1.802 | 0     |
| PNC Sisma                                | 1.695 | 0     |
| D. Lgs 185 - Titolo 2                    | 1.575 | 2.064 |
| PO MIT FSC14/20                          | 1.509 | 973   |
| MATTM – DG RiA - Amianto                 | 1.490 | 1.071 |
| Supp. UIBM rafforz amm e lotta contraff  | 1.470 | 0     |
| CDS PNRR                                 | 1.444 | 0     |
| Sviluppo imprese culturali creative      | 1.401 | 1.507 |
| Convenzione Quadro CSU Depurazione       | 1.396 | 991   |
| Tutoring SELFemployment                  | 1.384 | 1.499 |
| Rafforzamento digital export             | 1.371 | 1.529 |
| Controlli ARS 12 aree                    | 1.316 | 924   |
| Nuovo Regime 181                         | 1.299 | 390   |
| CIS ex carcere S. Stefano Ventotene      | 1.290 | 1.700 |
| Attrezz.e allest. incubatore Erzilli     | 1.176 | 0     |
| MiTUR - Valorizzazione                   | 1.151 | 0     |
| CIS capitanata                           | 1.150 | 1.167 |

|  |       |       |
|--|-------|-------|
| Fondo grandi imprese                         | 1.127 | 1.027 |
| D. Lgs 185 - Titolo 1                        | 1.127 | 1.495 |
| Investimenti innovativi - DM 9/3/2018        | 1.125 | 1.124 |
| AT PO salute FSC                             | 1.089 | 1.064 |
| PNR 2015-2020- Piano Stralcio FSC            | 992   | 1.824 |
| PON IC - Assistenza tec.OI MiSE-<br>DGMEREEN | 955   | 0     |
| Cultura e Turismo FSC 2014-2020              | 924   | 1.397 |
| Registro Nazionale degli Aiuti               | 920   | 1.375 |
| Monitoraggio Programmi PCM/DIPE-CIPESS       | 915   | 0     |
| A.T. REACT – EU Linea 1                      | 855   | 0     |
| Supp. emerg. accog. migranti                 | 807   | 865   |
| CIS Molise                                   | 729   | 798   |
| Rafforzamento PA implementazione NUE         | 721   | 1.137 |
| SGATE  | 706   | 833   |
| Fondo Rotativo Naz.le- Garanzia Giovani      | 703   | 0     |
| Crisi Industriali Complesse                  | 693   | 1.082 |
| AT progetto cronicità Supporto ICT           | 692   | 0     |
| Supporto PON Cultura e Sviluppo              | 673   | 831   |
| Digit DGIAI ZFU                              | 648   | 1.462 |
| Valutazione Avviso 12 aree                   | 643   | 1.223 |
| Progetto Unico Agevolazioni Sociali          | 627   | 814   |
| Infratel PNRR BUL                            | 583   | 0     |
| Valorizzazione Poli museali                  | 556   | 275   |
| Incubatore Milano-Lavori                     | 553   | 0     |
| AT controlli finanza loc DAIT - Min Int      | 530   | 0     |
| Fondo Patrimonio PMI                         | 513   | 805   |
| DTD - Trasformazione Digitale                | 475   | 827   |
| CdS 2014-2020                                | 448   | 743   |
| Incubatore Milano                            | 354   | 0     |
| Imprenditorialità innovativa                 | 338   | 1.947 |
| Digital Transformation                       | 329   | 726   |
| PAC 2007/2013-Interventi in salvaguardia     | 307   | 689   |
| Centrale di Committenza MEF                  | 185   | 0     |
| Voucher 3I                                   | 101   | 869   |
| Incubatore Genova                            | 80    | 0     |
| Aree interne 3                               | 27    | 671   |
| Supporto MISE e MIT PSNMS                    | 15    | 0     |
| "DGLC UIBM - Potenziamento attività amm.     | 0     | 987   |
| DL 18/2020 – Art. 5                          | 0     | 295   |
| Rimborso acquisto DPI_ex art. 43 DL18/20     | 0     | 176   |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Supp al Comm. Straord. emergenza COVID19 | 0              | 158            |
| Imprenditorialità Turismo 4              | 0              | 977            |
| Altre commesse                           | 22.840         | 21.615         |
|  | <b>457.368</b> | <b>522.035</b> |

## Sezione 2 – Commissioni passive – Voce 50

2.2 Commissioni passive: composizione

**(258.170)**      **(210.468)**

| Servizi/Valori                       | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) garanzie ricevute                 | (332)                | (419)                |
| b) distribuzione di servizi da terzi | (20.116)             | (14.554)             |
| c) servizi di incasso e pagamento    | (823)                | (252)                |
| d) altre commissioni                 | (236.899)            | (195.243)            |
| <b>Totale</b>                        | <b>(258.170)</b>     | <b>(210.468)</b>     |

Nella voce "Servizi di incasso e pagamento" sono rilevate le commissioni, pari a 525 mila euro, sostenute per l'emissione del Bond dalla Capogruppo

Nella voce "Altre commissioni" sono compresi 227 milioni di euro della controllata Infratel Spa riferiti alla contabilizzazione dei SIL 2022 relativi alla commessa Concessione Banda Ultra Larga.

Di seguito si elencano le attività relative alle commissioni per " **Distribuzione di servizi da terzi**".

|  | 2022  | 2021  |
|--|-------|-------|
| Comunicazione transizione al DVB-T2      | 4.333 | 6.073 |
| Comunicazione RPO                        | 4.108 | -     |
| Bagnoli - Lavori                         | 1.935 | 1.303 |
| Attrezz.e allest. incubatore Erzilli     | 1.176 | -     |
| Terremoto Centro Italia                  | 954   | 664   |
| Rafforzamento digital export             | 787   | 845   |
| Resto al Sud                             | 745   | 230   |
| PNR 2015-2020- Piano Stralcio FSC        | 574   | 490   |
| Incubatore Milano-Lavori                 | 540   | -     |
| CDS 2015                                 | 383   | 407   |
| ReOPEN SPL                               | 363   | 583   |
| AT PON Imprese e competitività 2014-2020 | 343   | 349   |
| Terremoto Emilia Romagna 2019-2020       | 307   | 334   |
| Valorizzazione Poli museali              | 259   | -     |
| Azioni di sistema-IV atto integrativo    | 205   | 245   |
| Nuovo Regime 181                         | 182   | 154   |
| Digital Transformation                   | 178   | -     |
| Bonifica Bagnoli-Coroglio                | 170   | 222   |
| MATTM – DG RiA - Amianto                 | 161   | -     |
| Fondo Salvaguardia                       | 156   | -     |
| Assistenza Tec PO Ambiente MATTM DGSTA   | 152   | 155   |
| Convenzione Quadro CSU Depurazione       | 141   | -     |
| Supporto PON Cultura e Sviluppo          | 137   | 130   |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| DTD - Trasformazione Digitale            | 128           | -             |
| CIS ex carcere S. Stefano Ventotene      | 113           | 162           |
| MLPS Controlli I livello                 | 107           | 110           |
| PAC 2007/2013-Interventi in salvaguardia | 98            | 194           |
| ATG PNC AREA SISMA 2009-2016             | 93            | -             |
| CdS 2014-2020                            | 91            | 181           |
| Hub scuola lavoro                        | 87            | -             |
| Ricostruzione Ischia                     | 69            | -             |
| Ricostruzione Area Etna                  | 62            | 87            |
| Bonifica area ex Eternit                 | 55            | -             |
| Ecobonus                                 | 48            | -             |
| Assistenza Tecnica Programma naz. FSC    | 40            | 50            |
| Smart&Start Tutoring                     | 36            | 38            |
| Nuove Imprese a tasso zero               | 23            | 28            |
| Imprenditorialità innovativa             | -             | 280           |
| Aree interne 3                           | -             | 62            |
| Azioni di sistema                        | 0             | 13            |
| Sviluppo Cooperative 2017                | -             | 2             |
| Altre commesse                           | 776           | 1.162         |
|  | <b>20.116</b> | <b>14.554</b> |

### Sezione 3- Dividendi e proventi simili – Voce 70

9 -

#### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/Proventi  | Totale 31/12/2022 |                 | Totale 31/12/2021 |                 |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|  | Dividendi         | Proventi simili | Dividendi         | Proventi simili |
| A. Attività finanziarie di negoziazione  | -                 | -               | -                 | -               |
| B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | -                 | -               | -                 | -               |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 9                 | -               | -                 | -               |
| D. Partecipazioni  | -                 | -               | -                 | -               |
| <b>Totale</b>  | <b>9</b>          | <b>-</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b>        |

I titoli di capitale classificati nella voce “attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva” hanno generato dividend per 9 migliaia di euro.

**Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione –  
Voce 80**

|                |            |
|----------------|------------|
| <b>(2.179)</b> | <b>187</b> |
|----------------|------------|

.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali                         | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto [(A+B) = (C+D)] |
|--|-----------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| <b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>           | -               | -                         | <b>(1.861)</b>   | <b>(318)</b>                | <b>(2.179)</b>                  |
| 1.1 Titoli di debito                                     | -               | -                         | (414)            | (13)                        | (427)                           |
| 1.2 Titoli di capitale                                   | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.                                    | -               | -                         | (1.447)          | (305)                       | (1.752)                         |
| 1.4 Finanziamenti  | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 1.5 Altre  | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>          | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 2.1 Titoli di debito                                     | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 2.2 Debiti   | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 2.3 Altre  | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| <b>3. Attività e passività finanziarie: differenze d</b> | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| <b>4. Strumenti derivati</b>                             | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 4.1 Derivati finanziari:                                 | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 4.2 Derivati su crediti                                  | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| di cui: coperture naturali connesse con la fair va       | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| <b>Totale</b>  | -               | -                         | <b>(1.861)</b>   | <b>(318)</b>                | <b>(2.179)</b>                  |

Il risultato netto delle operazioni finanziarie relative a titoli di debito detenuti in portafoglio è essenzialmente condizionato dalle valutazioni negative di fine esercizio che hanno determinato 1.861 migliaia di euro di minusvalenze. Il portafoglio titoli è detenuto dalla Capogruppo

**Sezione 5 – Risultato netto dell'attività di copertura – Voce 90**

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

|            |            |
|------------|------------|
| <b>553</b> | <b>222</b> |
|------------|------------|

| Componenti reddituali/Valori                                 | Totale          | Totale          |
|--|-----------------|-----------------|
|  | 31/12/2022      | 31/12/2021      |
| <b>A. Proventi relativi a:</b>                               |                 |                 |
| A.1 Derivati di copertura del fair value                     | -               | -               |
| A.2 Attività oggetto di copertura (fair value hedge)         | -               | -               |
| A.3 Passività oggetto di copertura (fair value hedge)        | 63.764          | 19.990          |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   | -               | -               |
| A.5 Altro  | -               | -               |
| <b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>        | <b>63.764</b>   | <b>19.990</b>   |
| <b>B. Oneri relativi a:</b>                                  |                 |                 |
| B.1 Derivati di copertura del fair value                     | (63.211)        | (19.768)        |
| B.2 Attività oggetto di copertura (fair value hedge)         | -               | -               |
| B.3 Passività oggetto di copertura (fair value hedge)        | -               | -               |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   | -               | -               |
| B.5 Altro  | -               | -               |
| <b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>           | <b>(63.211)</b> | <b>(19.768)</b> |
| <b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b> | <b>553</b>      | <b>222</b>      |
| di cui: risultato delle coperture su posizioni nette         | -               | -               |

La voce rappresenta il risultato netto pari a 553 migliaia di euro, dell'attività di copertura realizzata mediante derivati.

**Sezione 6 – Utile (Perdita) da cessione/riacquisto –  
Voce 100**

**1.052**

**2.315**

6.1 Utili (Perdite) da cession/riacquisto: composizione

| Voci/Componenti reddituali   | Totale<br>31/12/2022 |            |                 | Totale<br>31/12/2021 |              |                 |
|--|----------------------|------------|-----------------|----------------------|--------------|-----------------|
|  | Utili                | Perdite    | Risultato netto | Utili                | Perdite      | Risultato netto |
| <b>A. Attività finanziarie</b>   | -                    | -          | -               | -                    | -            | -               |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 92                   | (2)        | 90              | 1.175                | (680)        | 495             |
| 1.1 Crediti verso banche   | 15                   | -          | 15              | -                    | -            | -               |
| 1.2 Crediti verso società finanziarie  | -                    | (1)        | (1)             | -                    | -            | -               |
| 1.3 Crediti verso clientela  | 77                   | (1)        | 76              | 1.175                | (680)        | 495             |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 962                  | -          | 962             | 1.837                | (17)         | 1.820           |
| 2.1 Titoli di debito   | 962                  | -          | 962             | 1.83                 | (17)         | 1.820           |
| 2.2 Finanziamenti  | -                    | -          | -               | -                    | -            | -               |
| <b>Totale attività (A)</b>   | <b>1.05</b>          | <b>(2)</b> | <b>1.052</b>    | <b>3.01</b>          | <b>(697)</b> | <b>2.315</b>    |
| <b>B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                           | -                    | -          | -               | -                    | -            | -               |
| 1. Debiti verso banche   | -                    | -          | -               | -                    | -            | -               |
| 2. Debiti verso società finanziarie  | -                    | -          | -               | -                    | -            | -               |
| 3. Debiti verso clientela  | -                    | -          | -               | -                    | -            | -               |
| 4. Titoli in circolazione  | -                    | -          | -               | -                    | -            | -               |
| <b>Totale passività (B)</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>        |

La voce rappresenta il risultato netto positivo pari a 1.052 migliaia di euro derivante dall'utile netto realizzato con il rimborso di titoli classificati nelle "attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (90 migliaia di euro) e dal risultato netto positivo delle "attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" (962 migliaia di euro).

**Sezione 7 - Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - Voce 110**

**(6.835)**

**504**

La voce presenta la seguente composizione:

| Descrizione  | 31/12/2022     | 31/12/2021 |
|--|----------------|------------|
| a) attività e passività finanziarie designate al fair value            | -              | -          |
| b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | (6.835)        | 504        |
| <b>Totale</b>  | <b>(6.835)</b> | <b>504</b> |

La voce accoglie le variazioni positive derivanti dalla valutazione di fine esercizio sia delle polizze di capitalizzazione (534 migliaia di euro) e variazioni negative delle quote di fondi OICR (7.403 migliaia di euro) classificati tra le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value.

Gli utili da realizzo, pari a 34 migliaia di euro, rappresentano il plusvalore della polizza di investimento TFR.

7.2 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate con impatto a conto economico: composizione delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value (IFRS 7, par. 20 lett a), i)

| Operazioni/Componenti reddituali                               | Plusvalenze (A) | Utili da realizzo (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da realizzo (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|--|-----------------|-----------------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|
| <b>1. Attività finanziarie</b>                                 | <b>534</b>      | <b>34</b>             | <b>(7.403)</b>   | <b>-</b>                | <b>(6.835)</b>                  |
| 1.1 Titoli di debito   | -               | -                     | -                | -                       | -                               |
| 1.2 Titoli di capitale   | -               | -                     | -                | -                       | -                               |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.  | -               | -                     | (7.403)          | -                       | (7.403)                         |
| 1.4 Finanziamenti  | 534             | 34                    | -                | -                       | 568                             |
| <b>2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>                | <b>-</b>                        |
| <b>Totale</b>  | <b>534</b>      | <b>34</b>             | <b>(7.403)</b>   | <b>-</b>                | <b>(6.835)</b>                  |

**Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito – Voce 130**

**(4.107) (38.112)**

La voce presenta la seguente composizione:

| Voci / Settori  | 2022           | 2021            |
|---|----------------|-----------------|
| Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a: attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | (4.141)        | (38.288)        |
| Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a: attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 34             | 176             |
| <b>Totale</b>   | <b>(4.107)</b> | <b>(38.112)</b> |

8.1 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relative ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali            | Rettifiche di valore (1) |                |              |                 |                                |                | Riprese di valore (2) |                |              |                                | Totale         | Totale          |
|---|--------------------------|----------------|--------------|-----------------|--------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|--------------|--------------------------------|----------------|-----------------|
|   | Primo stadio             | Secondo Stadio | Terzo stadio |                 | Impaired acquisite o originate |                | Primo stadio          | Secondo Stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |                |                 |
|   |                          |                | Write-off    | Altre           | Write-off                      | Altre          |                       |                |              |                                | 31/12/2022     | 31/12/2021      |
| <b>1. Crediti verso banche</b>              | <b>(48)</b>              | <b>(125)</b>   | -            | -               | -                              | -              | <b>3.103</b>          | <b>62</b>      | -            | -                              | <b>2.992</b>   | <b>(297)</b>    |
| - per leasing                               | (48)                     | -              | -            | -               | -                              | -              | 19                    | -              | -            | -                              | (29)           | 14              |
| - per factoring                             | -                        | -              | -            | -               | -                              | -              | 2.898                 | -              | -            | -                              | 2.898          | (126)           |
| - altri crediti                             | -                        | (125)          | -            | -               | -                              | -              | 186                   | 62             | -            | -                              | 123            | (185)           |
| <b>2. Crediti verso società finanziarie</b> | <b>-</b>                 | <b>(3)</b>     | -            | -               | -                              | -              | <b>-</b>              | <b>3</b>       | -            | -                              | <b>-</b>       | <b>(10)</b>     |
| - per leasing                               | -                        | -              | -            | -               | -                              | -              | -                     | -              | -            | -                              | -              | -               |
| - per factoring                             | -                        | -              | -            | -               | -                              | -              | -                     | -              | -            | -                              | -              | -               |
| - altri crediti                             | -                        | (3)            | -            | -               | -                              | -              | -                     | 3              | -            | -                              | -              | (10)            |
| <b>3. Crediti verso clientela</b>           | <b>(3.142)</b>           | <b>(3.845)</b> | <b>(1)</b>   | <b>(11.021)</b> | -                              | <b>(8.276)</b> | <b>5.072</b>          | <b>4.753</b>   | <b>9.327</b> | -                              | <b>(7.133)</b> | <b>(37.981)</b> |
| - per leasing                               | (1.709)                  | (34)           | (1)          | (10.041)        | -                              | -              | 3.936                 | 3.085          | 3.084        | -                              | (1.680)        | (18.716)        |
| - per factoring                             | (1.889)                  | (2)            | -            | -               | -                              | -              | 1.015                 | -              | -            | -                              | (876)          | (1.430)         |
| - per crediti al consumo                    | -                        | -              | -            | -               | -                              | -              | -                     | -              | -            | -                              | -              | -               |
| - prestiti su pegno                         | -                        | -              | -            | -               | -                              | -              | -                     | -              | -            | -                              | -              | -               |
| - altri crediti                             | 456                      | (3.809)        | -            | (980)           | -                              | (8.276)        | 121                   | 1.668          | 6.243        | -                              | (4.577)        | (17.835)        |
| <b>Totale</b>                               | <b>(3.190)</b>           | <b>(3.973)</b> | <b>(1)</b>   | <b>(11.021)</b> | <b>-</b>                       | <b>(8.276)</b> | <b>8.175</b>          | <b>4.818</b>   | <b>9.327</b> | <b>-</b>                       | <b>(4.141)</b> | <b>(38.288)</b> |

La voce "Rettifiche/ripreses di valore nette per deterioramento crediti" è costituita da ripreses di valore per 22.320 migliaia di euro e da 26.461 migliaia di euro di svalutazioni su crediti prevalentemente, verso la clientela e classificati nello stage 3 per i quali, anche sulla base dei pareri dei legali all'uopo incaricati, si è ritenuto necessario iscrivere adeguati fondi rettificativi del credito, svalutazioni su posizioni le cui procedure fallimentari sono state chiuse e le svalutazioni su crediti relative all'applicazione dell'IFRS 9.

8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) |                |              |          |                                |          | Ripreses di valore (2) |                |              |                                | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|----------------------------------|--------------------------|----------------|--------------|----------|--------------------------------|----------|------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                  | Primo stadio             | Secondo stadio | Terzo stadio |          | Impaired acquisite o originate |          | Primo stadio           | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |                      |                      |
|                                  |                          |                | Write-off    | Altre    | Write-off                      | Altre    |                        |                |              |                                |                      |                      |
| A. Titoli di debito              | (171)                    | -              | -            | -        | -                              | -        | 205                    | -              | -            | -                              | 34                   | 177                  |
| B. Finanziamenti                 | -                        | -              | -            | -        | -                              | -        | -                      | -              | -            | -                              | -                    | -                    |
| - Verso clientela                | -                        | -              | -            | -        | -                              | -        | -                      | -              | -            | -                              | -                    | -                    |
| - Verso società finanziarie      | -                        | -              | -            | -        | -                              | -        | -                      | -              | -            | -                              | -                    | -                    |
| - Verso banche                   | -                        | -              | -            | -        | -                              | -        | -                      | -              | -            | -                              | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                    | <b>(171)</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b> | <b>205</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>                       | <b>34</b>            | <b>177</b>           |

Sezione 9 - Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni  
 - Voce 140

(12) (897)

9.1 Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione

|                   |   | 31/12/2022  | 31/12/2021   |
|-------------------|---|-------------|--------------|
| a.                | Perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni | (12)        | (897)        |
| b.                | Utili da modifiche contrattuali senza cancellazioni   | -           | -            |
| <b>Totale a+b</b> |   | <b>(12)</b> | <b>(897)</b> |

## Sezione 10 – Spese Amministrative – Voce 160

La voce presenta la seguente composizione:

**(244.005)**

**(215.279)**

| Voci / Settori                 | 31/12/2022       | 31/12/2021       |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Spese per il personale (a)     | (188.716)        | (166.316)        |
| Altre spese amministrative (b) | (55.289)         | (48.963)         |
| <b>Totale</b>                  | <b>(244.005)</b> | <b>(215.279)</b> |

### 10.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spese/Valori   | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1) Personale dipendente   | (175.356)            | (153.309)            |
| a) salari e stipend   | (120.516)            | (105.291)            |
| b) oneri sociali  | (37.005)             | (32.502)             |
| c) indennità di fine rapporto   | (1.318)              | (1.392)              |
| d) spese previdenziali  | (251)                | (225)                |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale         | (7.037)              | (5.954)              |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | (29)                 | (5)                  |
| - a contribuzione definita  | -                    | -                    |
| - a benefici definiti   | (29)                 | (5)                  |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:             | (467)                | (2.089)              |
| - a contribuzione definita  | (467)                | (2.089)              |
| - a benefici definiti   | -                    | -                    |
| h) altri benefici a favore dei dipendenti                               | (8.733)              | (5.851)              |
| 2) Altro personale in attività  | (11.701)             | (11.521)             |
| 3) Amministratori e sindaci   | (1.659)              | (1.486)              |
| 4) Personale collocato a riposo   | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>   | <b>(188.716)</b>     | <b>(166.316)</b>     |

I “**versamenti a fondi di previdenza complementare esterni a contribuzione definita**” accolgono i versamenti del TFR effettuati all'INPS.

L'incremento del costo per “Salari e Stipendi” e “Oneri Sociali” risente dell'incremento del personale della Capogruppo pari a 234 risorse.

*Numero dei dipendenti per categoria*

| Numero dipendenti             | 2022         | 2021         |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| dirigenti                     | 70           | 71           |
| quadri direttivi              | 459          | 425          |
| restante personale dipendente | 2.527        | 2.191        |
| Altro personale               | 3            | -            |
| <b>Totale</b>                 | <b>3.059</b> | <b>2.687</b> |

## Numero medio dei dipendenti

| Numero medio dipendenti       | 2022         | 2021         |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| dirigenti                     | 74           | 72           |
| quadri direttivi              | 440          | 413          |
| restante personale dipendente | 2.341        | 2.036        |
| Altro personale               | 2            | -            |
| <b>Totale</b>                 | <b>2.858</b> | <b>2.521</b> |

## 10.3 Altre spese amministrative: composizione

| Tipologia di spese/Valori                     | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Altre spese amministrative</b>             |                      |                      |
| - Godimento beni di terzi                     | (1.018)              | (1.063)              |
| - Legali e notarili                           | (5.559)              | (7.148)              |
| - Prestazioni varie di terzi                  | (10.410)             | (9.893)              |
| - Manutenzioni, utenze varie ed assicurazioni | (6.192)              | (4.840)              |
| - Altre spese del personale                   | (3.935)              | (3.181)              |
| - Sistemi informativi                         | (16.872)             | (14.396)             |
| - Imposte indirette e tasse                   | (1.563)              | (1.149)              |
| - Spese di comunicazione                      | (2.401)              | (1.783)              |
| - Beni di consumo ed altri oneri di gestione  | (741)                | (531)                |
| - Contributi associativi                      | (346)                | (318)                |
| - Spese collegio sindacale                    | (5)                  | (8)                  |
| - Altro                                       | (6.247)              | (4.653)              |
| <b>Totale</b>                                 | <b>(55.289)</b>      | <b>(48.963)</b>      |

## Sezione 11 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 170

La voce presenta la seguente composizione:

|         |         |
|---------|---------|
| (8.490) | (4.984) |
|---------|---------|

| Voci / Settori                      | 31/12/2022     | 31/12/2021     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Impegni per garanzie rilasciate (a) | 1.533          | 590            |
| Altri accantonamenti netti (b)      | (10.023)       | (5.574)        |
| <b>Totale</b>                       | <b>(8.490)</b> | <b>(4.984)</b> |

11.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relative a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione

| Voci / Settori | 2022                   |              |              |
|----------------|------------------------|--------------|--------------|
|                | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Totale       |
| Accantonamenti | (1.182)                | -            | (1.182)      |
| Riprese        | 2.715                  | -            | 2.715        |
| <b>Totale</b>  | <b>1.533</b>           | <b>-</b>     | <b>1.533</b> |

11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi ed oneri: composizione

| Tipologia di spese/Valori               | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Altri accantonamenti netti</b>       |                      |                      |
| - Utilizzo Fondo a fronte di oneri      | 10.640               | 202                  |
| - Accantonamenti netti per altri rischi | (20.663)             | (5.776)              |
| <b>Totale</b>                           | <b>(10.023)</b>      | <b>(5.574)</b>       |

La voce accoglie gli accantonamenti relativi a contenziosi con rischio di soccombenza valutato probabile, e si riferisce principalmente allo stanziamento effettuato dalla Capogruppo di circa 10 milioni a fronte di un contenzioso inerente la revoca di una misura agevolativa di cui aveva beneficiato una controllata, per 3,8 milioni di euro a fronte di obbligazioni legali relative ad operazioni con una società del gruppo, per 1,8 milioni di euro per oneri relativi ai lavori di ristrutturazione di una delle strutture di proprietà di una controllata ceduta a Invimit che, stante il contestuale trasferimento delle quote del fondo a Invitalia, sono a carico dell'Agenzia e per il residuo a passività ritenute probabili a fronte di contenziosi.

Per la descrizione dei principali contenziosi il cui rischio è stato valutato possibile o per cui la valutazione non è stata possibile e per cui non si è proceduto ad effettuare alcun accantonamento, si rimanda al paragrafo "Contenzioso" della Relazione sulla Gestione.

**Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 180**

12.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

|                 |                 |
|-----------------|-----------------|
| <b>(21.992)</b> | <b>(20.712)</b> |
|-----------------|-----------------|

| Attività/Componente reddituale           | Ammortamento    | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto |
|--|-----------------|---|-------------------|-----------------|
|  | (a)             | (b)                                     | (c)               | (a + b - c)     |
| A. Attività materiali                    |                 |   |                   |                 |
| A.1 Ad uso funzionale                    | (21.503)        | -                                       | -                 | (21.503)        |
| - Di proprietà                           | (20.060)        | -                                       | -                 | (20.060)        |
| - Diritti d'uso acquisiti con il leasing | (1.443)         | -                                       | -                 | (1.443)         |
| A.2 Detenute a scopo d'investimento      | (489)           | -                                       | -                 | (489)           |
| - Di proprietà                           | (489)           | -                                       | -                 | (489)           |
| - Diritti d'uso acquisiti con il leasing | -               | -                                       | -                 | -               |
| A.3 Rimanenze                            | -               | -                                       | -                 | -               |
| <b>Totale</b>                            | <b>(21.992)</b> | <b>-</b>                                | <b>-</b>          | <b>(21.992)</b> |

La voce accoglie gli ammortamenti dell'esercizio su cespiti di proprietà nonché le rettifiche di valore relative ai diritti d'uso acquisiti con le operazioni che ricadono nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16.

### Sezione 13 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 190

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| <b>(13.337)</b> | <b>(8.024)</b> |
|-----------------|----------------|

#### 13.1 Rettifiche/riprese di valore nette di attività immateriali: composizione

| Attività/Componente reddituale                | Ammortamento    | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto |
|---|-----------------|---|-------------------|-----------------|
|   | (a)             | (b)                                     | (c)               | (a + b - c)     |
| 1. Attività immateriali diverse               |                 |   |                   |                 |
| di cui software:                              |                 |   |                   |                 |
| 1.1 di proprietà                              | (13.337)        | -                                       | -                 | (13.337)        |
| 1.2 diritti d'uso acquisiti con il leasing    | -               | -                                       | -                 | -               |
| 2. Attività riferibili al leasing finanziario | -               | -                                       | -                 | -               |
| 3. Attività concesse in leasing operativo     |                 |   |                   |                 |
| <b>Totale</b>                                 | <b>(13.337)</b> | <b>-</b>                                | <b>-</b>          | <b>(13.337)</b> |

La voce accoglie gli ammortamenti dell'esercizio sulle immobilizzazioni immateriali di proprietà.

### Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione – Voce 200

La voce presenta la seguente composizione:

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>59.759</b> | <b>39.399</b> |
|---------------|---------------|

| Voci / Settori     | 31/12/2022    | 31/12/2021    |
|--------------------|---------------|---------------|
| Altri oneri (a)    | (4.618)       | (4.658)       |
| Altri proventi (b) | 64.377        | 44.057        |
| <b>Totale</b>      | <b>59.759</b> | <b>39.399</b> |

#### 14.1 Altri oneri di gestione

| Servizi/Valori                      | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>14.1 Altri oneri di gestione</b> | -              | -              |
| - Altri oneri di gestione           | (4.618)        | (4.658)        |
| <b>Totale</b>                       | <b>(4.618)</b> | <b>(4.658)</b> |

#### 14.2 Altri proventi di gestione: composizione

| Servizi/Valori                         | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| <b>14.2 Altri proventi di gestione</b> | -             | -             |
| - Fitti attivi                         | 803           | 227           |
| - Ricavi per penali contrattuali       | -             | -             |
| - Ricavi per contributi c/capitale     | 25.401        | 20.517        |
| - Ricavi per contributi c/esercizio    | 22.438        | 12.839        |
| - Rivalse                              | 128           | 3             |
| - Altri proventi di gestione           | 15.607        | 10.471        |
| <b>Totale</b>                          | <b>64.377</b> | <b>44.057</b> |

La voce "Altri Oneri di Gestione" accoglie prevalentemente gli altri oneri contabilizzati dalla controllata Mediocredito Centrale per l'ammortamento su beni di terzi, transazioni e vertenze e oneri per cartolarizzazione.

I ricavi per contributi in conto capitale e in conto esercizio sono relativi principalmente ai contributi della società Infratel.

L'incremento degli "Altri proventi di gestione" si riferiscono essenzialmente ai proventi da consolidato fiscale al netto delle imposte anticipate

## Sezione 15 – Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 220

**1.348**      **4.367**

15.1 Utile (perdite) delle partecipazioni: composizione

| Componenti reddituali/Settori              | Totale       |              |
|--|--------------|--------------|
|  | 31/12/2022   | 31/12/2021   |
| 1. Proventi                                | 1.348        | 15.371       |
| 1.1 Rivalutazioni                          | 1.348        | (71.146)     |
| 1.2 Utili da cessione                      | -            | -            |
| 1.3 Riprese di valore                      | -            | 86.517       |
| 1.4 Altri proventi                         | -            | -            |
| 2. Oneri                                   | -            | (11.004)     |
| 2.1 Svalutazioni                           | -            | (11.004)     |
| 2.2 Perdite da cessione                    | -            | -            |
| 2.3 Rettifiche di valore da deterioramento | -            | -            |
| 2.4 Altri oneri                            | -            | -            |
| <b>Risultato netto</b>                     | <b>1.348</b> | <b>4.367</b> |

La voce accoglie l'utile derivante dalla partecipazione in CDP Venture Capital

## Sezione 19 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 270

**(14.819)**      **(19.826)**

19.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

| Componenti reddituali/Settori  | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Imposte correnti (-)  | (4.435)              | (25.793)             |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)                               | 604                  | 3.569                |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)   | -                    | 40                   |
| 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. | -                    | -                    |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)   | (10.988)             | 2.358                |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)  | -                    | -                    |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)                              | (14.819)             | (19.826)             |

La variazione delle imposte anticipate si riferisce per 11.812 migliaia di euro alla controllata Banca del Mezzogiorno.

**Sezione 20 – Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte – Voce 290**

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| <b>(17.944)</b> | <b>2.890</b> |
|-----------------|--------------|

20.1 Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte: composizione

| Componenti reddituali/Settori   | Totale<br>31/12/2022 | Totale<br>31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Proventi   | -                    | 10.261               |
| 2. Oneri  | (8.247)              | 1.578                |
| 3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate | (8.139)              | (7.314)              |
| 4. Utili (perdite) da realizzo  | -                    | -                    |
| 5. Imposte e tasse  | (1.558)              | (1.635)              |
| <b>Utile (perdita)</b>  | <b>(17.944)</b>      | <b>2.890</b>         |

***Parte D - Altre informazioni***

**Sezione 1 - Riferimenti specifici sulle attività svolte**

**B – FACTORING E CESSIONE DI CREDITI**

## B.1 –Valore lordo e valore di bilancio

| Valore lordo e valore di bilancio                       | 2022           | 2022                 | 2022           | 2021           | 2021                 | 2021           |
|---|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|
|   | Valore lordo   | Rettifiche di valore | Valore netto   | Valore lordo   | Rettifiche di valore | Valore netto   |
| <b>1. Non deteriorate</b>                               | <b>218.675</b> | <b>(33)</b>          | <b>218.642</b> | <b>124.740</b> | <b>(31)</b>          | <b>124.709</b> |
| <i>. Esposizioni verso cedenti (pro solvendo)</i>       | <b>216.976</b> | <b>(21)</b>          | <b>216.955</b> | <b>122.517</b> | <b>-</b>             | <b>122.517</b> |
| cessione di crediti futuri                              |                |                      | -              |                |                      | -              |
| altre   | 216.976        | (21)                 | 216.955        | 122.517        |                      | 122.517        |
| <i>. Esposizioni verso debitori ceduti (pro soluto)</i> | <b>1.699</b>   | <b>(12)</b>          | <b>1.687</b>   | <b>2.223</b>   | <b>(31)</b>          | <b>2.192</b>   |
| <b>2. Deteriorate</b>                                   | <b>1.718</b>   | <b>(1.718)</b>       | <b>-</b>       | <b>5.068</b>   | <b>(997)</b>         | <b>4.071</b>   |
| <b>2.1 Sofferenze</b>                                   |                |                      | -              |                |                      | -              |
| <i>. Esposizioni verso cedenti (pro solvendo)</i>       | <b>1.374</b>   | <b>(1.374)</b>       | <b>-</b>       | <b>4.724</b>   | <b>(687)</b>         | <b>4.037</b>   |
| cessione di crediti futuri                              |                |                      | -              |                |                      | -              |
| altre   | 1.374          | (1.374)              | -              | 4.724          | (687)                | 4.037          |
| <i>. Esposizioni verso debitori ceduti (pro soluto)</i> | <b>345</b>     | <b>(345)</b>         | <b>-</b>       | <b>344</b>     | <b>(310)</b>         | <b>34</b>      |
| acquisti al di sotto del valore nominale                |                |                      | -              |                |                      | -              |
| altre   | 345            | (345)                | -              | 344            | (310)                | 34             |
| <b>2.2 Inadempienze probabili</b>                       |                |                      |                |                |                      |                |
| <i>. Esposizioni verso cedenti (pro solvendo)</i>       |                |                      |                |                |                      |                |
| cessione di crediti futuri                              |                |                      |                |                |                      |                |
| altre   |                |                      |                |                |                      |                |
| <i>. Esposizioni verso debitori ceduti (pro soluto)</i> |                |                      |                |                |                      |                |
| acquisti al di sotto del valore nominale                |                |                      |                |                |                      |                |
| altre   |                |                      |                |                |                      |                |
| <b>2.3 Esposizioni scadute deteriorate</b>              |                |                      |                |                |                      |                |
| <i>. Esposizioni verso cedenti (pro solvendo)</i>       |                |                      |                |                |                      |                |
| cessione di crediti futuri                              |                |                      |                |                |                      |                |
| altre   |                |                      |                |                |                      |                |
| <i>. Esposizioni verso debitori ceduti (pro soluto)</i> |                |                      |                |                |                      |                |
| acquisti al di sotto del valore nominale                |                |                      |                |                |                      |                |
| altre   |                |                      |                |                |                      |                |
| <b>Totale</b>   | <b>220.393</b> | <b>(1.751)</b>       | <b>218.642</b> | <b>129.808</b> | <b>(1.028)</b>       | <b>128.780</b> |

## B.2 –Ripartizione per vita residua

### B.2.1 – Operazioni di factoring pro-solvendo: anticipi e “monte crediti”

| Fasce temporali              | - anticipi | - anticipi | -<br>montecredit<br>i | -<br>montecredit<br>i |
|------------------------------|------------|------------|-----------------------|-----------------------|
|                              | 2022       | 2021       | 2022                  | 2021                  |
| <b>a vista</b>               |            |            |                       |                       |
| <b>fino a 3 mesi</b>         |            |            |                       |                       |
| <b>oltre 3 mesi fino a 6</b> |            |            |                       |                       |
| <b>da 6 mesi 1 anno</b>      |            |            |                       |                       |
| <b>oltre 1 anno</b>          | -          | -          |                       |                       |
| <b>durata indeterminata</b>  |            |            | 218.350               | 127.241               |
| <b>Totale</b>                | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>218.350</b>        | <b>127.241</b>        |

B.2.2 – Operazioni di factoring pro-soluto: esposizioni

|                                    | - esposizioni | - esposizioni |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Operazioni di factoring pro soluto | 2022          | 2021          |
| - a vista                          |               |               |
| - fino a 3 mesi                    |               |               |
| - oltre 3 mesi fino a 6 mesi       |               |               |
| - da 6 mesi 1 anno                 |               |               |
| - oltre 1 anno                     |               |               |
| - durata indeterminata             | 2.044         | 2.567         |
| <b>Totale</b>                      | <b>2.044</b>  | <b>2.567</b>  |

B.3.3 Valore nominale dei contratti di acquisizione di crediti futuri

| Valore nominale dei contratti di acquisizione di crediti futuri   | 2022           | 2021           |
|---|----------------|----------------|
| Flusso dei contratti di acquisto di crediti futuri nell'esercizio |                |                |
| Ammontare dei contratti in essere alla data di chiusura           | 220.393        | 129.808        |
| <b>Totale</b>   | <b>220.393</b> | <b>129.808</b> |

**Parte D - Altre informazioni**

**Sezione 1 - Riferimenti specifici sulle attività svolte**

**D - GARANZIE E IMPEGNI**

*D.1 – Valore delle garanzie (reali o personali) rilasciate e degli impegni*

|   | 2022              | 2021              |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria a prima richiesta</b> |                   |                   |
| a) Banche   | 3.598             | 29                |
| c) Clientela  | 82.206            | 52.591            |
| <b>3) Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>                   |                   |                   |
| c) Clientela  | 40.906            | 28.796            |
| <b>4) Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>                        |                   |                   |
| c) Clientela  |                   |                   |
| i) A utilizzo certo   | 21.331.967        | 19.786.958        |
| ii) A utilizzo incerto  | 350               | 350               |
| <b>7) Altri impegni irrevocabili</b>                                  |                   |                   |
| a) a rilasciare garanzie  | 451               | 452               |
| b) altri  | 532.945           | 163.982           |
| <b>Totale</b>   | <b>21.992.423</b> | <b>20.033.158</b> |

Le Garanzie rilasciate sono a valere su fondi amministrati per conto dello Stato e pertanto non rappresentano rischi diretti per Invitalia. Si riferiscono in particolare a:

- garanzie di natura commerciale rilasciate nell'interesse di Industria Italiana Autobus in favore di Generali SpA per circa 17 milioni di euro e verso Euler Hermes per circa 0,8 milioni di euro, oltre a ulteriori impegni a rilasciare garanzie fino all'importo massimo di circa 30 milioni di euro;
- garanzie di natura commerciale rilasciate di Sider Alloys in favore di Intesa S. Paolo per 7,8 milioni di euro;
- pegno azioni pari all'intero capitale sottoscritto (5 milioni di euro) a garanzia di un contratto di finanziamento stipulato tra Arrilirsa e le Banche finanziatrici a garanzia delle obbligazioni assunte da Arrilirsa;
- garanzie di natura finanziaria rilasciata nell'interesse di Sicamb in favore di Illimity Bank per un importo di circa 2 milioni di euro.

Si evidenzia inoltre che sono state rilasciate, nell'interesse di Acciaierie d'Italia Holding S.p.A, garanzie commerciali a favore di ENI (per circa 123 milioni di euro) e controgaranzie a favore di AM S.A. (per circa 47 milioni di euro di cui 45 milioni di euro per il Performance Bond), in esecuzione del Contratto di Investimento sottoscritto il 10 dicembre 2020 con Arcelor Mittal S.A. per l'acquisto della quota pari al 38% della partecipazione azionaria in Acciaierie d'Italia Holding SpA (ADIH) con contributi in conto capitale assegnati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze (Decreto-legge n. 142 del 2019).

Per quanto concerne gli obblighi informativi dai co. 125 e seg. Art. 35 del DL 30 aprile 2019 n. 34, si evidenzia che tutti gli impegni di spesa assunti da Invitalia a valere sui fondi in gestione sono pubblicati nel Registro Nazionale degli aiuti di Stato di cui all'Art. 52 della legge 24 dicembre 2012 n. 234, nella sezione trasparenza ivi prevista.

La voce "Altri Impegni irrevocabili" comprende principalmente finanziamenti stipulati da erogare alla clientela da parte del Mediocredito Centrale per circa 198 milioni di euro e dalla Cassa di Risparmio di Orvieto per circa 331 milioni di euro.

Di seguito è riportato la sintesi delle fonti finanziarie per gli strumenti agevolativi gestiti da Invitalia.

## CONTRATTI DI SVILUPPO

|  | 2022   | 2021   |
|--|--------|--------|
| <b>PON "Ricerca e Competitività" FESR 2007-2013:</b>   |        |        |
| <b>Asse I - Sostegno ai mutamenti strutturali (Obiettivo operativo 4.1.1.2 "Aree tecnologiche-produttive per la competitività del sistema")</b>                |        |        |
| - Fondo rotativo per contratti di sviluppo   | 11.494 | 9.668  |
| <b>Asse II - Sostegno all'innovazione (Obiettivo operativo 4.2.1.1 "Rafforzamento sistema produttivo")</b>   |        |        |
| - Fondo rotativo (DM 24/09/10) Asse II - (DM 06/08/10)   | 28.314 | 14.553 |
| - Contributo c/impianti (DM 24/09/10) Asse I - (DM 24/09/10) Asse II - (DM 06/08/10)   | 1.519  | 1.723  |
| <b>PON SIL 2000-2006</b>   |        |        |
| - Fondo Rotativo (DM 24/09/10)   | 7.436  | 5.507  |
| - Contributo in conto impianti (DM 24/09/10)   | 10.674 | 13.463 |
| <b>Asse II - Competitività delle imprese del settore turistico, culturale e ambientale e promozione dell'offerta delle Regioni obiettivo della Convergenza</b> |        |        |
| - Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati   | 229    | -      |
| <b>Cratere Sismico dell'Aquila - Fondo Sviluppo e Coesione</b>   |        |        |
| - Contratti di sviluppo c/impianti - Fondo Rotativo (DM 24/09/10)  | 8.996  | 8.539  |
| <b>Legge di Stabilità 2013 Basilicata - L. 228/2012</b>  |        |        |

|   |         |        |
|---|---------|--------|
| - Fondo rotativo per contratti di sviluppo - L. 228/2012                                | 579     | 441    |
| - Contratti di sviluppo c/impianti - L. 228/2012  | 1.730   | 2.271  |
| <b>Fare Centro Nord - D.L. 69/2013</b>  |         |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (DM 24/09/10)                                    | 60.418  | 52.027 |
| <b>PAC - Piano di Azione e Coesione</b>   |         |        |
| - Fondo rotativo per contratti di sviluppo (DM 24/09/10)                                | 3.524   | 2.611  |
| - Contratti di sviluppo c/impianti (DM 24/09/10)  | 4.273   | 4.273  |
| <b>Pac Campania</b>   |         |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (DM 24/09/10)                                    | 2.842   | 2.046  |
| - Contributo in c/impianti (DM 24/09/10)  | 333     | 552    |
| - Regione Campania  | 1.502   | 12.506 |
| <b>Legge di Stabilità 2014 -L.147/2013</b>  |         |        |
| - Fondo Rotativo (DM 24/09/10)  | 2.563   | 1.725  |
| <b>ADP Termini Imerese</b>  |         |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (DM 09/12/14)                                    | 79      | 79     |
| - Contributo in conto impianti (DM 24/09/10)  | 2.140   | 2.140  |
| <b>Fondo Sviluppo e Coesione 2014-2020</b>  |         |        |
| - Contratti di sviluppo Fondo Rotativo (DM 24/09/10)                                    | 36.311  | 75.726 |
| - Contratti di Sviluppo c/impianti (DM 24/09/10)  | 64.034  | 55.515 |
| <b>PON I&amp;C Asse I Innovazione</b>   |         |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo  | 1.940   | 2.543  |
| - Contratti di sviluppo c/impianti  | 1.902   | 6.337  |
| <b>PON I&amp;C Asse III ompetitività PMI</b>  |         |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo  | 16.805  | 25.624 |
| - Fondo Rotativo Por Lazio  | 557     | 549    |
| <b>PON I&amp;C Asse IV</b>  |         |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo  | 10.119  | 10.115 |
| - Contratti di sviluppo c/impianti  | 1.710   | 1.216  |
| <b>POC "Imprese e Competitività" 2014-2020</b>  |         |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo  | 9.679   | 12.571 |
| - Contratti di sviluppo c/impianti  | 14.577  | 8.204  |
| <b>POC- Programma di Azione e Coesione2014- 2020 "Imprese e Competitività" Asse III</b> |         |        |
| - Contratti di sviluppo c/impianti  | 12.356  | 3.403  |
| <b>Fondo Crescita Sostenibile</b>   |         |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo  | 8.659   | 10.913 |
| - Contratti di sviluppo c/impianti  | 15.223  | 2.955  |
| <b>DM 09 MARZO 2018 -Investimenti Innovativi PON I&amp;C Asse III 2014-2020</b>         |         |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo  | 37.806  | 34.123 |
| - Contratti di sviluppo c/impianti  | 26.385  | 35.580 |
| <b>DM 09 MARZO 2018 -Investimenti Innovativi PON I&amp;C Asse IV 2014-2020</b>          |         |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo  | 12      | 1.046  |
| - Contratti di sviluppo c/impianti  | 84      | 926    |
| <b>DM 30-10-2019 -Investimenti Innovativi PON I&amp;C Asse III 2014-2020</b>            |         |        |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo  | 105.383 | -      |
| - Contratti di sviluppo c/impianti  | 20.383  | -      |
| <b>CDS regioni</b>  |         |        |
| - Contratti di Sviluppo c/impianti Lazio  | 6.098   | 3.276  |
| - Contratti di Sviluppo c/impianti Abruzzo  | 450     | 3.574  |
| - Contratti di Sviluppo c/impianti Piemonte   | 251     | 663    |
| - Contratti di Sviluppo c/impianti Puglia   | 3.535   | 3.076  |
| - Contratti di Sviluppo c/impianti Sicilia  | 7.511   | 9.364  |

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| - Contratti di Sviluppo c/impianti Umbria           | 375            | 375            |
| - Contratti di Sviluppo c/impianti Regioni Nord Est | 729            | 299            |
| - Contratti di Sviluppo c/impianti Basilicata       | 1.196          | 1.493          |
| - Contratti di Sviluppo c/impianti Marche           | 108            | 111            |
| - Contratti di Sviluppo c/impianti Sardegna         | 7.625          | 11.923         |
| - Contratti di Sviluppo c/impianti Veneto           | 1.277          | -              |
| <b>CDS risorse Nazionali</b>                        |                |                |
| - Contratti di sviluppo c/impianti                  | 8.140          | 472            |
| <b>CDS Por Sardegna</b>                             |                |                |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo              | 365            | 361            |
| <b>CDS Mobilita' Sostenibile</b>                    |                |                |
| - Contratti di sviluppo c/impianti                  | 100.000        | 50.000         |
| <b>CDS Legge bilancio 2020</b>                      |                |                |
| - Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo              | 15.000         | 15.000         |
| - Contratti di sviluppo c/impianti                  | 21.027         | 9.987          |
| <b>CDS Capitanata</b>                               |                |                |
| - Contratti di sviluppo c/impianti                  | 2.965          | 1.302          |
| <b>CDS Partecipazioni</b>                           |                |                |
| - Contratti di sviluppo Acquisizione partecipazioni | 11.024         | 9.251          |
| <b>Totale</b>                                       | <b>720.247</b> | <b>541.997</b> |

## ALTRE MISURE

|   | 2022     | 2021     |
|---|----------|----------|
| <b>POI "Energie Rinnovabili e risparmio energetico" FESR 2007-2013:</b>     |          |          |
| <b>Asse I - "Produzione di energia da Fonti rinnovabili"</b>                |          |          |
| <b>- Linea di attività 1.2</b>  |          |          |
| - Fondo rotativo per finanziamenti agevolati                                | 6.733    | 3.511    |
| - Contributo conto impianti   | 2        | 2        |
| <b>- Linea di attività 2.1</b>  |          |          |
| - Fondo rotativo per finanziamenti agevolati                                | 3.716    | 1.704    |
| - Contributo conto impianti   | 178      | 179      |
| <b>- Linea di attività 1.1 - Biomasse</b>                                   |          |          |
| - Fondo rotativo per finanziamenti agevolati                                | 378      | 209      |
| - Contributo conto impianti   | 41       | 41       |
| <b>Smart &amp; Start Titolo II e III</b>                                    |          |          |
| - Contributo spese gestione Tit. II (DM 06/03/2013)                         | 3.644    | 3.644    |
| - Contributo conto Impianti Tit. III (DM 06/03/2013)                        | 4.585    | 4.585    |
| - Contributo Smart e Start Abruzzo  | 1.169    | 1.170    |
| <b>Smart e Start Italia</b>   |          |          |
| - F.do rotativo - Contributo c/impianti - Contributo c/gestione DM 24/09/14 | 24.740   | 14.525   |
| - F.do rotativo - Contributo c/imp./gestione Legge di Stabilità 2017        | 20.181   | 5.082    |
| - F.do rotativo - Contributo c/imp./gestione Pon 2014/2020                  | 4.625    | 7.743    |
| <b>Nuove Imprese a tasso zero</b>   |          |          |
| - Fondo rotativo per finanziamenti agevolati Fondo Unico                    | 115.517  | 66.939   |
| - Fondo rotativo per finanziamenti Legge Stabilità 2017                     | 45.239   | 48.261   |
| - Fondo Rotativo per finanziamenti PON SIL 2000/2006                        | 15.674   | 17.482   |
| - Fondo Rotativo per finanziamenti Pac Campania                             | 9.437    | 9.748    |
| - Incasso corrispettivi da c/Tesoreria                                      | (21.629) | (17.600) |
| <b>Conto impianti Nito ON</b>   | 9.246    | -        |
| <b>Selfemployment</b>   |          |          |

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| - Fondo rotativo per finanziamenti agevolati   | 8.092  | 8.170  |
| <b>Programma Cultura Crea (Decreto Mibact 11/05/2016) - AZ 3.A.1.A PON Nuove Imprese</b> |        |        |
| - Fondo rotativo   | 8.738  | 9.365  |
| - Conto impianti   | 749    | 605    |
| <b>Programma Cultura Crea (Decreto Mibact 11/05/2016) - AZ 3.B.1.A PON Cons. PMI</b>     |        |        |
| - Fondo rotativo   | 6.002  | 6.044  |
| - Conto impianti   | 4.021  | 902    |
| <b>Programma Cultura Crea (Decreto Mibact 11/05/2016) - AZ 3.C.1.A PON Terzo Settore</b> |        |        |
| - Conto impianti   | 93     | 891    |
| <b>Crasi L'Aquila DM 14/10/2015</b>  |        |        |
| - Misura I c/impianti - Nuova Crasi  | 7.780  | 786    |
| - Misura II c/impianti   | 454    | 454    |
| <b>Murgia</b>  |        |        |
| - C/impianti   | 3.510  | 3.510  |
| <b>DM Campania 13/02/2014</b>  |        |        |
| - Fondo rotativo   | 3.947  | 5.327  |
| - C/impianti   | 1.345  | 2.775  |
| <b>Nuova Legge 181</b>   |        |        |
| -Fondo Crescita F.do Rotativo  | 18.760 | 17.536 |
| -PON I&C Asse III F.do Rotativo  | 6.696  | 8.834  |
| -POR FESR 2014-2020 Campania F.do Rotativo   | 4.549  | 1.770  |
| -Fondo Crescita c/impianti   | 9.456  | 7.475  |
| -PON I&C Asse III c/impianti   | 2.466  | 4.030  |
| -POR FESR 2014-2020 Basilicata F.do Rotativo   | 506    | 506    |
| -FSC Campania F.do Rotativo  | 942    | 935    |
| -FESR c/impianti   | 2.530  | 3.954  |
| -L. 80/05 c/impianti   | 4.485  | 5.623  |
| -Fondo Unico F.do Rotativo   | 2.069  | 2.141  |
| -Fondo Unico c/impianti  | 1.370  | 1.628  |
| -L. 80/05 F.do Rotativo  | 12.041 | 13.948 |
| -FSC Campania c/impianti   | 472    | 472    |
| -FSC Calabria F.do Rotativo  | 328    | 274    |
| -FSC Calabria c/impianti   | 169    | 169    |
| -ADP Puglia F.do Rotativo  | 60     | 253    |
| -ADP Puglia c/impianti   | 26     | 126    |
| -ADP Veneto F.do Rotativo  | 800    | 800    |
| -ADP Veneto c/impianti   | 160    | 160    |
| -ADP Piemonte F.do Rotativo  | 149    | 347    |
| -ADP Marche F.do Rotativo  | 159    | 350    |
| -ADP Marche c/impianti   | 46     | 70     |
| -ADP Lazio F.do Rotativo   | 215    | -      |
| -ADP Lazio c/impianti  | 82     | 1      |
| -ADP Liguria F.do Rotativo   | 367    | -      |
| -ADP FVG c/impianti  | 46     | 25     |
| -ADP FVG F.do Rotativo   | 61     | 23     |
| -ADP Calabria Addendum F.do Rotativo   | 3.400  | -      |
| -ADP Calabria Addendum c/impianti  | 1.700  | -      |
| <b>Resto al Sud</b>  |        |        |
| - C/impianti - c/esercizio   | 90.108 | 38.575 |
| <b>Voucher Internalizzazione</b>   |        |        |
| - C/impianti Tempor Exp.Manager  | 15.674 | 19.203 |
| <b>Voucher Investimenti Innovativi</b>   |        |        |

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| - C/impianti   | 110.077    | 121.244    |
| <b>Curaltalia</b>  |            |            |
| -Curaltalia D.L. 17 Marzo 2020 n. 18 - art.5                     | 10.601     | 11.001     |
| -Curaltalia D.L. 17 Marzo 2020 - Bando Impresa Sicura art. 43    | 907        | 2.051      |
| <b>Brevetti +</b>  |            |            |
| - Contributi   | 65.972     | 64.013     |
| <b>Avviso POC Mise 2020</b>                                      |            |            |
| - C/impianti   | 2.035      | 2.933      |
| <b>Fondo Cresci al Sud</b>                                       |            |            |
| -Partecipazioni  | 29.644     | 39.249     |
| <b>Fondo Salvaguardia Imprese</b>                                |            |            |
| -Partecipazioni-F.do Rotativo-Prest. Obbligaz.                   | 275.156    | 278.860    |
| <b>Bando Carburanti</b>  |            |            |
| - C/impianti   | 227        | 591        |
| <b>Bonus Terme</b>   |            |            |
| - C/impianti   | 20.843     | 53.000     |
| <b>Digital Trasformation</b>                                     |            |            |
| -F.do Rotativo   | 15.147     | -          |
| - C/impianti   | 19.394     | 19.512     |
| <b>Economia Sociale</b>  |            |            |
| - C/impianti   | 262        | 385        |
| <b>Fondo Grandi Imprese</b>                                      |            |            |
| - F.do Rotativo  | 308.716    | 400.000    |
| <b>Fondo Intrattenimento Digitale</b>                            |            |            |
| - C/impianti   | 3.815      | 4.000      |
| <b>Fondo Nazionale Efficienza Energetica</b>                     |            |            |
| -Garanzie  | 77.041     | 33.257     |
| -F.do Rotativo   | 175.778    | 77.461     |
| <b>Rilancio PMI</b>  |            |            |
| -F.do Rotativo   | 8.646      | 9.284      |
| <b>Smart Money</b>   |            |            |
| - C/impianti   | 7.553      | 9.025      |
| <b>Tessile Moda</b>  |            |            |
| - C/impianti   | 4.319      | -          |
| <b>Imprenditorialità Femminile</b>                               |            |            |
| -Incasso fondi   | 16.000     | -          |
| <b>Bonus Export Digitale</b>                                     |            |            |
| -Incasso fondi   | 28.800     | -          |
| <b>Educazione Consumo Digitale</b>                               |            |            |
| - C/impianti   | 6          | -          |
| <b>Bonus Fiere</b>   |            |            |
| -Incasso fondi   | 33.490     | -          |
| <b>Bando Alluminio</b>   |            |            |
| -Incasso fondi   | 1.399      | -          |
| <b>Gestione delle leggi in concessione</b>                       |            |            |
| - Fondo unico art. 27 c. 11 L. 488/1999                          | 346.484    | 318.414    |
| - Progetto fertilità QCS 89/94                                   | 26         | 26         |
| - Giovani idee cambiano l'Italia                                 | -          | 26         |
| - Fondi comunitari   | 425        | 425        |
| <b>Matera DL 91-2017 art 7 co 1-BIS</b>                          | 9.114      | 8.625      |
| <b>Fondo Imprese sud</b>   | 97.509     | 112.840    |
| Fondo di Garanzia L.23/12/96 n. 662 c/o Mediocredito Centrale    | 18.158.599 | 17.081.173 |
| Fondo per la Crescita Sostenibile DL 22/06/12 n. 83 art. 23 c. 2 | 263.994    | 181.216    |
| Fondo L. 23/12/00 art. 106 c/o Mediocredito Centrale             | 32.327     | 32.325     |

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Fondo L. 23/12/97 n. 454 c/o Mediocredito Centrale                | 1.476             | 1.475             |
| Fondo del Programma operativo nazionale ric. e innovaz. 2014-2020 | 8.602             | 6.342             |
| Gestione quota fondo unico Regione Marche                         | 1.779             | 4.409             |
| Gestione quota fondo unico Regione Liguria                        | 26                | 8.764             |
| L. 488 RTI (Mediocredito Centrale/BDS/IRFIS) MAP (ora Mise)       | 7.433             | 7.436             |
| Altri fondi   | 20.514            | 20.319            |
| <b>Totale</b>   | <b>20.611.720</b> | <b>19.244.961</b> |
| Altri impegni ad utilizzo incerto                                 | 350               | 350               |
| <b>Totale</b>   | <b>20.612.070</b> | <b>19.245.311</b> |
| <b>Totale generale</b>  | <b>21.331.967</b> | <b>19.786.958</b> |

Nel prosieguo sono riportati i prospetti che evidenziano la liquidità disponibile sulle singole linee, comprensivi degli interessi annui maturati, per le erogazioni delle agevolazioni.

### **Contratti di Sviluppo**

In attuazione dell'art. 43 del Decreto-Legge 25 giugno 2008 n. 112, convertito con modificazioni dalla Legge 6 agosto 2008 n.133, il Decreto Interministeriale 24 settembre 2010, pubblicato nella G.U. n.300 del 24 dicembre 2010, istituisce i cosiddetti "Contratti di Sviluppo" individuati con nuova formula agevolativa destinata a sostenere grandi investimenti.

Il successivo DM del febbraio 2014 - pubblicato in G.U. in data 29 gennaio 2015 - ha riformato la disciplina dei Contratti di Sviluppo in conformità alla normativa comunitaria di riferimento per il periodo 2014-2020 (Regolamento UE 651/2014 - GBER). Successivamente il DM è stato integrato e modificato dal DM 9 giugno 2015 - pubblicato in G.U. del 23 luglio 2015. Infine l'8 novembre 2016 è stato emanato un ulteriore decreto di modifica - pubblicato in G.U. in data 5 dicembre 2016 - al fine di ridurre i tempi per la concessione delle agevolazioni ed istituire una nuova procedura a favore dei progetti strategici di grandi dimensioni.

Di seguito il dettaglio delle singole fonti finanziarie attive sui Contratti di Sviluppo.

#### **Asse I - Sostegno ai mutamenti strutturali (Obiettivo operativo 4.1.1.2 "Aree tecnologico-produttive per la competitività del sistema")**

Tale misura prevede la concessione di finanziamenti a fronte di programmi d'investimento e di ricerca e sviluppo realizzati nei settori Industria, Turismo e Commercio.

#### **Asse II – Sostegno all'innovazione (Obiettivo operativi 4.2.1.1 "Rafforzamento sistema produttivo")**

Il progetto prevede due programmi di investimento finalizzati all'industrializzazione dei risultati di programmi di ricerca o sviluppo sperimentale ed al perseguimento di specifici obiettivi di innovazione, miglioramento competitivo e tutela ambientale. Per tale programma operativo si è provveduto alla costituzione di un Fondo Rotativo per le erogazioni dei finanziamenti agevolati nell'ambito dell'obiettivo operativo 4.2.1.1 gestito con capitale e contabilità separata.

|  | 2022          | 2021         |
|--|---------------|--------------|
| <b>Fondo Rotativo (DM 24/09/10) Asse I</b> |               |              |
| Liquidità al 01/01                         | 9.668         | 50.296       |
| Rimborso quote capitale                    | 5.950         | 3.786        |
| Rimborso quote interessi                   | 41            | 30           |
| Fondi restituiti al Ministero              | (4.024)       | (44.446)     |
| Corrispettivi                              | (141)         | -            |
| Competenze bancarie annue nette            | -             | 2            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>11.494</b> | <b>9.668</b> |

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| <b>Fondo Rotativo (DM 24/09/10) Asse II</b>               |               |               |
| <b>Fondo Rotativo (DM 06/08/10)</b>                       |               |               |
| Liquidità al 01/01  | 14.553        | 85.835        |
| Fondi restituiti al Ministero                             | -             | (85.600)      |
| <b>Agevolazioni erogate</b>                               |               |               |
| DM 06/08/10 PON RC  | -             | -             |
| <b>Rimborso quote capitale:</b>                           |               |               |
| DM 06/08/10 PON RC  | 9.108         | 9.639         |
| CDS Asse 2  | 3.601         | 3.684         |
| PAC   | 954           | 858           |
| <b>Rimborso quote interessi</b>                           |               |               |
| DM 06/08/10 PON RC  | 78            | 83            |
| CDS Asse 2  | 30            | 42            |
| PAC   | 10            | 12            |
| <b>Corrispettivi</b>                                      |               |               |
| DM 06/08/10 PON RC  | (20)          | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>28.314</b> | <b>14.553</b> |
| <b>Contributo in conto impianti (DM 24/09/10) Asse I</b>  |               |               |
| <b>Contributo in conto impianti (DM 24/09/10) Asse II</b> |               |               |
| <b>Contributo in conto impianti (DM 06/08/10)</b>         |               |               |
| Liquidità al 01/01  | 1.723         | 1.723         |
| <b>Agevolazioni erogate</b>                               |               |               |
| DM 06/08/10 PON RC  | -             | -             |
| Pac   | (219)         | -             |
| Debiti diversi  | 15            | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>1.519</b>  | <b>1.723</b>  |

## PON SIL 2000-2006

Le risorse liberate dal PON SIL 2000- 2006 sono state impiegate come fonte finanziaria dei contratti di sviluppo.

|                                     | 2022         | 2021         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Fondo Rotativo (DM 24/09/10)</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01                  | 5.507        | 1.293        |
| Anticipi cassa da altre misure      | -            | 5.000        |
| Agevolazioni erogate                | (769)        | (1.536)      |
| Rimborso quote capitale             | 3.679        | 667          |
| Rimborso quote interessi            | 132          | 84           |
| Competenze bancarie annue nette     | -            | (1)          |
| Crediti v/ltre misure               | (1.113)      | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>7.436</b> | <b>5.507</b> |

| <b>Contributo in conto impianti (DM 24/09/10)</b> |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Liquidità al 01/01                                | 13.463        | 11.843        |
| Fondi incassati                                   | -             | -             |
| Anticipi cassa altre misure                       | -             | 10.000        |
| Reintegri cassa da altre misure                   | -             | -             |
| Agevolazioni erogate                              | (4.032)       | (8.380)       |
| Rientri da beneficiari                            | -             | -             |
| Debiti verso commissione ministeriale             | 127           | -             |
| Debiti verso erario                               | 2             | -             |
| Debiti v/ltre misure                              | 1.113         | -             |
| Competenze bancarie annue nette                   | 1             | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                         | <b>10.674</b> | <b>13.463</b> |

### Asse II - Competitività delle imprese del settore turistico, culturale e ambientale e promozione dell'offerta delle Regioni obiettivo della Convergenza

I fondi destinati al programma comunitario sono volti alla realizzazione di investimenti nel settore turistico e culturale per la qualificazione e l'innovazione dei servizi di ricettività e di accoglienza.

|   | 2022       | 2021     |
|---|------------|----------|
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati</b> |            |          |
| Liquidità al 01/01                                | -          | 681      |
| Restituzione fondi al Ministero                   | -          | (681)    |
| Rimborso quote capitale POIN Attrattori           | 94         | -        |
| Rimborso quote interessi POIN Attrattori          | 1          | -        |
| Rimborso quote capitale PAC 22                    | 133        | -        |
| Rimborso quote interessi PAC 22                   | 1          | -        |
| Competenze bancarie annue nette                   | -          | -        |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                         | <b>229</b> | <b>-</b> |

### Cratere Sismico dell'Aquila- Fondo Sviluppo e Coesione

L'Agenzia ha ricevuto specifico incarico nell'ambito degli interventi volti a favorire la ripresa economica e occupazionale dell'area dell'Abruzzo colpita dal sisma dell'aprile 2009.

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti (DM 24/09/10)</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01                                    | 8.539        | 2.178        |
| Fondi incassati                                       | -            | 8.105        |
| Agevolazioni erogate                                  | (691)        | (2.030)      |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale                | 25           | 22           |
| Debiti verso Erario                                   | 24           | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                             | <b>7.897</b> | <b>8.275</b> |
| <b>Fondo Rotativo (DM 24/09/10)</b>                   |              |              |
| Agevolazioni erogate                                  | -            | (835)        |
| Rimborso quote capitale                               | 1.084        | 1.082        |
| Rimborso quote interessi                              | 15           | 17           |

|                                  |              |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Totale liquidità al 31/12</b> | <b>8.996</b> | <b>8.539</b> |
|----------------------------------|--------------|--------------|

### Legge di stabilità 2013 Basilicata - L. 228/2012

Al fine di favorire l'avvio e la prosecuzione di iniziative imprenditoriali finalizzate allo sviluppo dell'offerta turistica nella regione Basilicata attraverso il potenziamento ed il miglioramento della qualità dell'offerta ricettiva e delle relative attività integrative nonché dei servizi di supporto alla fruizione del prodotto turistico per la cui realizzazione sono necessari uno o più progetti d'investimento, sono concesse agevolazioni finanziarie a sostegno degli investimenti privati.

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (L. 228/2012)</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 441          | 737          |
| Fondi incassati   | -            | -            |
| Agevolazioni erogate                                      | -            | (295)        |
| Rimborso quote capitale                                   | 130          | -            |
| Rimborso quote interessi                                  | 8            | -            |
| Competenze annue nette                                    | -            | (1)          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>579</b>   | <b>441</b>   |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti (L. 228/2012)</b>     |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 2.271        | 3.015        |
| Fondi incassati   | -            | -            |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale                    | -            | -            |
| Agevolazioni erogate                                      | (541)        | (744)        |
| Competenze bancarie annue nette                           | -            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>1.730</b> | <b>2.271</b> |

### Fare Centro Nord – D.L. 69/2013

Tra le fonti finanziarie attive sui Contratti di Sviluppo si colloca anche la legge 69/ 2013 che contiene disposizioni per la crescita economica.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (DM 24/09/10)</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01  | 52.027        | 45.248        |
| Agevolazioni erogate                                      | (4.587)       | (3.937)       |
| Rimborso quote capitale                                   | 13.682        | 9.797         |
| Rimborso quote interessi                                  | 84            | 93            |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale                    | -             | -             |
| Debiti v/beneficiari                                      | (808)         | 808           |
| Competenze bancarie annue nette                           | 20            | 18            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>60.418</b> | <b>52.027</b> |

## PAC - Piano di Azione e Coesione

Il Piano di Azione per la Coesione ha lo scopo di accelerare l'attuazione della programmazione 2007-2013 dirafforzare l'efficacia degli interventi orientandoli a risultati misurabili e concentrando le risorse e di avviare nuove azioni, alcune delle quali di natura prototipale che, in base agli esiti, potranno essere riprese nella programmazione 2014-2020.

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (DM 24/09/10)</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 2.611        | 1.686        |
| Agevolazioni erogate                                      | -            | -            |
| Rimborso quote capitale                                   | 904          | 912          |
| Rimborso quote interessi                                  | 9            | 13           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>3.524</b> | <b>2.611</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti (DM 24/09/10)</b>     |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 4.273        | 5.040        |
| Agevolazioni erogate                                      | -            | (789)        |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale                    | -            | 22           |
| Competenze bancarie annue nette                           | -            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>4.273</b> | <b>4.273</b> |

## PAC Campania

Il Piano di Azione e coesione della Regione Campania è stato istituito per erogare incentivi per realizzare investimenti produttivi orientati all'innovazione e al miglioramento competitivo nei settori manifatturiero, della produzione di energia elettrica e in specifici comparti del settore servizi. L'obiettivo è la riconversione dell'area di crisi, attraverso l'innovazione, l'integrazione gestionale delle imprese, la valorizzazione delle strutture dismesse o sottoutilizzate e la creazione di nuova occupazione.

|   | 2022         | 2021          |
|---|--------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (DM 24/09/10)</b> |              |               |
| Liquidità al 01/01  | 2.046        | 1.311         |
| Rimborso quote capitale                                   | 788          | 726           |
| Rimborso quote interessi                                  | 8            | 9             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>2.842</b> | <b>2.046</b>  |
| <b>Contributo in conto impianti (DM 24/09/10)</b>         |              |               |
| Liquidità al 01/01  | 552          | 650           |
| Trasferimento fondi da altre misure                       | -            | 700           |
| Agevolazioni erogate                                      | (229)        | (851)         |
| Rientri da beneficiari                                    | -            | 7             |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale                    | 10           | 46            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>333</b>   | <b>552</b>    |
| <b>Regione Campania</b>                                   |              |               |
| Liquidità al 01/01  | 12.506       | 14.473        |
| Fondi incassati   | -            | 10.000        |
| Agevolazioni erogate                                      | (11.030)     | (11.967)      |
| Debiti vs erario  | 26           | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>1.502</b> | <b>12.506</b> |

### L.147/2013- Legge di Stabilità 2014

Tale misura agevolativa ha l'obiettivo di finanziare gli interventi di messa in sicurezza del territorio, di bonifica di siti d'interesse nazionale e di altri interventi in materia di politiche ambientali.

|  | 2022         | 2021         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Fondo Rotativo (DM 24/09/10)</b>    |              |              |
| Liquidità al 01/01                     | 1.725        | 6.402        |
| Trasferimento somme da altra misura    | 3.500        | -            |
| Agevolazioni erogate                   | (4.062)      | (5.340)      |
| Rimborso quote capitale                | 1.213        | 614          |
| Rimborso quote interessi               | 187          | 34           |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale | -            | 13           |
| Crediti v/altre misure                 | (1)          | -            |
| Competenze bancarie annue nette        | 1            | 2            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>              | <b>2.563</b> | <b>1.725</b> |

### AdP Termini Imerese

Si tratta dell'Accordo di Programma per la disciplina degli interventi di riconversione e riqualificazione del Polo Industriale di Termini Imerese.

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo (DM 09/12/14)</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 79           | 79           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>79</b>    | <b>79</b>    |
| <b>Contributo in conto impianti (DM 24/09/10)</b>         |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 2.140        | 2.140        |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                 | <b>2.140</b> | <b>2.140</b> |

### Fondo Sviluppo e Coesione 2014-2020

Il Fondo per lo sviluppo e la coesione (FSC) è lo strumento finanziario principale attraverso cui vengono attuate le politiche per lo sviluppo della coesione economica, sociale e territoriale e la rimozione degli squilibri economici e sociali in attuazione di quanto previsto dalla Costituzione italiana e dal Trattato sul funzionamento dell'Unione europea.

|   | 2022     | 2021     |
|---|----------|----------|
| <b>Contratti di sviluppo Fondo Rotativo (DM 24/09/10)</b> |          |          |
| Liquidità al 01/01  | 75.726   | 86.456   |
| Fondi incassati   | -        | -        |
| Agevolazioni erogate                                      | (47.239) | (14.449) |
| Rimborso quote capitale                                   | 7.377    | 4.189    |
| Rimborso quote interessi                                  | 265      | 116      |
| Corrispettivi   | -        | (598)    |
| Debiti verso altre misure                                 | -        | (5)      |
| debiti verso Erario                                       | 170      | -        |

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Competenze bancarie annue nette                       | 12            | 17            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                             | <b>36.311</b> | <b>75.726</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti (DM 24/09/10)</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01                                    | 55.515        | 37.492        |
| Fondi incassati                                       | 82.965        | 104.890       |
| Trasferimento fondi da altre misure                   | -             | 3.500         |
| Trasferimento fondi ad altre misure                   | (5.500)       | (5.700)       |
| Agevolazioni erogate                                  | (69.093)      | (84.315)      |
| Corrispettivi   | -             | (399)         |
| Debiti diversi  | 143           | 48            |
| Competenze bancarie annue nette                       | 4             | (1)           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                             | <b>64.034</b> | <b>55.515</b> |

### CDS PON I&C Asse I Innovazione

Tali contratti di sviluppo sono finalizzati alla realizzazione delle iniziative a valere sul PON I&C per la gestione e l'attuazione della "realizzazione di reti intelligenti di distribuzione dell'energia (smart grids) e interventi sulle reti di trasmissione strettamente complementari e volti a incrementare direttamente la distribuzione di energia prodotta da fonti rinnovabili, introduzione di apparati provvisti di sistemi di comunicazione digitale, misurazione intelligente e controllo e monitoraggio, come infrastruttura delle "città" e delle aree periurbane".

Gli impegni nei confronti di terzi sono esposti nei seguenti prospetti:

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01                          | 2.543        | 8.201        |
| Fondi incassati                             | -            | 3.000        |
| Agevolazioni erogate                        | (2.854)      | (8.717)      |
| Rimborso quote capitale                     | 2.191        | 81           |
| Rimborso quote interessi                    | 60           | 52           |
| Corrispettivi                               | -            | (79)         |
| Crediti verso altre misure                  | -            | 5            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>1.940</b> | <b>2.543</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti</b>     |              |              |
| Liquidità al 01/01                          | 6.337        | 24.734       |
| Fondi incassati                             | 2.581        | 7.000        |
| Agevolazioni erogate                        | (7.015)      | (25.397)     |
| Competenze bancarie annue nette             | (1)          | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>1.902</b> | <b>6.337</b> |

### CDS PON I&C Asse III Competitività PMI

Tale contratto di sviluppo favorisce la realizzazione di programmi industriali, turistici e di tutela ambientale, mediante la promozione ed il sostegno delle PMI.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01                          | 25.624        | 35.313        |
| Agevolazioni erogate                        | (10.740)      | (10.383)      |
| Rimborso quote capitale                     | 1.805         | 1.183         |
| Rimborso quote interessi                    | 109           | 64            |
| Debiti v/altre misure                       | (1)           | 1             |
| Corrispettivi                               | -             | (565)         |
| Competenze bancarie annue nette             | 8             | 11            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>16.805</b> | <b>25.624</b> |
| <b>Fondo Rotativo Por lazio</b>             |               |               |
| Liquidità al 01/01                          | 549           | 542           |
| Rientri da beneficiari                      | 8             | 7             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>557</b>    | <b>549</b>    |

### CDS PON I&C Asse IV

La presente fonte finanziaria è volta alla realizzazione di sistemi intelligenti di stoccaggio asserviti a reti intelligenti di distribuzione (smart grids) e a impianti di distribuzione da FER" relative all'Asse IV "Efficienza Energetica.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo</b> |               |               |
| Liquidità fruttifere                        | 10.115        | 10.111        |
| Competenze bancarie annue nette             | 3             | 3             |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b>          | <b>10.119</b> | <b>10.115</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/Impianti</b>     |               |               |
| Liquidità fruttifere                        | 1.216         | 4.371         |
| Fondi incassati                             | 8.000         | -             |
| Agevolazioni erogate                        | (7.508)       | (3.156)       |
| Competenze bancarie annue nette             | 1             | -             |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b>          | <b>1.710</b>  | <b>1.216</b>  |

### POC "Imprese e Competitività" 2014-2020

Le risorse finanziarie del POC sono destinate al finanziamento di due linee di intervento nelle aree più svantaggiate del Paese: una linea relativa all'attrazione di investimenti in grado di assicurare una ricaduta sulle PMI a livello regionale (60% della dotazione finanziaria), l'altra (40% della dotazione finanziaria) agli investimenti di rilevante dimensione finanziaria.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01                          | 12.571        | 6.381         |
| Fondi incassati                             | -             | 10.000        |
| Trasferimento fondi ad altra misura         | (3.500)       | -             |
| Agevolazioni erogate                        | (662)         | (3.929)       |
| Rimborso quote capitale                     | 1.237         | 79            |
| Rimborso quote interessi                    | 32            | 52            |
| Debiti verso altre misure                   | -             | (11)          |
| Crediti verso altre misure                  | 1             | (1)           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>9.679</b>  | <b>12.571</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti</b>     |               |               |
| Liquidità al 01/01                          | 8.204         | 15.607        |
| Fondi incassati                             | -             | 10.000        |
| Agevolazioni erogate                        | (2.155)       | (17.403)      |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale      | 33            | -             |
| Rimborso quote capitale                     | 8.495         | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>14.577</b> | <b>8.204</b>  |

#### POC- Programma di Azione e Coesione 2014- 2020 "Imprese e Competitività" Asse III

Gli impegni nei confronti di terzi sono esposti nei seguenti prospetti:

|   | 2022          | 2021         |
|---|---------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti</b> |               |              |
| Liquidità al 01/01                      | 3.403         | 7.895        |
| Fondi incassati                         | 20.000        | 10.000       |
| Agevolazioni erogate                    | (11.114)      | (14.514)     |
| Debiti vs Erario                        | 67            | -            |
| Trattenuta compenso Ministeriale        | -             | 22           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>               | <b>12.356</b> | <b>3.403</b> |

#### CDS Fondo Crescita Sostenibile

La presente Misura è finalizzata a finanziare programmi di investimenti industriali e di tutela ambientale localizzati nelle regioni del centro-nord.

|   | 2022         | 2021          |
|---|--------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo</b> |              |               |
| Liquidità al 01/01                          | 10.913       | 20913         |
| Fondi incassati                             | -            | -             |
| Trasferimento fondi ad altra misura         | -            | (10.000)      |
| Agevolazioni erogate                        | (2.326)      |               |
| Rientri di interessi                        | 71           | -             |
| Altri Debiti/Crediti verso altre misure     | 1            | -             |
| Competenze bancarie annue nette             | -            | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>8.659</b> | <b>10.913</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti</b>     |              |               |
| Liquidità al 01/01                          | 2.955        | 6.935         |
| Fondi incassati                             | 15.000       | 10.000        |
| Trasferimento fondi da altra misura         | 2.000        | -             |
| Agevolazioni erogate                        | (4.769)      | (13.980)      |

|                                 |               |              |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| Debiti diversi                  | 37            | -            |
| Competenze bancarie annue nette | -             | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>15.223</b> | <b>2.955</b> |

#### DM 09 MARZO 2018 -Investimenti Innovativi PON I&C Asse III 2014-2020

La presente Misura è finalizzata all'intervento in favore di programmi di investimento innovativi e finalizzati ad aumentare il grado di efficienza o il livello di flessibilità dell'attività economica, al fine di favorire la transizione del settore manifatturiero verso la cosiddetta "Fabbrica Intelligente".

|  | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo PON I&amp;C Asse - III Fondo Rotativo</b> |               |               |
| Liquidità fruttifere iniziali                                      | 34.123        | 35.668        |
| Fondi incassati  | -             | 42.299        |
| Credito VS. altre misure   | (388)         | -             |
| Trasferimento fondi  | -             | 4300          |
| Agevolazioni erogate   | (11.758)      | (29.873)      |
| Riclassifica Erogazioni es. precedente DM 30-10-19 FIN             | 10.679        | (10.679)      |
| Riclassifica Erogazioni es. precedente DM 30-10-19 Contrib         | 7.592         | (7.592)       |
| Corrispettivi  | (2.462)       | -             |
| Debiti verso beneficiari   | 20            | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>  | <b>37.806</b> | <b>34.123</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo PON I&amp;C Asse - III C/Impianti</b>     |               |               |
| Liquidità fruttifere iniziali                                      | 35.580        | 20.761        |
| Fondi incassati  | -             | 40.000        |
| Trasferimento fondi verso altre misure                             | -             | (4.300)       |
| Agevolazioni erogate   | (9.143)       | (21.104)      |
| Debiti v/Agenzia delle Entrate                                     | 171           | 223           |
| Debiti v/Agenzia delle Entrate Esercizi precedenti                 | (223)         | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>  | <b>26.385</b> | <b>35.580</b> |

#### DM 09 MARZO 2018 -Investimenti Innovativi PON I&C Asse IV 2014-2020

|   | 2022      | 2021         |
|---|-----------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo PON I&amp;C Asse - IV Fondo Rotativo</b> |           |              |
| Liquidità fruttifere iniziali                                     | 1.046     | 248          |
| Fondi incassati   | -         | 908          |
| Restituzione fondi Mise   | -         | -            |
| Agevolazioni erogate  | (962)     | (110)        |
| Corrispettivi   | (71)      | -            |
| Competenze bancarie annue nette                                   | (1)       | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>   | <b>12</b> | <b>1.046</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo PON I&amp;C Asse - IV C/Impianti</b>     |           |              |
| Liquidità fruttifere iniziali                                     | 926       | 122          |
| Fondi incassati   | -         | 900          |
| Agevolazioni erogate  | (841)     | (96)         |
| Competenze bancarie annue nette                                   | (1)       | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>   | <b>84</b> | <b>926</b>   |

### DM 30-10-2019 -Investimenti Innovativi PON I&C Asse III 2014-2020

Il nuovo bando Investimenti innovativi sostiene i progetti che favoriscono la trasformazione tecnologica e digitale delle imprese mediante l'utilizzo di tecnologie coerenti con il piano Impresa 4.0 e accelerano la transizione del settore manifatturiero verso un modello di economia circolare.

|  | 2022           | 2021 |
|--|----------------|------|
| <b>Contratti di Sviluppo PON I&amp;C Asse - III Fondo Rotativo</b> |                |      |
| Fondi incassati  | 160.171        | -    |
| Debiti VS. altre misure  | 209            | -    |
| Riclassifica Erogazioni esercizi precedenti                        | (10.680)       | -    |
| Agevolazioni erogate   | (44.444)       | -    |
| Rimborso dai beneficiari   | 127            | -    |
| <b>Liquidità al 31/12</b>  | <b>105.383</b> | -    |
| <b>Contratti di Sviluppo PON I&amp;C Asse - III C/Impianti</b>     |                |      |
| Fondi incassati  | 60.820         | -    |
| Debiti VS. altre misure  | 178            | -    |
| Agevolazioni erogate   | (40.615)       | -    |
| <b>Liquidità al 31/12</b>  | <b>20.383</b>  | -    |

### CDS Regioni

Il D.M. 09/05/2017 ha introdotto una procedura denominata "Accordi di Sviluppo" per favorire la realizzazione di grandi progetti strategici. L'Accordo, sottoscritto tra le Regioni e il MISE (oggi MIMIT), prevede una quota di cofinanziamento a carico di quest'ultimo a valere sulle risorse FSC 2014-2020.

|  | 2022         | 2021         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo C/Impianti Lazio</b>    |              |              |
| Liquidità al 01/01                               | 3.276        | 2.325        |
| Fondi incassati                                  | 3.890        | 2.367        |
| Agevolazioni erogate                             | (1.068)      | (1.416)      |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                        | <b>6.098</b> | <b>3.276</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/Impianti Abruzzo</b>  |              |              |
| Liquidità al 01/01                               | 3.574        | 75           |
| Fondi incassati                                  | -            | 3.500        |
| Agevolazioni erogate                             | (3.124)      | -            |
| Competenze bancarie annue nette                  | -            | (1)          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                        | <b>450</b>   | <b>3.574</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/Impianti Piemonte</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01                               | 663          | 658          |
| Fondi incassati                                  | 63           | 701          |
| Agevolazioni erogate                             | (478)        | (735)        |
| Corrispettivi                                    | (5)          | -            |
| Somme da restituire Comm. Ministeriale           | 8            | 39           |

|  |              |               |
|--|--------------|---------------|
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>251</b>   | <b>663</b>    |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Puglia</b>                 |              |               |
| Liquidità al 01/01   | 3.076        | 3.076         |
| Fondi incassati  | 459          | -             |
| Agevolazioni erogate   | -            | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>3.535</b> | <b>3.076</b>  |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Sicilia</b>                |              |               |
| Liquidità al 01/01   | 9.364        | 141           |
| Fondi incassati  | -            | 15.000        |
| Trasferimento fondi ad altra misura                            | -            | (3.500)       |
| Agevolazioni erogate   | (1.853)      | (2.277)       |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>7.511</b> | <b>9.364</b>  |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Umbria</b>                 |              |               |
| Liquidità al 01/01   | 375          | 539           |
| Fondi incassati  | -            | -             |
| Agevolazioni erogate   | -            | (164)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>375</b>   | <b>375</b>    |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Reg. Nord est</b>          |              |               |
| Liquidità al 01/01   | 299          | 211           |
| Fondi incassati  | 1.171        | 680           |
| Agevolazioni erogate   | (741)        | (592)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>729</b>   | <b>299</b>    |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Basilicata</b>             |              |               |
| Liquidità al 01/01   | 1.493        | 549           |
| Fondi incassati  | 360          | 1.046         |
| <b>Agevolazioni erogate</b>                                    |              |               |
| Finanziamenti  | (657)        | -             |
| Contributi   | -            | (102)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>1.196</b> | <b>1.493</b>  |
| <b>Contratti di Sviluppo c/impianti Marche</b>                 |              |               |
| Liquidità al 01/01   | 111          | -             |
| Fondi incassati  | -            | 140           |
| Agevolazioni erogate   | -            | (29)          |
| Corrispettivi  | (3)          | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>108</b>   | <b>111</b>    |
| <b>Contratti di Sviluppo F.do Rotativo-c/impianti Sardegna</b> |              |               |
| Liquidità al 01/01   | 11.923       | -             |
| Trasferimento fondi da altra misura                            | -            | 14.840        |
| <b>Agevolazioni erogate</b>                                    |              |               |
| Finanziamenti  | (4.487)      | (1.799)       |
| Contributi   | -            | (1.125)       |
| Rimborso quote capitale  | 174          | -             |
| Rimborso quote interessi                                       | 15           | 7             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>7.625</b> | <b>11.923</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo Veneto</b>                            |              |               |
| Liquidità al 01/01   | -            | -             |
| Fondi incassati  | 1.277        | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>1.277</b> | <b>-</b>      |

### CDS Risorse Nazionali

Le fonti finanziarie utilizzabili per la realizzazione degli investimenti sono a valere sulla contabilità speciale n. 1726 denominata "Interventi Aree depresse", nell'ambito delle risorse destinate ai Contratti di Programma non utilizzate.

|   | 2022         | 2021       |
|---|--------------|------------|
| <b>Contratti di Sviluppo C/Impianti</b> |              |            |
| Liquidità al 01/01                      | 472          | 1.068      |
| Trasferimento fondi da altra misura     | 3.500        | -          |
| Fondi incassati                         | 8.000        | -          |
| Agevolazioni erogate                    | (3.845)      | (596)      |
| Competenze bancarie annue nette         | 1            | -          |
| Debiti diversi                          | 12           | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>               | <b>8.140</b> | <b>472</b> |

### CDS POR Sardegna

Nel 2015 è stato avviato il Piano Sulcis con lo scopo di rilanciare il sistema economico e valorizzare le potenzialità del territorio.

|   | 2022       | 2021       |
|---|------------|------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo</b> |            |            |
| Liquidità al 01/01                          | 361        | 14.840     |
| Fondi incassati                             | -          | 3.600      |
| Trasferimento fondi ad altra misura         | -          | (14.840)   |
| Agevolazioni erogate                        | -          | (3.239)    |
| Rimborso quote interessi                    | 4          | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                   | <b>365</b> | <b>361</b> |

### CDS Mobilità Sostenibile

In attuazione di quanto previsto dal comma 613 della legge 11.12.2016, n. 232, il MISE (oggi MIMIT), d'intesa con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, stipula una convenzione al fine di realizzare un Piano Strategico Nazionale sulla mobilità sostenibile destinato al rinnovo del parco degli autobus dei servizi di trasporto pubblico locale e regionale, alla promozione e al miglioramento della qualità dell'aria con tecnologie innovative.

|                                    | 2022           | 2021          |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Liquidità 01/01</b>             | 50.000         |               |
| Incasso fondi                      | 50.000         | 50.000        |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b> | <b>100.000</b> | <b>50.000</b> |

### CDS Legge bilancio 2020

Relativamente alla presente misura, la Direttiva Ministeriale del 15/04/2020 ha previsto per lo strumento dei Contratti di Sviluppo una dotazione aggiuntiva di risorse finanziarie pari a 600 milioni di euro destinate a domande di Accordo di Sviluppo e Accordo di Programma sull'intero territorio nazionale.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Contratti di Sviluppo Fondo Rotativo</b> |               |               |
| <b>Liquidità al 01/01</b>                   | 15.000        | -             |
| Incasso fondi                               | -             | 15.000        |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b>          | <b>15.000</b> | <b>15.000</b> |
| <b>Contratti di Sviluppo c/Impianti</b>     |               |               |
| <b>Liquidità iniziali 01/01</b>             | 9.987         | -             |
| Incasso fondi                               | 20.000        | 15.000        |
| Agevolazioni erogate                        | (8.960)       | (5.013)       |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b>          | <b>21.027</b> | <b>9.987</b>  |

### CDS Capitanata

Il 13 agosto 2019 è stato sottoscritto il Contratto Istituzionale di Sviluppo per la Capitanata (CIS Capitanata) attraverso il quale Invitalia assicura la gestione delle misure di incentivi alle imprese sulla base di quanto assegnato relativamente ai Contratti di Sviluppo. La misura è finanziata con fondi della Presidenza del Consiglio.

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Contratti di Sviluppo c/Impianti</b> |              |              |
| Liquidità 01/01                         | 1.302        | -            |
| Fondi incassati                         | 9.516        | 6.963        |
| Agevolazioni erogate                    | (7.854)      | (5.662)      |
| Competenze bancarie annue nette         | 1            | 1            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>               | <b>2.965</b> | <b>1.302</b> |

### Contratti di Sviluppo Partecipazioni

Fondo istituito per intervenire nel capitale di rischio delle imprese beneficiarie solo in determinate circostanze e condizioni di mercato (art. 8 bis DM 09/12/2014). Successivamente la direttiva MISE del 05/08/2019 ha autorizzato Invitalia a rilasciare garanzie e controgaranzie in favore di enti pubblici e fornitori al fine di evitare l'interruzione delle attività con conseguenti ricadute negative sulla base occupazionale nonché il rilancio produttivo delle stesse. Al 31/12/2022 sono state rilasciate garanzie verso Industria Italiana Autobus per circa 17,8 milioni di euro, verso Sider Alloys per circa 7,8 milioni di euro.

|  | 2022          | 2021         |
|--|---------------|--------------|
| <b>Contratti di sviluppo Acquisizioni partecipazioni</b> |               |              |
| Liquidità al 01/01                                       | 9.251         | 9.251        |
| Fondi incassati  | 15.000        | 7.003        |
| Versamento in conto capitale                             | (4.245)       | (7.003)      |
| Apertura di credito                                      | (8.982)       | -            |
| Competenze bancarie annue nette                          | -             | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                | <b>11.024</b> | <b>9.251</b> |

### Altre Misure

#### **POI "Energie Rinnovabili e risparmio energetico" FESR 2007-2013**

A fronte del Programma Operativo sono stati emanati dal Ministero alcuni decreti attuativi come di seguito evidenziati:

- il MISE (oggi MIMIT), in data 6 agosto 2010, ha emanato tre decreti in attuazione di quanto previsto dal DM 23 luglio 2009 con uno stanziamento originario pari a 500 milioni di euro, poi ridotto a 495 milioni di euro
- il Ministero dello Sviluppo Economico, con il Decreto del 5 dicembre 2013 (DM Efficienza Energetica), ha promosso la realizzazione di programmi di investimento finalizzati alla riduzione ed alla razionalizzazione dell'uso dell'energia primaria utilizzata nei cicli di lavorazione e/o erogazione dei servizi svolti all'interno di un'unità produttiva già esistente, a favore di imprese localizzate nelle regioni dell'Obiettivo Convergenza (Calabria, Campania, Puglia e Sicilia).

#### **Linea di attività 1.2/2.1 - Interventi a sostegno dello sviluppo dell'imprenditoria collegata alla ricerca e all'applicazione di tecnologie innovative nel settore delle fonti rinnovabili**

Il programma prevede il finanziamento di progetti di investimento riguardanti la produzione di beni strumentali funzionali allo sviluppo delle fonti di energie rinnovabili ed al risparmio energetico. Al riguardo si è provveduto alla costituzione di due Fondi Rotativi aperti per la linea di attività 1.2 e 2.1 gestiti con capitale e contabilità separata.

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati linea 1.2</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 3.511        | 79.040       |
| Fondi restituiti al Ministero                               | -            | (78.350)     |
| <b>Rientri da beneficiari:</b>                              |              |              |
| <b>POI EE 1.2 DM 06/08/10</b>                               |              |              |
| Rimborso quote capitale                                     | 121          | 120          |
| Rimborso quote interessi                                    | -            | -            |
| <b>POI 1.2 DM 05/12/13 Efficienza Energetica</b>            |              |              |
| Rimborso quote capitale                                     | 2.217        | 1.904        |
| Rimborso quote interessi                                    | 6            | 4            |
| <b>Poi EE 1.2 DM 24/04/2015 Nuova Efficienza Energetica</b> |              |              |
| Rimborso quote capitale                                     | 880          | 778          |
| Competenze bancarie annue nette                             | (1)          | 3            |
| <b>Altri</b>  |              |              |
| Crediti v/altra misura esercizio precedente                 | -            | 11           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                   | <b>6.733</b> | <b>3.511</b> |
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati linea 2.1</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01  | 1.704        | 48.998       |
| Fondi restituiti al Ministero                               | -            | (48.998)     |
| <b>Rientri da beneficiari:</b>                              |              |              |
| <b>POI EE 2.1 DM 06/08/10</b>                               | -            | 469          |
| Rimborso quote capitale                                     | 281          | -            |
| Rimborso quote interessi                                    | 3            | -            |
| <b>POI 2.1 DM 05/12/13 Efficienza Energetica</b>            | -            | 602          |
| Rimborso quote capitale                                     | 790          | -            |
| Rimborso quote interessi                                    | 3            | -            |
| <b>Nuova Efficienza Energetica 2.1</b>                      | -            | 631          |
| Rimborso quote capitale                                     | 936          |              |
| Competenze bancarie annue nette                             | (1)          | 2            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                   | <b>3.716</b> | <b>1.704</b> |

|  | 2022       | 2021       |
|--|------------|------------|
| <b>Contributo c/impianti (DM 06/08/10) linea 1.2</b> |            |            |
| Liquidità al 01/01                                   | 2          | 2          |
| Competenze bancarie annue nette                      | -          | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                            | <b>2</b>   | <b>2</b>   |
| <b>Contributo c/impianti (DM 06/08/10) linea 2.1</b> |            |            |
| Liquidità al 01/01                                   | 179        | 179        |
| Competenze bancarie annue nette                      | (1)        | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                            | <b>178</b> | <b>179</b> |
| <b>Contributo c/impianti (DM 06/08/10)</b>           | <b>180</b> | <b>181</b> |

**Linea di attività 1.1 - Interventi di attivazione di filiere biomasse produttive che integrino obiettivi energetici e di salvaguardia dell'ambiente e sviluppo del territorio (Bando Biomasse)**

L'Agenzia è Soggetto Gestore del Bando Biomasse, promosso ai sensi del DM 13 dicembre 2011, la cui finalità è di finanziare programmi di investimento per gli interventi di attivazione, rafforzamento e sostegno di filiere delle biomasse nelle regioni Campania, Puglia, Calabria e Sicilia.

|   | 2022       | 2021       |
|---|------------|------------|
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati (DM 13/12/11)</b> |            |            |
| Liquidità al 01/01  | 209        | 11.252     |
| Agevolazioni erogate  | (189)      | -          |
| Rimborso quote capitale   | 356        | 208        |
| Rimborso quote interessi  | 2          | 2          |
| Restituzione giacenze fondi rotativi                            | -          | (11.253)   |
| Competenze bancarie annue nette                                 | -          | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                       | <b>378</b> | <b>209</b> |
| <b>Contributo c/impianti (DM 13/12/11)</b>                      |            |            |
| Liquidità al 01/01  | 41         | 42         |
| Competenze bancarie annue nette                                 | -          | (1)        |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                       | <b>41</b>  | <b>41</b>  |

### Strumenti per la creazione d'impresa e nuova occupazione Smart&Start (DM 06/03/2013)

Il programma prevede aiuti in favore delle piccole imprese di nuova costituzione (SMART) e sostegno ai programmi di investimento effettuati da nuove imprese digitali e/o a contenuto tecnologico (START).

|  | 2022         | 2021         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Smart - Contr. Spese Gestione - Tit. II (DM 06/03/2013)</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01   | 3.644        | 3.644        |
| Competenze bancarie annue nette                                | -            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>3.644</b> | <b>3.644</b> |
| <b>Start-Conto Impianti Tit. III (DM 06/03/2013)</b>           |              |              |
| Liquidità al 01/01   | 4.585        | 4.598        |
| Agevolazioni erogate   | -            | (13)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>4.585</b> | <b>4.585</b> |
| <b>Smart e Start Abruzzo (DM 06/03/2013)</b>                   |              |              |
| Liquidità al 01/01   | 1.170        | 1.170        |
| Competenze bancarie annue nette                                | (1)          | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                      | <b>1.169</b> | <b>1.170</b> |

### Smart & Start Italia

Le agevolazioni Smart&Start Italia sono riservate alle startup innovative localizzate su tutto il territorio nazionale, la cui business idea dovrà avere caratteristiche tecnologiche e innovative, oppure sviluppare prodotti, servizi o soluzioni nel mondo dell'economia digitale, o valorizzare economicamente i risultati del sistema della ricerca.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Fondo Rotativo DM 24/09/2014 - c/impianti e c/gestione (DM 24/09/2014)</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01  | 14.525        | 25.441        |
| Fondi incassati   | 27.469        | -             |
| trasferimento ad altre fonti finanziarie                                      | (500)         | -             |
| Agevolazioni erogate c/finanziamento  | (16.715)      | (12.312)      |
| Riclassifica erogazioni anni precedenti                                       | -             | (33)          |
| Agevolazioni erogate contributo   | (674)         | (627)         |
| Riclassifica erogazioni anni precedenti                                       | -             | (8)           |
| Rimborso quote capitale/revoche/dilazioni                                     | 2.526         | 1.991         |
| Rimborso quote interessi/revoche/dilazioni                                    | 97            | 149           |
| Rientri da beneficiari c/contributi   | -             | 9             |
| Erogazioni in transito  | -             | (94)          |
| Debiti diversi  | (10)          | 10            |
| Crediti verso altra misura  | (1.977)       | -             |
| Competenze bancarie annue nette   | (1)           | (1)           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>   | <b>24.740</b> | <b>14.525</b> |
|   | 2022          | 2021          |
| <b>Fondo Rotativo - c/impianti e c/gestione Legge di Stabilità 2017</b>       |               |               |
| Liquidità al 01/01  | 5.082         | 17.112        |
| Fondi incassati   | 22.764        | -             |

|   |               |              |
|---|---------------|--------------|
| <b>Agevolazioni erogate:</b>                                  |               |              |
| Finanziamenti   | (7.088)       | (11.816)     |
| Riclassifica erogazioni anni precedenti c/finanziamento       | -             | (148)        |
| Contributi  | (454)         | (532)        |
| Riclassifica erogazioni anni precedenti contributo            | -             | (37)         |
| Rimborso quote capitale e revoche                             | 494           | 502          |
| Debiti verso erario per RA anni precedenti                    | (2)           | (1)          |
| Debiti verso erario per RA                                    | -             | 2            |
| Debiti diversi  | 7             | -            |
| Competenze bancarie annue nette                               | -             | -            |
| Corrispettivi   | (622)         | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                     | <b>20.181</b> | <b>5.082</b> |
|   | <b>2022</b>   | <b>2021</b>  |
| <b>Fondo Rotativo - c/impianti e c/gestione PON 2014/2020</b> |               |              |
| <b>Liquidità al 01/01</b>                                     | 7.743         | 9.890        |
| Fondi incassati   | -             | 1.200        |
| Competenze bancarie annue nette                               | (1)           | (1)          |
| <b>Agevolazioni erogate</b>                                   |               |              |
| Finanziamenti   | (3.963)       | (2.622)      |
| Contributi  | (1.392)       | (791)        |
| <b>Rimborso quote capitale:</b>                               |               |              |
| Finanziamenti   | 240           | 64           |
| Contributi  | 7             | 3            |
| More e interessi  | 14            | -            |
| Debiti verso altra misura                                     | 1.977         | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                                     | <b>4.625</b>  | <b>7.743</b> |

### Nuove Imprese a tasso zero

La presente Misura è finalizzata al sostegno di nuova imprenditorialità attraverso la creazione di micro e piccole imprese. L'Art. 29 del D.L. n. 34 del 30/04/2019 denominato "Decreto Crescita", ha in parte ridefinito la normativa ampliando la platea dei soggetti beneficiari e modificando le condizioni ammissibili al finanziamento.

|   | 2022           | 2021          |
|---|----------------|---------------|
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati Fondo Unico</b> |                |               |
| Liquidità al 01.01  | 116.939        | 66.898        |
| Agevolazioni erogate  | (1.623)        | (17)          |
| Rientri da beneficiari  | 201            | 58            |
| <b>Liquidità fruttifere finali FU</b>                         | <b>115.517</b> | <b>66.939</b> |
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti Stabilità 2017</b>        |                |               |
| Liquidità al 01.01  | 48.261         | 50.189        |
| Agevolazioni erogate  | (3.599)        | (2.288)       |
| Rimborso quote capitale                                       | 577            | 360           |
| <b>Liquidità fruttifere finali Stabilità 2017</b>             | <b>45.239</b>  | <b>48.261</b> |
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti PON SIL 2000-2006</b>     |                |               |
| Liquidità al 01.01  | 17.482         | 18.570        |
| Agevolazioni erogate  | (1.960)        | (972)         |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Rimborso quote capitale                              | 151            | 96             |
| Rimborso quote interessi                             | 1              | -              |
| Trasferimento fondi ad altra Misura                  | -              | (212)          |
| <b>Liquidità fruttifere finali PON SIL 2000-2006</b> | <b>15.674</b>  | <b>17.482</b>  |
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti PAC CAMPANIA</b> |                |                |
| Liquidità al 01.01                                   | 9.748          | 9.584          |
| Trasferimento fondi da altra Misura                  | -              | 212            |
| Agevolazioni erogate                                 | (321)          | (59)           |
| Rimborso quote capitale                              | 11             | 11             |
| Competenze bancarie annue nette                      | (1)            | -              |
| <b>Liquidità fruttifere finali PAC CAMPANIA</b>      | <b>9.437</b>   | <b>9.748</b>   |
| <b>Conto impianti Nito ON</b>                        |                |                |
| Incasso fondi  | 10.000         | -              |
| Competenze bancarie annue nette                      | (1)            | -              |
| Agevolazioni erogate                                 | (753)          | -              |
| <b>Liquidità fruttifere finali Nito ON</b>           | <b>9.246</b>   | -              |
| Liquidità al 01.01 c/o Tesoreria                     | -              | -              |
| Incasso corrispettivi 01.01                          | (17.601)       | (9.285)        |
| Incasso corrispettivi 2022                           | (4.028)        | (8.315)        |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                            | <b>173.484</b> | <b>124.830</b> |

## SelfiEmployment

Selfiemployment finanzia con prestiti a tasso zero l'avvio di piccole iniziative imprenditoriali, promosse da giovani NEET. Il Fondo è gestito da Invitalia nell'ambito del Programma Garanzia Giovani, sotto la supervisione del Ministero del Lavoro.

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Fondo Rotativo per finanziamenti agevolati</b> |              |              |
| Liquidità al 01/01                                | 8.170        | 13.013       |
| Fondi incassati                                   | 2.949        | -            |
| Rientri da beneficiari                            | 1.774        | 810          |
| Agevolazioni erogate                              | (4.762)      | (5.677)      |
| Incassi in transizione                            | (31)         | 31           |
| Debiti diversi                                    | 3            | 6            |
| Competenze bancarie annue nette                   | (11)         | (13)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                         | <b>8.092</b> | <b>8.170</b> |

## Intervento a sostegno di settori

### **Programma Cultura Crea (Decreto Mibact 11/05/2016)**

E' un programma per la creazione e lo sviluppo di iniziative imprenditoriali nel settore dell'industria culturale-turistica e per il sostegno ad imprese no profit che puntano a valorizzare le risorse culturali del territorio nelle regioni Basilicata, Calabria, Campania, Puglia e Sicilia.

#### **AZ 3.A.1.A PON Nuove Imprese**

|   | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
|---|--------------|--------------|
| <b>Fondo rotativo</b>                   |              |              |
| Liquidità al 01/01                      | 9.365        | 10.552       |
| Fondi incassati                         | 38           | -            |
| Agevolazioni erogate                    | (1.161)      | (1.427)      |
| Rimborso quote capitale/revoche         | 435          | 260          |
| Rimborso quote interessi revoche e more | 9            | 2            |
| Credito v/altra misura                  | (29)         | (31)         |
| Credito v/altra misura anni precedenti  | 31           | -            |
| Debiti diversi                          | 50           | -            |
| Incasso corrispettivi                   | -            | 9            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>               | <b>8.738</b> | <b>9.365</b> |
| <b>Contributo c/Impianti</b>            |              |              |
| Liquidità al 01/01                      | 605          | 172          |
| Fondi incassati                         | 6.500        | 5.500        |
| Trasferimento fondi ad altra Misura     | (3.800)      | (3.000)      |
| Trasferimento fondi da altra Misura     | -            | 150          |
| Agevolazioni erogate 3A1A               | (1.200)      | (2.251)      |
| Agevolazioni erogate 3A1A PLUS          | (1.355)      | -            |
| Rimborso quote capitale/revoche         | 12           | 3            |
| Debiti v/altra misura                   | 19           | 31           |
| Crediti v/altra misura                  | (31)         | -            |
| Competenze bancarie annue nette         | (1)          | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>               | <b>749</b>   | <b>605</b>   |

### AZ 3.B.1.A PON Cons. PMI

|                                     | 2022         | 2021         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Fondo rotativo</b>               |              |              |
| Liquidità al 01/01                  | 6.044        | 6.246        |
| Fondi incassati                     | -            | -            |
| Agevolazioni erogate                | (196)        | (289)        |
| Rimborso quote capitale             | 125          | 87           |
| Debiti verso altre misure           | 29           | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>6.002</b> | <b>6.044</b> |
| <b>Contributo c/Impianti</b>        |              |              |
| Liquidità al 01/01                  | 902          | 487          |
| Fondi incassati                     | 6.578        | 2.500        |
| Fondi incassati PLUS                | 3.000        | -            |
| Trasferimento fondi ad altra Misura | -            | (150)        |
| Trasferimento fondi da altra Misura | 8.900        | 5.000        |
| Agevolazioni erogate                | (88)         | (110)        |
| Agevolazioni erogate PLUS           | (15.269)     | (6.824)      |
| Competenze bancarie annue nette     | (1)          | (1)          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>4.021</b> | <b>902</b>   |

### AZ 3.C.1.A PON Terzo Settore

|                                     | 2022      | 2021       |
|-------------------------------------|-----------|------------|
| <b>Contributo c/Impianti</b>        |           |            |
| Liquidità al 01/01                  | 891       | 376        |
| Fondi incassati                     | 6.500     | 4.000      |
| Trasferimento fondi ad altra Misura | (5.100)   | (2.000)    |
| Agevolazioni erogate                | (1.715)   | (1.179)    |
| Agevolazioni erogate PLUS           | (483)     | (307)      |
| Rientri da Beneficiari              | -         | 1          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>93</b> | <b>891</b> |

### Crasi L'Aquila DM 14/10/2015

La presente iniziativa favorisce la ripresa economica e occupazionale nella zona dell'Abruzzo colpita dal sisma del 2009 ed è suddivisa in Misura I Misura II. La prima sostiene la creazione di nuove imprese o la riqualificazione di quelle esistenti, la seconda finanzia le eccellenze del territorio con iniziative atte ad accrescerne la visibilità.

|                                     | 2022  | 2021  |
|-------------------------------------|-------|-------|
| <b>Misura I c/Impianti</b>          |       |       |
| Liquidità al 01/01                  | 786   | 1.726 |
| Fondi incassati                     | 7.500 | -     |
| Trasferimento somme da altra Misura | 500   | -     |
| Agevolazioni erogate                | (67)  | (95)  |
| Rientri di capitale per revoca      | -     | -     |
| Debito v/Erario                     | -     | -     |
| <b>Nuova Crasi</b>                  |       |       |

|                                 |              |              |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Agevolazioni erogate            | (941)        | (872)        |
| Altri incassi                   | -            | 27           |
| Debiti verso Erario             | 2            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>7.780</b> | <b>786</b>   |
| <b>Misura II c/Impianti</b>     |              |              |
| Liquidità al 01/01              | 454          | 455          |
| Agevolazioni erogate            | -            | -            |
| Rientri di capitale per revoche | -            | -            |
| Altri incassi                   | -            | -            |
| Debiti v/Erario                 | -            | -            |
| Debiti diversi                  | -            | (1)          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>454</b>   | <b>454</b>   |
| <b>Totale liquidità 31/12</b>   | <b>8.234</b> | <b>1.240</b> |

### Murgia DM 18/10/2013

L'Agenzia è Soggetto Gestore del Bando DM Murgia, promosso ai sensi del DM 13 ottobre 2013, la cui finalità è la riconversione e la reindustrializzazione del territorio murgiano interessato dalla crisi del mobile imbottito.

|                                  | 2022         | 2021         |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>c/Impianti</b>                |              |              |
| Liquidità al 01/01               | 3.510        | 3.510        |
| Trasferimento fondi altra misura | -            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>        | <b>3.510</b> | <b>3.510</b> |

### DM CAMPANIA 13/02/2014

L'Agenzia è Soggetto Gestore del Bando DM Campania, promosso ai sensi del DM 13 febbraio 2014, la cui finalità è il rilancio industriale e/o la riqualificazione del sistema produttivo dei territori dei Comuni ricadenti nelle aree colpite da crisi industriale in Campania.

|                                | 2022         | 2021         |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Fondo Rotativo</b>          |              |              |
| <b>Liquidità iniziali</b>      | <b>5.327</b> | <b>4.981</b> |
| Agevolazioni erogate           | (2.078)      | (155)        |
| Rimborso quote capitale        | 673          | 481          |
| Rimborso quote interessi/more  | 25           | 20           |
| <b>Liquidità al 31/12/2021</b> | <b>3.947</b> | <b>5.327</b> |
| <b>Contributo c/impianti</b>   |              |              |
| Liquidità fruttifere 01/01     | 2.775        | 3.065        |
| Agevolazioni erogate           | (1.430)      | (290)        |
| <b>Liquidità al 31/12/2021</b> | <b>1.345</b> | <b>2.775</b> |

## Nuova Legge 181

Con il decreto 09/06/2015, il MISE (oggi MIMIT), ha disciplinato le condizioni e le modalità per gli interventi da effettuare nel nuovo sistema di aiuti. I territori nei quali devono essere realizzati gli interventi sono ripartiti in aree di crisi industriale complessa, aree di crisi industriale non complessa, altre aree.

|  | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Fondo Crescita F.do Rotativo</b>                |               |               |
| Liquidità al 01/01                                 | 17.536        | 6.425         |
| Fondi incassati                                    | 21.262        | 26.500        |
| Trasferimento fondi da altra Misura                | 316           | -             |
| Trasferimento fondi ad altra Misura                | (22)          | (1)           |
| Agevolazioni erogate                               | (23.337)      | (16.810)      |
| Rientri di capitale                                | 3.006         | 1.422         |
| Competenze bancarie annue nette                    | -             | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>18.760</b> | <b>17.536</b> |
| <b>PON I&amp;C Asse III F.do Rotativo</b>          |               |               |
| Liquidità al 01/01                                 | 8.834         | 9.470         |
| Fondi incassati                                    | -             | 3.575         |
| Agevolazioni erogate                               | (3.313)       | (4.452)       |
| Rientri di capitale                                | 1.175         | 385           |
| Trasferimento fondi da altra Misura                | -             | 1             |
| Incasso corrispettivi                              | -             | (145)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>6.696</b>  | <b>8.834</b>  |
| <b>POR FESR 2014-2020 Campania F.do Rotativo</b>   |               |               |
| Liquidità al 01/01                                 | 1.770         | 3.286         |
| Fondi incassati                                    | 4.694         | -             |
| Agevolazioni erogate                               | (2.533)       | (1.520)       |
| Rientri di capitale                                | 619           | 38            |
| Incasso corrispettivi                              | -             | (34)          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>4.549</b>  | <b>1.770</b>  |
| <b>Fondo Crescita c/impianti</b>                   |               |               |
| Liquidità al 01/01                                 | 7.475         | 3.475         |
| Fondi incassati                                    | 9.355         | 9.600         |
| Trasferimento fondi da altra misura                | -             | 65            |
| Agevolazioni erogate                               | (7.364)       | (5.676)       |
| Debiti v/Erario                                    | 1             | 11            |
| Debiti v/Erario anni precedenti                    | (11)          | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>9.456</b>  | <b>7.475</b>  |
| <b>PON I&amp;C Asse III c/impianti</b>             |               |               |
| Liquidità al 01/01                                 | 4.030         | 1.148         |
| Fondi incassati                                    | -             | 5.000         |
| Agevolazioni erogate                               | (1.564)       | (2.118)       |
| Debiti v/Erario per R.A.                           | -             | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>2.466</b>  | <b>4.030</b>  |
| <b>POR FESR 2014-2020 Basilicata F.do Rotativo</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01                                 | 506           | 506           |
| Fondi incassati                                    | -             | -             |

|                                    |               |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Liquidità al 31/12</b>          | <b>506</b>    | <b>506</b>    |
| <b>FSC Campania F.do Rotativo</b>  |               |               |
| Liquidità al 01/01                 | 935           | 29            |
| Fondi incassati                    | -             | 900           |
| Agevolazioni erogate               | -             | -             |
| Rientri di capitale                | 7             | 6             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>          | <b>942</b>    | <b>935</b>    |
| <b>FESR c/impianti</b>             |               |               |
| Liquidità al 01/01                 | 3.954         | 138           |
| Fondi incassati                    | -             | 4.500         |
| Agevolazioni erogate               | (1.424)       | (684)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>          | <b>2.530</b>  | <b>3.954</b>  |
| <b>L. 80/05 c/impianti</b>         |               |               |
| Liquidità al 01/01                 | 5.623         | 703           |
| Fondi incassati                    | -             | 6.800         |
| Agevolazioni erogate               | (1.149)       | (1.880)       |
| Debiti verso Agenzia delle Entrate | 12            | -             |
| Competenze bancarie annue nette    | (1)           | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>          | <b>4.485</b>  | <b>5.623</b>  |
| <b>Fondo Unico F.do Rotativo</b>   |               |               |
| Liquidità al 01/01                 | 2.141         | 2.668         |
| Agevolazioni erogate               | (462)         | (677)         |
| Rientri di capitale                | 393           | 104           |
| Debiti diversi                     | (3)           | 46            |
| Competenze bancarie annue nette    | -             | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>          | <b>2.069</b>  | <b>2.141</b>  |
| <b>Fondo Unico c/impianti</b>      |               |               |
| Liquidità al 01/01                 | 1.628         | 1.835         |
| Agevolazioni erogate               | (258)         | (207)         |
| Competenze bancarie annue nette    | -             | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>          | <b>1.370</b>  | <b>1.628</b>  |
| <b>L. 80/05 F.do Rotativo</b>      |               |               |
| Liquidità al 01/01                 | 13.948        | 1.655         |
| Fondi incassati                    | -             | 16.100        |
| Agevolazioni erogate               | (2.922)       | (4.296)       |
| Rientri di capitale                | 1.015         | 489           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>          | <b>12.041</b> | <b>13.948</b> |
| <b>FSC Campania Contributo</b>     |               |               |
| Liquidità al 01/01                 | 472           | 72            |
| Fondi incassati                    | -             | 400           |
| Agevolazioni erogate               | -             | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>          | <b>472</b>    | <b>472</b>    |
| <b>FSC Calabria F.do Rotativo</b>  |               |               |
| Liquidità al 01/01                 | 274           | 334           |
| Fondi incassati                    | -             | 600           |
| Agevolazioni erogate               | -             | (662)         |
| Rientri di capitale                | 54            | 2             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>          | <b>328</b>    | <b>274</b>    |
| <b>FSC Calabria Contributo</b>     |               |               |
| Liquidità al 01/01                 | 169           | 173           |

|                                     |            |            |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Fondi incassati                     | -          | 300        |
| Agevolazioni erogate                | -          | (304)      |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>169</b> | <b>169</b> |
| <b>ADP Puglia F.do Rotativo</b>     |            |            |
| Liquidità al 01/01                  | 253        | -          |
| Fondi incassati                     | -          | 2.590      |
| Trasferimento fondi ad altre misure | (1)        | (2.060)    |
| Agevolazioni erogate                | (235)      | (292)      |
| Rientri di capitale                 | 43         | 15         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>60</b>  | <b>253</b> |
| <b>ADP Puglia Contributo</b>        |            |            |
| Liquidità al 01/01                  | 126        | -          |
| Trasferimento fondi da altra misura | 1          | 250        |
| Agevolazioni erogate                | (101)      | (124)      |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>26</b>  | <b>126</b> |
| <b>Veneto F.do Rotativo</b>         |            |            |
| Liquidità al 01/01                  | 800        | -          |
| Trasferimento fondi da altra misura | -          | 800        |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>800</b> | <b>800</b> |
| <b>Veneto F.do Contributo</b>       |            |            |
| Liquidità al 01/01                  | 160        | -          |
| Trasferimento fondi da altra misura | -          | 160        |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>160</b> | <b>160</b> |
| <b>ADP Piemonte F.do Rotativo</b>   |            |            |
| Liquidità al 01/01                  | 347        | -          |
| Trasferimento fondi da altra misura | 1          | 797        |
| Agevolazioni erogate                | (228)      | (451)      |
| Rientri di capitale                 | 29         | 1          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>149</b> | <b>347</b> |
| <b>ADP Marche F.do Rotativo</b>     |            |            |
| Liquidità al 01/01                  | 350        | -          |
| Incasso fondi                       | -          | 350        |
| Agevolazioni erogate                | (213)      | -          |
| Rientri di capitale                 | 22         | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>159</b> | <b>350</b> |
| <b>ADP Marche F.do Contributo</b>   |            |            |
| Liquidità al 01/01                  | 70         | -          |
| Incasso fondi                       | -          | 70         |
| Agevolazioni erogate                | (24)       | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>46</b>  | <b>70</b>  |
| <b>ADP Lazio F.do Rotativo</b>      |            |            |
| Liquidità al 01/01                  | -          | -          |
| Incasso fondi                       | 215        | 72         |
| Agevolazioni erogate                | -          | (72)       |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>215</b> | <b>-</b>   |
| <b>ADP Lazio F.do Contributo</b>    |            |            |
| Liquidità al 01/01                  | 1          | -          |
| Incasso fondi                       | 82         | 28         |
| Agevolazioni erogate                | -          | (27)       |
| <b>Liquidità al 31/12</b>           | <b>82</b>  | <b>1</b>   |

|  |              |           |
|--|--------------|-----------|
| <b>ADP Liguria F.do Rotativo</b>           |              |           |
| Incasso fondi                              | 469          | -         |
| Agevolazioni erogate                       | (108)        | -         |
| Rientri di capitale                        | 6            | -         |
| Competenze bancarie annue nette            | -            | -         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>367</b>   | <b>-</b>  |
| <b>ADP FVG Contributo</b>                  |              |           |
| Liquidità al 01/01                         | 25           | -         |
| Trasferimento fondi da altra misura        | 21           | 90        |
| Trasf. Fondi ad altra Misura               | -            | (65)      |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>46</b>    | <b>25</b> |
| <b>ADP FVG F.do Rotativo</b>               |              |           |
| Liquidità al 01/01                         | 23           | -         |
| Incasso fondi                              | 58           | -         |
| Trasferimento fondi da altra misura        | 1            | 220       |
| Restituzione fondi altra misura            | -            | (197)     |
| Agevolazioni erogate                       | (20)         | -         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>61</b>    | <b>23</b> |
| <b>ADP Calabria Addendum F.do Rotativo</b> |              |           |
| Incasso fondi                              | 3.400        | -         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>3.400</b> | <b>-</b>  |
| <b>ADP Calabria Addendum contributo</b>    |              |           |
| Incasso fondi                              | 1.700        | -         |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>1.700</b> | <b>-</b>  |

## Resto al Sud

Con il D.L. 91 del 20 giugno 2017 è stata istituita la Misura Resto al Sud, che ha lo scopo di incentivare la creazione di nuove Imprese nel Sud, aventi come beneficiari soggetti di età non superiore a 45 anni, aventi la propria sede legale nelle regioni di Abruzzo, Basilicata, Calabria, Molise, Puglia, Sardegna e Sicilia. Con il D.L. 24 ottobre 2019 n. 123, la Misura è stata estesa anche ai comuni del cratere sismico delle regioni Lazio, Marche ed Umbria.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Tesoreria Centrale</b>                           |               |               |
| Liquidità al 01/01                                  | 20.909        | 36.492        |
| Fondi incassati                                     | 164.448       | 72.800        |
| Fondi g/c su conto corrente                         | (94.100)      | (76.800)      |
| Incasso corrispettivi                               | (11.748)      | (11.583)      |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                           | <b>79.509</b> | <b>20.909</b> |
| <b>Conto Impianti</b>                               |               |               |
| Liquidità al 01/01                                  | 16.829        | 3.664         |
| fondi trasferiti da tesoreria centrale              | 85.000        | 71.000        |
| Competenze bancarie annue nette                     | (2)           | (1)           |
| Agevolazioni erogate                                | (93.550)      | (58.077)      |
| Incassi per revoche                                 | 252           | 166           |
| Partite finanziarie in transito                     | 563           | 17            |
| Partite finanziarie in transito esercizi precedenti | (17)          | -             |

|   |              |               |
|---|--------------|---------------|
| Debiti verso Erario                                 | 353          | 52            |
| Debiti verso Erario esercizio precedente            | (53)         | -             |
| Credito verso c/interessi                           | -            | 7             |
| Debiti verso c/interessi                            | 23           | 1             |
| Credito verso altre misura                          | (31)         | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                           | <b>9.367</b> | <b>16.829</b> |
| <b>Conto Interessi</b>                              |              |               |
| Liquidità al 01/01                                  | 837          | 863           |
| fondi trasferiti da tesoreria centrale              | 9.100        | 5.800         |
| Competenze bancarie annue nette                     | (5)          | (3)           |
| Agevolazioni erogate                                | (8.792)      | (5.853)       |
| Incassi per revoche                                 | 97           | 23            |
| Partite finanziarie in transito                     | 37           | 15            |
| Partite finanziarie in transito esercizi precedenti | (19)         | -             |
| Credito verso c/impianti                            | (23)         | (1)           |
| Debito verso c/impianti                             | -            | (7)           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                           | <b>1.232</b> | <b>837</b>    |

### Voucher Internalizzazione

Il 29 settembre 2017 è stata sottoscritta una Convenzione con il MISE (oggi MIMIT) finalizzata a sostenere, tramite la concessione di contributi a fondo perduto sotto forma di Voucher, le PMI che intendono rivolgere i loro interessi verso mercati al di fuori del territorio nazionale, attraverso una figura specializzata capace di analizzare, progettare e gestire tali processi.

|   | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Contributi c/impianti Nazionali</b>          |               |               |
| Liquidità al 01/01                              | -             | 1.557         |
| Restituzioni fondi al Ministero                 | -             | (1.522)       |
| Agevolazioni erogate                            | -             | -             |
| Debiti V/Erario                                 | -             | (4)           |
| Debiti V/Erario anni precedenti                 | -             | -             |
| Erogazioni in transizione                       | -             | (30)          |
| Competenze bancarie annue nette                 | -             | (1)           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                       | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Contributi c/impianti Tempor Exp.Manager</b> |               |               |
| <b>Liquidità al 01/01</b>                       | <b>19.203</b> | <b>-</b>      |
| Fondi incassati                                 | -             | 19.200        |
| Agevolazioni erogate                            | (3.700)       | -             |
| Debiti v/erario                                 | 127           | -             |
| Debiti vari                                     | 39            | -             |
| Competenze bancarie annue nette                 | 5             | 3             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                       | <b>15.674</b> | <b>19.203</b> |

### Voucher Investimenti Innovativi

In data 23/10/2019 è stata sottoscritta una Convenzione con il MISE (oggi MIMIT) finalizzata a sostenere, tramite la concessione di contributi a fondo perduto sotto forma di Voucher, le PMI che intendono acquistare consulenze specialistiche in materia di processi di trasformazione tecnologica e digitale.

|  | 2022           | 2021           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Voucher Investimenti Innovativi</b> |                |                |
| Liquidità al 01/01                     | 121.244        | 38.860         |
| Fondi incassati                        | -              | 121.098        |
| Agevolazioni erogate                   | (10.996)       | (38.640)       |
| Rientri da beneficiari                 | 41             | 21             |
| Corrispettivi                          | (114)          | (85)           |
| Debiti v/erario                        | 9              | 49             |
| Debiti v/Erario anni precedenti        | (49)           | (117)          |
| Debiti v/Agenzia delle Entrate         | (61)           | 61             |
| Debiti diversi                         | 5              | 1              |
| Competenze bancarie annue nette        | (2)            | (4)            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>              | <b>110.077</b> | <b>121.244</b> |

### Curaltalia D.L. 17 marzo 2020 n. 18 – art. 5

Tale decreto prevede incentivi per le aziende che attuino investimenti destinati all'aumento della disponibilità di dispositivi medici e dispositivi di protezione individuale al fine di contenere l'emergenza epidemiologica Covid-19.

|  | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Curaltalia D.L. 17 Marzo 2020 n. 18 - art.5</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01                                 | 11.001        | 15.609        |
| Fondi incassati                                    | -             | -             |
| Agevolazioni erogate c/finanziamento               | 1.280         | 12.299        |
| Agevolazioni erogate c/impianti                    | (2.025)       | (15.274)      |
| Agevolazioni erogate c/gestione                    | (346)         | (2.132)       |
| Rimborso quote capitale                            | 2.075         | 499           |
| Rimborso quote interessi mora/revoca/dilazioni     | 110           |               |
| Debiti v/Agenzia delle Entrate                     | (5)           | -             |
| Corrispettivi                                      | (1.489)       |               |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                          | <b>10.601</b> | <b>11.001</b> |

### **Curaltalia D.L. 17 marzo 2020 – Bando Impresa Sicura art. 43**

Il presente Bando prevede l'accesso al rimborso delle spese sostenute dalle imprese per l'acquisto di dispositivi di protezione individuale.

|   | <b>2022</b> | <b>2021</b>  |
|---|-------------|--------------|
| <b>Curaltalia D.L. 17 Marzo 2020 - Bando Impresa Sicura art. 43</b> |             |              |
| Liquidità al 01/01  | 2.051       | 2.926        |
| Fondi incassati   | -           | -            |
| Agevolazioni erogate  | -           | (865)        |
| Rimborso quote capitale   | 21          | 4            |
| Debiti v/Agenzia delle Entrate Disp. medici                         | -           | (13)         |
| Corrispettivi   | (1.165)     | (1)          |
| Competenze bancarie annue nette                                     | -           | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>   | <b>907</b>  | <b>2.051</b> |

### **Brevetti+**

La misura ha lo scopo di sostenere progetti di valorizzazione brevettuale maggiormente qualificati della ricerca pubblica e privata.

|   | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Liquidità al 01/01                                | 64.013        | 50.279        |
| Fondi incassati                                   | 20.000        | 23.000        |
| Agevolazioni erogate                              | (18.495)      | (9.374)       |
| Competenze bancarie annue nette                   | 3             | 3             |
| Incassi capitale revocato/fidejussioni/dilazioni  | 150           | 82            |
| Incassi interessi revocato/fidejussioni/dilazioni | 10            | 7             |
| Debiti vs beneficiari                             | 188           | -             |
| Debiti V/Erario anni precedenti                   | (29)          | (13)          |
| Debiti V/Erario                                   | 132           | 29            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                         | <b>65.972</b> | <b>64.013</b> |

### **Avviso POC Mise 2020**

Convenzione con la quale viene affidato all'Agenzia il servizio di supporto per la progettazione e la gestione di una misura di finanziamento finalizzata a favorire lo sviluppo del livello di maturità tecnologica dei titoli di proprietà industriale detenuti dalle Università, gli enti di ricerca e gli istituti a carattere scientifico.

|                                 | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Liquidità al 01/01              | 2.933        | 5.302        |
| Agevolazioni erogate            | (898)        | (2.369)      |
| Competenze bancarie annue nette | -            | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>2.035</b> | <b>2.933</b> |

### Fondo Cresci al Sud

La legge di bilancio 27.12.2019 ha creato un fondo denominato "Fondo Cresci al Sud", destinato ad agevolare, attraverso investimenti nel capitale, la competitività e crescita delle PMI avente sede legale e operativa nelle seguenti regione: Abruzzo – Basilicata – Calabria – Molis – Puglia – Saredegna – Sicilia.

|  | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| Liquidità al 01/01                         | 39.249        | 50.000        |
| Liquidità al 01/01                         |               | -             |
| Girofondi su c/c                           | (8.000)       | (11.000)      |
| Fondi incassati                            | 8.000         | 11.000        |
| Agevolazioni erogate per versamento decimi | (8.400)       | (10.500)      |
| Competenze bancarie annue nette            | (6)           | (1)           |
| Incasso dividendi su partecipazioni        | 800           | 1.000         |
| Incasso Corrispettivi                      | (5.000)       | (1.250)       |
| Debiti per sottoscrizioni                  | 3.000         | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                  | <b>29.643</b> | <b>39.249</b> |

### Fondo Salvaguardia Imprese

Il Fondo è finalizzato alla ristrutturazione di imprese titolari di marchi storici di interesse nazionale, aventi un numero di dipendenti non inferiore a 250, che si trovino in uno stato di difficoltà economico-finanziaria ovvero di imprese che, indipendentemente dal numero degli occupati, detengono beni e rapporti di rilevanza strategica per l'interesse nazionale.

|                                 | 2022           | 2021           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Liquidità al 01/01              | 278.860        | 300.000        |
| Fondi incassati                 | 50.000         | -              |
| Agevolazioni erogate            | (50.806)       | (19.500)       |
| Competenze bancarie annue nette | (1)            | -              |
| Rimborso quote interessi/cedole | 227            | -              |
| Corrispettivi                   | (3.124)        | (1.640)        |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>275.156</b> | <b>278.860</b> |

### Bando Carburanti

La misura è rivolta alle micro, piccole e medie imprese residenti in Italia gestori del servizio di distribuzione autostradale di carburanti, che in considerazione del mantenimento del servizio durante il periodo di emergenza sanitaria, pur in presenza di calo considerevole della domanda di carburanti, viene riconosciuto un contributo commisurato ai contributi previdenziali e assistenziali, dovuti sulle retribuzioni da lavoro dipendente, nei mesi di marzo, aprile e maggio 2020.

|                                    | 2022       | 2021       |
|------------------------------------|------------|------------|
| <b>Contributo c/Impianti</b>       |            |            |
| Liquidità 01/01                    | 591        | -          |
| Fondi incassati                    | -          | 1.518      |
| Agevolazioni erogate               | (364)      | (927)      |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b> | <b>227</b> | <b>591</b> |

### Bonus Terme

La misura prevede buoni per l'acquisto di servizi termali. Le richieste del buono possono essere presentate dagli utenti presso gli enti termali preventivamente accreditati.

|                              | 2022          | 2021          |
|------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Contributo c/Impianti</b> |               |               |
| Liquidità al 01/01           | 53.000        | -             |
| Fondi incassati              | -             | 53.000        |
| Agevolazioni erogate         | (32.172)      | -             |
| Debiti verso altre misure    | 15            | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>    | <b>20.843</b> | <b>53.000</b> |

### Digital Trasformation

La misura è finalizzata a sostenere la Digital Transformation delle micro, piccole e medie imprese, nel settore manifatturiero e in quello dei servizi diretti alle imprese, nel settore turistico per le imprese impegnate nella digitalizzazione della fruizione dei beni culturali e nel settore del commercio, contribuendo così agli obiettivi di innovazione e di crescita di competitività dell'intero tessuto produttivo del Paese.

|                           | 2022          | 2021          |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Liquidità al 01/01        | 19.512        |               |
| Fondi incassati           | 15.609        | 19.512        |
| Agevolazioni erogate:     |               |               |
| Finanziamenti             | (572)         | -             |
| Contributi                | (143)         | -             |
| Rimborsi quote capitale   | 11            | -             |
| Debiti verso Erario       | 124           | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b> | <b>34.541</b> | <b>19.512</b> |

## Economia Sociale

Convenzione sottoscritta con il MISE DGIAL (oggi MIMIT) in data 21.11.2018 con scadenza 31.12.2021 rivolta a cooperative sociali di tipo B (finalizzate all'inserimento lavorativo di persone svantaggiate) e coperture sociali di tipo A (finalizzate alla realizzazione di servizi sociali, sociosanitari ed educativi). Un regime di aiuto volto a sostenere la nascita e la crescita delle imprese operanti, in tutto il territorio nazionale, per il perseguimento degli interessi generali e delle finalità di utilità sociale individuati dalla normativa di settore.

|                                 | 2022       | 2021       |
|---------------------------------|------------|------------|
| <b>Contributo c/Impianti</b>    |            |            |
| Liquidità 01/01                 | 385        | -          |
| Fondi incassati                 | -          | 487        |
| Agevolazioni erogate            | (123)      | (103)      |
| Competenze bancarie annue nette | -          | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>262</b> | <b>385</b> |

## Fondo Grandi Imprese

Il Fondo opera concedendo aiuti sotto forma di finanziamenti, da restituire nel termine massimo di 5 anni, in favore di grandi imprese, in temporanea difficoltà finanziaria, con esclusione delle imprese del settore bancario, finanziario e assicurativo.

|                                 | 2022           | 2021           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Liquidità al 01/01              | 400.000        | -              |
| Fondi incassati                 | -              | 400.000        |
| Agevolazioni erogate            | (91.300)       | -              |
| Competenze bancarie annue nette | 16             | -              |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>308.716</b> | <b>400.000</b> |

## Fondo Intrattenimento Digitale

Con Decreto del 18.12.2020 è stato sottoscritto dal MISE (oggi MIMIT) un incentivo che favorisce l'ideazione e la riproduzione di videogiochi. Si rivolge alle imprese che, alla data di presentazione della domanda, hanno sede legale nello spazio economico europeo e residenza fisica in Italia.

|                           | 2022         | 2021         |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Liquidità al 01/01        | 4.000        |              |
| Fondi incassati           | -            | 4.000        |
| Agevolazioni erogate      | (185)        | -            |
| <b>Liquidità al 31/12</b> | <b>3.815</b> | <b>4.000</b> |

## Fondo Nazionale Efficienza Energetica

Il Fondo è un incentivo che sostiene la realizzazione di interventi finalizzati a garantire il raggiungimento degli obiettivi nazionali di efficienza energetica. I destinatari delle agevolazioni sono imprese, ESCO e pubbliche Amministrazioni in forma singola o associate.

|                                    | 2022           | 2021          |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| Liquidità al 01/01 - Garanzie      | 33.257         | 33.257        |
| Incasso fondi                      | 43.784         | -             |
| <b>Liquidità al 31/12</b>          | <b>77.041</b>  | <b>33.257</b> |
| Liquidità al 01/01 - Finanziamenti | 77.461         | 77.600        |
| Incasso fondi                      | 102.162        | -             |
| Incasso interessi                  | 1              | -             |
| Corrispettivi                      | (1.946)        | -             |
| Agevolazioni erogate               | (1.901)        | (139)         |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b> | <b>175.778</b> | <b>77.461</b> |

## Rilancio PMI

La presente misura tratta del nuovo incentivo promosso dal Commissario Straordinario del Governo per sostenere il ripristino ed il riavvio delle attività economiche danneggiate in Umbria, Marche, Abruzzo e Lazio, inerenti alle iniziative imprenditoriali nei settori: industria, artigianato, trasformazione dei prodotti agricoli, fornitura di servizi, turismo, produzione agricola, pesca e acquacoltura.

|                           | 2022         | 2021         |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Liquidità al 01/01        | 9.284        |              |
| Fondi incassati           |              | 9.512        |
| <b>Regione Umbria</b>     |              |              |
| Agevolazioni erogate      | (48)         | (11)         |
| <b>Regione Marche</b>     |              |              |
| Agevolazioni erogate      | (561)        | (163)        |
| <b>Regione Abruzzo</b>    |              |              |
| Agevolazioni erogate      | -            | (30)         |
| <b>Regione Lazio</b>      |              |              |
| Agevolazioni erogate      | (30)         | (24)         |
| <b>Liquidità al 31/12</b> | <b>8.646</b> | <b>9.284</b> |

### Smart Money

Con Decreto n. 34 del 19 maggio 2020, sono state concesse alle start up innovative, agevolazioni finalizzate per l'acquisizione di servizi prestati da parte di incubatori, acceleratori, innovation hub (spazio fisico in cui le startup possono presentare i propri progetti), business angels (figura che aiuta le start-up promettenti sia dal punto di vista economico che attraverso assistenza tecnica) e altri soggetti pubblici o privati operanti per lo sviluppo di imprese innovative.

|                                    | 2022         | 2021         |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Liquidità 01/01                    | 9.025        | -            |
| Incasso fondi                      | -            | 9.025        |
| Agevolazioni erogate               | (1.475)      | -            |
| Debiti v/Erario                    | 3            | -            |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b> | <b>7.553</b> | <b>9.025</b> |

### Tessile Moda

|                                    | 2022         | 2021 |
|------------------------------------|--------------|------|
| Incasso fondi                      | 4.800        | -    |
| Agevolazioni erogate               | (482)        | -    |
| Competenze bancarie annue nette    | 1            | -    |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b> | <b>4.319</b> | -    |

### Imprenditorialità Femminile

|                                    | 2022          | 2021 |
|------------------------------------|---------------|------|
| Incasso fondi                      | 16.000        | -    |
| Agevolazioni erogate               | -             | -    |
| Competenze bancarie annue nette    | -             | -    |
| <b>Liquidità fruttifere finali</b> | <b>16.000</b> | -    |

### Bonus Export Digitale

|                                 | 2022          | 2021 |
|---------------------------------|---------------|------|
| Incasso fondi                   | 28.800        | -    |
| Agevolazioni erogate            | -             | -    |
| Competenze bancarie annue nette | -             | -    |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>28.800</b> | -    |

### Educazione Consumo Digitale

|                                 | 2022     | 2021 |
|---------------------------------|----------|------|
| Incasso fondi                   | 1.500    | -    |
| Agevolazioni erogate            | (1.494)  | -    |
| Competenze bancarie annue nette | -        | -    |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>6</b> | -    |

### Bonus Fiere

|                                 | 2022          | 2021 |
|---------------------------------|---------------|------|
| Incasso fondi                   | 33.490        | -    |
| Agevolazioni erogate            | -             | -    |
| Competenze bancarie annue nette | -             | -    |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>33.490</b> | -    |

### Bando Alluminio

|                                 | 2022         | 2021 |
|---------------------------------|--------------|------|
| Incasso fondi                   | 1.399        | -    |
| Agevolazioni erogate            | -            | -    |
| Competenze bancarie annue nette | -            | -    |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>1.399</b> | -    |

### Fondo Unico art. 27 comma 11 L.488/1999

Si riportano di seguito gli impegni nei confronti dei terzi relativi alla gestione delle Misure agevolative di cui al D.lgs. 185/2000. Il Titolo I si riferisce alle misure a sostegno dell'autoimprenditorialità e il Titolo II a quelle a favore dell'autoimpiego.

|                                 | 2022           | 2021           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Liquidità al 01/01              | 318.414        | 297.540        |
| Incasso fondi                   | 30.896         | 32.650         |
| Agevolazioni erogate            | 268            | 615            |
| Corrispettivi                   | 2.552          | 11.154         |
| Competenze bancarie annue nette | 6              | 7              |
| <b>Liquidità al 31/12</b>       | <b>346.484</b> | <b>318.414</b> |

### Progetto fertilità

Il programma sostiene lo sviluppo di iniziative imprenditoriali promosse da organizzazioni no profit.

|                           | 2022      | 2021      |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Liquidità al 01/01        | 26        | 26        |
| Agevolazioni da erogare   | -         | -         |
| <b>Liquidità al 31/12</b> | <b>26</b> | <b>26</b> |

### Progetto Giovani idee cambiano l'Italia

Il programma è volto a valorizzare la capacità progettuale e creativa dei giovani, rivolgendosi ai cittadini italiani tra 18 e 35 anni di età. Esso è destinato a finanziare la realizzazione delle migliori idee progettuali nelle 4 aree: innovazione tecnologica, utilità sociale e impegno civile, sviluppo sostenibile, gestione di servizi urbani e territoriali per la qualità della vita dei giovani.

|  | 2022     | 2021      |
|--|----------|-----------|
| Liquidità al 01/01                           | 26       | 26        |
| Agevolazioni da erogare                      | -        | -         |
| Trasferimento Fondi Presidenza del Consiglio | (26)     |           |
| <b>Liquidità al 31/12</b>                    | <b>-</b> | <b>26</b> |

### Fondi Comunitari

I fondi comunitari, strumento principale della politica degli investimenti dell'Unione europea, hanno lo scopo di favorire sia la crescita economica e occupazionale degli stati membri e delle loro regioni, sia la cooperazione territoriale europea.

|                           | 2022       | 2021       |
|---------------------------|------------|------------|
| Liquidità al 01/01        | 425        | 425        |
| Agevolazioni da erogare   | -          | -          |
| <b>Liquidità al 31/12</b> | <b>425</b> | <b>425</b> |

### MATERA DL 91-2017 art 7 co 1-BIS

Trattasi delle risorse trasferite alla contabilità speciale n. 6065 intestata all'Agenzia, aperta presso la Tesoreria dello Stato per l'intervento previsto dalla legge 208/2015 art. 1 co 435 "Matera capitale Europea della Cultura 2019".

## Fondo Imprese Sud

Trattasi di un fondo istituito con la Legge 205/17 avente la finalità di sostenere il tessuto economico-produttivo delle regioni Abruzzo, Basilicata, Calabria, Campania, Molise, Puglia, Sardegna e Sicilia, a sostegno della crescita dimensionale delle piccole e medie imprese aventi sede legale e attività produttiva nelle predette regioni.

## Sezione 1 – Riferimenti specifici sulle attività svolte

### E – MERCHANT BANKING

E.1 - Tabella riepilogativa delle partecipazioni di merchant banking

|   | 2022              |  |  |                    | 2021              |  |  |                    |
|---|-------------------|--|--|--------------------|-------------------|--|--|--------------------|
|   | Valore originario | Totale rettifiche di valore e/o svalutazioni | Totale riprese di valore e/o rivalutazioni | Valore di bilancio | Valore originario | Totale rettifiche di valore e/o svalutazioni | Totale riprese di valore e/o rivalutazioni | Valore di bilancio |
| <b>Partecipazioni</b>                       |                   |  |  |                    |                   |  |  |                    |
| <b>Merchant banking</b>                     |                   |  |  |                    |                   |  |  |                    |
| <b>- di cui con fondi 181/89</b>            |                   |  |  |                    |                   |  |  |                    |
| CMS SRL IN FALLIMENTO                       | 1.370             | -  | -  | 1.370              | 1.370             | -  | -  | 1.370              |
| ELA SPA IN FALLIMENTO                       | -                 | -  | -  | -                  | -                 | -  | -  | -                  |
| ELMIRAD SERVICE SRL                         | 120               | -  | -  | 120                | 120               | -  | -  | 120                |
| FONDERIE SPA IN FALLIMENTO                  | 0                 | -  | -  | -                  | -                 | -  | -  | 0                  |
| GUSTAVO DE NEGRI & ZA.MA. SRL IN FALLIMENTO | 202               | -  | -  | 202                | 202               | -  | -  | 202                |
| JONICA IMPIANTI SRL IN FALLIMENTO           | 278               | -  | -  | 278                | 278               | -  | -  | 278                |
| MODOMECC BUILDING SRL                       | 0                 | -  | -  | 0                  | 0                 | -  | -  | 0                  |
| PERITAS SRL                                 | 326               | -  | -  | 326                | 326               | -  | -  | 326                |
| PRO.S.IT S.R.L.                             | 499               | -  | -  | 499                | 499               | -  | -  | 499                |
| SICALP SRL IN FALLIMENTO                    | 1.033             | -  | -  | 1.033              | 1.033             | -  | -  | 1.033              |
| SIE-SOC.ITTICA EUROPEA IN PROC. CONCORD.    | 0                 | -  | -  | -                  | -                 | -  | -  | 0                  |
| SIMPE SPA IN FALLIMENTO                     | 3.600             | -  | -  | 3.600              | 3.600             | -  | -  | 3.600              |
| SURAL SPA                                   | 253               | -  | -  | 253                | 253               | -  | -  | 253                |
| TEKLA SRL                                   | 653               | -  | -  | 653                | 653               | -  | -  | 653                |
| <b>Totale</b>                               | <b>8.334</b>      | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                   | <b>8.334</b>       | <b>8.334</b>      | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                   | <b>8.334</b>       |

## Sezione 1 – Riferimenti specifici sulle attività svolte

### E.2 - Informazione sui rapporti partecipativi

| Denominazioni imprese                       | Valore originario | Totale rettifiche di valore | Totale rivalutazioni | Valore di bilancio | Sede                | Quotazione (Si/No) | Quota % | Disponibilità voti % |
|---|-------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------|----------------------|
| <b>Imprese partecipate</b>                  |                   |                             |                      |                    |                     |                    |         |                      |
| CMS SRL IN FALLIMENTO                       | 1.370             | -                           | -                    | 1.370              | LATERZA (TA)        | NO                 | 19,22%  | 19,22%               |
| ELA SPA IN FALLIMENTO                       | -                 | -                           | -                    | -                  | NAPOLI              | NO                 | 5,77%   | 5,77%                |
| ELMIRAD SERVICE SRL                         | 120               | -                           | -                    | 120                | TARANTO             | NO                 | 12,40%  | 12,40%               |
| FONDERIE SPA IN FALLIMENTO                  | -                 | -                           | -                    | -                  | ROMA                | NO                 | 1,73%   | 1,73%                |
| GUSTAVO DE NEGRI & ZA.MA. SRL IN FALLIMENTO | 202               | -                           | -                    | 202                | CASERTA             | NO                 | 20,20%  | 20,20%               |
| JONICA IMPIANTI SRL IN FALLIMENTO           | 278               | -                           | -                    | 278                | LIZZANO (TA)        | NO                 | 8,70%   | 8,70%                |
| PERITAS SRL                                 | 326               | -                           | -                    | 326                | BRINDISI            | NO                 | 15,16%  | 15,16%               |
| PRO.S.IT S.R.L.                             | 499               | -                           | -                    | 499                | NAPOLI              | NO                 | 27,06%  | 27,06%               |
| SICALP SRL IN FALLIMENTO                    | 1.033             | -                           | -                    | 1.033              | CAMPIGLIA MARITTIMA | NO                 | 36,36%  | 36,36%               |
| SIE-SOC.ITTICA EUROPEA IN PROC. CONCORD.    | -                 | -                           | -                    | -                  | ROMA                | NO                 | 15,00%  | 15,00%               |
| SIMPE SPA IN FALLIMENTO                     | 3.600             | -                           | -                    | 3.600              | ACERRA (NA)         | NO                 | 4,01%   | 4,01%                |
| SURAL SPA                                   | 253               | -                           | -                    | 253                | TARANTO             | NO                 | 1,42%   | 1,42%                |
| TEKLA SRL                                   | 653               | -                           | -                    | 653                | SARNO (SA)          | NO                 | 26,33%  | 26,33%               |
|   | <b>8.334</b>      | <b>-</b>                    | <b>-</b>             | <b>8.334</b>       |                     |                    |         |                      |

## F. Operatività con fondi di terzi

### F.1 – Natura dei fondi e forme di impiego

|  | 2022           |                           | 2021           |                           |
|--|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
|  | Fondi pubblici |                           | Fondi pubblici |                           |
|  |                | di cui: a rischio proprio |                | di cui: a rischio proprio |
| <b>1. Non deteriorate</b>                            |                |                           |                |                           |
| . Finanziamenti per leasing                          | -              | -                         | -              | -                         |
| . Factoring  | -              | -                         | -              | -                         |
| . Altri finanziamenti                                | 680.018        | 7.141                     | 683.078        | 8.220                     |
| <i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i>  | -              | -                         | -              | -                         |
| . Partecipazioni                                     | 1.459          | -                         | 1.459          | -                         |
| . Garanzie e impegni                                 | -              | -                         | -              | -                         |
| <b>2. Deteriorate</b>                                |                |                           |                |                           |
| <b>2.1 Sofferenze</b>                                |                |                           |                |                           |
| . Finanziamenti per leasing                          | -              | -                         | -              | -                         |
| . factoring  | -              | -                         | -              | -                         |
| . Altri finanziamenti                                | 86.808         | -                         | 86.833         | -                         |
| <i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i>  | -              | -                         | -              | -                         |
| . Partecipazioni                                     | 6.875          | -                         | 6.875          | -                         |
| . Garanzie e impegni                                 | -              | -                         | -              | -                         |
| <b>2.2 Inadempienze probabili</b>                    |                |                           |                |                           |
| . Finanziamenti per leasing                          | -              | -                         | -              | -                         |
| . Factoring  | -              | -                         | -              | -                         |
| . Altri finanziamenti                                | -              | -                         | -              | -                         |
| <i>di cui : per escussione di garanzie e impegni</i> | -              | -                         | -              | -                         |
| . Garanzie e impegni                                 | -              | -                         | -              | -                         |
| <b>2.3 Esposizioni scadute deteriorate</b>           |                |                           |                |                           |
| . Finanziamenti per leasing                          | -              | -                         | -              | -                         |
| . Factoring  | -              | -                         | -              | -                         |
| . Altri finanziamenti                                | -              | -                         | -              | -                         |
| <i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i>  | -              | -                         | -              | -                         |
| . Garanzie e impegni                                 | -              | -                         | -              | -                         |
| <b>Totale</b>  | <b>775.160</b> | <b>7.141</b>              | <b>778.245</b> | <b>8.220</b>              |

## F.2 – Valori lordi e netti delle attività a rischio proprio

|   | Fondi pubblici |                      |              |
|---|----------------|----------------------|--------------|
|   | Valore lordo   | Rettifiche di valore | Valore netto |
| <b>1. Non deteriorate</b>                             |                |                      |              |
| . finanziamenti per leasing                           |                |                      |              |
| . Factoring   |                |                      |              |
| . Altri finanziamenti                                 | 7.927          | (786)                | 7.141        |
| . <i>Di cui: per escussione di garanzie e impegni</i> |                |                      |              |
| . Partecipazioni                                      |                |                      |              |
| . Garanzie e impegni                                  |                |                      |              |
| <b>2. Deteriorate</b>                                 |                |                      |              |
| <b>2.1 Sofferenze</b>                                 |                |                      |              |
| . finanziamenti per leasing                           |                |                      |              |
| . Factoring   |                |                      |              |
| . Altri finanziamenti                                 |                |                      |              |
| . <i>Di cui: per escussione di garanzie e impegni</i> |                |                      |              |
| . Partecipazioni                                      |                |                      |              |
| . Garanzie e impegni                                  |                |                      |              |
| <b>2.2 Inadempienze probabili</b>                     |                |                      |              |
| . finanziamenti per leasing                           |                |                      |              |
| . Factoring   |                |                      |              |
| . Altri finanziamenti                                 |                |                      |              |
| . <i>Di cui: per escussione di garanzie e impegni</i> |                |                      |              |
| . Partecipazioni                                      |                |                      |              |
| . Garanzie e impegni                                  |                |                      |              |
| <b>2.3 Esposizioni scadute deteriorate</b>            |                |                      |              |
| . finanziamenti per leasing                           |                |                      |              |
| . Factoring   |                |                      |              |
| . Altri finanziamenti                                 |                |                      |              |
| . <i>Di cui: per escussione di garanzie e impegni</i> |                |                      |              |
| . Partecipazioni                                      |                |                      |              |
| . Garanzie e impegni                                  |                |                      |              |
| <b>Totale</b>   | <b>7.927</b>   | <b>(786)</b>         | <b>7.141</b> |

## Sezione 2 - Operazioni di cartolarizzazione, informativa sulle entità strutturate non consolidate contabilmente (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione) e operazioni di cessione delle attività

### A – Operazioni di cartolarizzazione

Al 31 dicembre 2022 non sono presenti operazioni di cartolarizzazione originate con l'obiettivo di conseguire il trasferimento del rischio di credito. Tuttavia, nel corso del 2019 la controllata Mediocredito centrale – Banca del Mezzogiorno ha avviato due operazioni di Tranché Cover con garanzia di portafoglio del Fondo Centrale di Garanzia a copertura delle prime perdite, finalizzate al finanziamento di imprese ed ha assunto il ruolo di investitore in operazioni di Basket Bond a supporto della crescita di PMI del Mezzogiorno (Basket Bond Campania, Basket Bond Puglia), caratterizzate dalla presenza della Garanzia del Fondo Centrale a supporto delle prime perdite. Al 31 dicembre 2022 tali operazioni non implicano l'insorgere del rischio derivante da cartolarizzazioni in quanto si tratta di operazioni semplici, standard, in cui è chiaro il rischio assunto e l'eventuale garanzia a mitigazione. Una di

esse costituisce un'operazione di investimento in una posizione verso una cartolarizzazione<sup>3</sup> per 41,1 mln relativa all'operazione "Basket Bond Puglia" per la quale si segnala che è noto sin dalla fase di origination il profilo di rischio dei sottostanti (due diligence sulle emittenti sottostanti oggetto di istruttoria creditizia da parte della Banca). In relazione a quanto premesso, pertanto, si ritiene che non sussista il rischio che "la sostanza economica dell'operazione di cartolarizzazione non sia pienamente rispecchiata nelle decisioni di valutazione e di gestione del rischio". Tale operatività rientra nelle modalità operative individuate dalla Banca per la realizzazione della propria mission di supporto all'economia; pertanto, si prevede un incremento del ricorso a tali strumenti nel prossimo futuro.

## C – Operazioni di cessione

### C.1. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

La fattispecie non è risultata applicabile alla Società.

## Informazioni di natura qualitativa Informazioni di natura quantitativa

### C.1.1 Attività finanziarie cedute rilevate per intero e passività finanziarie associate: valori di bilanci

La fattispecie non è risultata applicabile alla Società.

## Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

In relazione alla specifica operatività di Invitalia e ai mercati di riferimento, sono stati identificati, in fase di analisi, i seguenti rischi:

- rischio di credito
- rischio di mercato
- rischio operativo
- rischio di concentrazione
- rischio di controparte
- rischio di tasso
- rischio di liquidità
- rischio strategico
- rischio reputazionale
- rischio immobiliare

I rischi oggetto di analisi sono stati classificati nelle seguenti categorie:

<sup>3</sup> L'operazione strutturata da Unicredit (*originator* e *arranger*) per finanziare minibond emessi da PMI con sede in Puglia, con capitale e interessi garantiti da Puglia Sviluppo mediante una garanzia di portafoglio sulle prime perdite rilasciata al veicolo (*cash collateral*) si configura come una posizione verso la cartolarizzazione in cui la medesima mantiene un interesse economico netto rilevante, trattenendo almeno il 5% di ogni minibond (*risk retention*). Ai sensi del Regolamento UE 575/2013 (CRR) e del Regolamento UE 2402/2017 ("*Securitization Framework*"), le altre operazioni "Basket Bond" in essere al 31 dicembre 2021 risultano prive degli elementi costituenti una cartolarizzazione; pertanto, per il calcolo del requisito patrimoniale vengono applicate le regole previste per il rischio di credito (approccio *look-through*).

- rischi quantificabili (a fronte dei quali è possibile determinare un requisito patrimoniale prudenziale e/o capitale interno);
- rischi valutabili (a fronte dei quali non è possibile definire una quantificazione).

I rischi innanzi elencati sono stati poi sottoposti ad analisi di rilevanza, escluso il rischio di liquidità e il rischio immobiliare che sono stati ritenuti non rilevanti in relazione all'attuale *asset allocation* ed alla portata del patrimonio di vigilanza.

Tra i rischi quantificabili rientrano: il rischio di credito, il rischio di controparte, il rischio di mercato, il rischio operativo, il rischio di concentrazione e il rischio di tasso sul portafoglio immobilizzato. Tra i rischi valutabili rientrano il rischio reputazionale ed il rischio strategico.

L'analisi di rilevanza ha consentito di definire il posizionamento di Invitalia in termini di esposizione potenziale rispetto ai rischi stessi.

Al termine di tale analisi si è concluso che i livelli di rischio a cui è sottoposto il Gruppo con riferimento ai presidi organizzativi preposti al controllo degli stessi determinato un livello di rischio contenuto eventualmente da sorvegliare e migliorare con piccoli interventi correttivi.

### 3.1. RISCHIO DI CREDITO

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### 1. *Aspetti generali*

Il rischio di credito è stato definito dal Gruppo Invitalia come il rischio di incorrere in perdite dovute al peggioramento inatteso del merito creditizio di un cliente, a cui sono stati concessi finanziamenti, anche a seguito di situazioni di inadempienza contrattuale. Il rischio di credito è anche connesso al rischio di incorrere in perdite, a seguito della prestazione di servizi e/o consulenza e di acquisizione di partecipazioni non classificate nel portafoglio di negoziazione, dovute ad inadempienza della controparte.

L'attività di concessione dei finanziamenti è attuata nell'ambito dell'attività di *merchant banking* e della gestione di leggi agevolative o in concessione. La prima si incardina nella logica dell'intervento di *Equity Investment*, dove la capacità restitutoria ed il dimensionamento del finanziamento concesso emerge dall'istruttoria che precede l'intervento complessivo.

Gli interventi a valere sui fondi di legge o nell'ambito della gestione delle leggi in concessione non determinano, per loro natura, effetti patrimoniali ed economici a carico della Capogruppo ad eccezione di alcune linee di attività di rilevanza ridotta.

Inoltre, con particolare riferimento a Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto, le linee di sviluppo dell'attività creditizia e le strategie di assunzione dei rischi sono definite dai vertici aziendali e periodicamente sottoposte all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, nella sessione annuale di *budget* e in occasione dell'esame delle politiche di rischio e del connesso sistema dei limiti. Le decisioni creditizie si ispirano, in ogni caso, sui sistemi di rilevazione dei rischi quali il *rating* di controparte unitamente alle *Probability of Default* (PD) e alle *Loss Given Default* (LGD) e tengono conto, in aggiunta, della necessità di garantire un adeguato livello di frazionamento del credito. Le decisioni creditizie sono assunte, infatti, sulla base di un approccio *expert based* affiancato a sistemi di valutazione automatizzati (*scoring/rating*). Inoltre, l'analisi del profilo di rischio delle controparti e dei Gruppi di Clienti Connessi, della sostenibilità e natura dei rischi viene condotta nel rispetto anche dei recenti principi espressi dalla regolamentazione in materia, incluse le recenti innovazioni introdotte dall'EBA "*Guidelines on Loan Origination and Monitoring* (EBA/GL/2020/06)" pubblicate il 29 maggio 2020 e in vigore dal 30/06/2021. Il monitoraggio del rischio è effettuato sulle principali determinanti dello stesso, individuate attraverso il sistema dei limiti, definito e articolato in maniera coerente con l'effettiva evoluzione dell'operatività e sottoposto

a regolare revisione, come stabilito nel Processo di Risk Management, contenuto all'interno del Regolamento della Funzione di Controllo dei Rischi.

Le principali esposizioni creditizie di Mediocredito Centrale sono ascrivibili prevalentemente a rischio verso banche, rischio verso clientela (imprese ed altri soggetti pubblici e privati, nel rispetto del principio di prevalenza) e altri rischi; per quanto riguarda Cassa di Risparmio di Orvieto, gli impieghi, in generale, sono erogati in via prioritaria alle famiglie (produttrici e consumatrici) ed alle piccole e medie imprese.

## 2. Politiche di gestione del rischio di credito

### 2.1 Aspetti organizzativi

La struttura dei poteri delegati è complessivamente ispirata al contenimento del livello di concentrazione del rischio, sia sotto il profilo quantitativo che economico-settoriale. La concessione delle linee di credito viene effettuata nel rispetto dei poteri delegati deliberati dal Consiglio di Amministrazione delle singole società del Gruppo ed attribuiti alle unità di business coinvolte nei processi valutativi che precedono l'erogazione del credito.

### 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Invitalia non è soggetta a requisiti patrimoniali per il presidio dei rischi.

Relativamente a **Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto**, nel contesto delle attività di controllo e misurazione del rischio di credito, la Circolare 285 di Banca d'Italia articola le attività di controllo come di seguito rappresentato:

- Controlli di I livello;
- Controlli di II livello;
- Controlli di III livello.

I Controlli di I° livello in ambito creditizio, in coerenza con la "Policy di Gruppo in materia di monitoraggio del credito *Performing e Non Performing*", sono svolti da una specifica funzione di Mediocredito Centrale di governo del rischio di credito – in forza anche di rafforzati meccanismi di coordinamento e flussi con l'omologa funzione di Cassa di Risparmio di Orvieto - deputata a intercettare eventuali criticità e di attivare meccanismi di escalation sulle funzioni *owner* dei processi creditizi al fine attuare tempestive azioni correttive di risoluzione.

Nello specifico, oltre a monitorare l'andamento dei Grandi Rischi, della Clientela Condivisa e dei Gruppi di Clienti Connessi, succitata funzione è responsabile delle attività di Controllo di I° livello sul processo di concessione, gestione del credito *Performing e Non Performing* e delle correlate garanzie, tra le quali:

- analisi volte a identificare eventuali deviazioni quali / quantitative rispetto alle politiche di concessione del credito;
- monitoraggio della corretta e tempestiva gestione operativa del credito;
- controllo dell'efficacia del processo di classificazione e di concessione delle misure di *Forbearance*, ivi incluso la supervisione sul processo di valutazione delle esposizioni creditizie;
- controllo delle attività relative alla gestione delle garanzie e connesso intervento sulle funzioni *owner* alla gestione finalizzato al mantenimento e alla valorizzazione delle stesse.

Secondo il nuovo modello adottato, qualora la funzione *owner* delle attività di monitoraggio di Capogruppo, durante l'esecuzione dei controlli di I° livello svolti sulle esposizioni creditizie dei portafogli di Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto, rilevi elementi discordanti rispetto alle logiche definite, può attivare azioni correttive, indirizzare interventi di risoluzione da parte delle funzioni competenti per la gestione delle fattispecie di volta in volta individuate o effettuare direttamente attività secondo criteri di escalation.

Altresì, le figure aziendali che hanno contatto con la clientela (*Relationship Manager* o Gestori della clientela) e dalle funzioni aziendali preposte alla valutazione del connesso credito, anche con il supporto

di strumenti informatici utilizzati in tutte le fasi della relazione con il cliente, presidiano le fasi di individuazione, misurazione e monitoraggio operativo dei rischi, sia in fase di *origination* che successiva gestione. In particolare, si fa riferimento alle regole che discendono dalle *policy* del credito, ai sistemi di *rating*, nonché a tutte le altre fonti informative che permettano di valutare e tenere sotto controllo, sia in sede di concessione che successivo monitoraggio e gestione, la qualità del credito. Dal punto di vista regolamentare, la stima degli assorbimenti patrimoniali per il rischio di credito è elaborata utilizzando la metodologia standardizzata prevista dalle Istruzioni di Vigilanza prudenziale, con riferimento sia al trattamento delle esposizioni sia alle eventuali garanzie che le assistono.

Nell'ambito del medesimo *framework*, alla Funzione di Controllo dei Rischi è attribuito il compito di svolgere, a livello centrale e periferico, la verifica del corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni, in particolare di quelle non *performing*, e la valutazione della coerenza delle classificazioni, della congruità degli accantonamenti e dell'adeguatezza del processo di recupero.

Per il raggiungimento di tale obiettivo, sono state redatte ed emanate le norme riguardanti tali aspetti, nello specifico la "Policy di Gruppo in materia di controlli di II livello sul portafoglio crediti" e i connessi Manuali metodologici, che hanno delineato il *framework* di Gruppo per lo svolgimento delle attività.

In particolare, la Policy descrive l'insieme dei dispositivi di governance e dei meccanismi di gestione e controllo adottati da Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto al fine di consentire il corretto svolgimento dei controlli di II livello sul portafoglio crediti da parte della Funzione di Controllo dei Rischi, sia a livello centrale che periferico. All'interno della Policy sono declinati in modo formale e organico:

- ruoli e responsabilità degli Organi e delle Funzioni Aziendali coinvolti nel processo dei controlli di II livello;
- principi e criteri generali dei controlli di II livello, ossia gli ambiti e la natura dei controlli;
- fasi caratterizzanti il processo di controllo, comprensivo della fase di escalation.

Il perimetro di indagine delle attività di controllo comprende le esposizioni presenti nei portafogli creditizi di Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto, relative ai diversi segmenti di clientela e tipologie di prodotto. I controlli di II livello definiti all'interno della Policy in materia di Controlli di II livello sono svolti dalla Funzione di Controllo dei Rischi di Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto e sono ripartiti nei seguenti ambiti: controlli sulla fase di concessione, verifica del corretto svolgimento del monitoraggio andamentale, verifica sulla corretta classificazione delle esposizioni, controlli sulla gestione delle garanzie, valutazione della congruità degli accantonamenti, valutazione dell'adeguatezza del processo di recupero.

I controlli di II livello hanno la finalità di accertare, su base periodica, che il monitoraggio andamentale sulle singole posizioni creditizie, in particolare di quelle deteriorate, avvenga con regolare cadenza, nel rispetto delle procedure interne e che le stesse procedure risultino efficaci ed affidabili, con riferimento alla capacità di segnalare tempestivamente l'insorgere di anomalie, nonché di assicurare congruità delle rettifiche di valore e dei relativi passaggi a perdita. Inoltre, i controlli svolti hanno la finalità di accertare che le procedure interne siano rispettate e, nel contempo, che le stesse siano idonee a garantire una efficiente ed efficace gestione del credito. Ciò anche al fine di contribuire, nel tempo, al progressivo accrescimento del grado di affidabilità delle procedure utilizzate e della capacità delle stesse di garantire la tempestiva individuazione e classificazione delle posizioni anomale, nonché la corretta stima del grado di copertura ad esse associato.

Le macro-tipologie di controlli di II livello, che compongono il *framework*, sono le seguenti:

- analisi di tipo massivo: controlli applicati al portafoglio creditizio nel suo complesso o a suoi sottoinsiemi rilevanti che consentono di evidenziare elementi di potenziale anomalia del portafoglio oggetto di analisi in termini di *misclassification* o deficit di *provisioning*;
- controlli analitici su base campionaria: controlli analitici su singole esposizioni creditizie opportunamente selezionate su base campionaria, condotti mediante valutazioni specifiche basate sul complessivo patrimonio informativo disponibile sulla singola esposizione, sulle garanzie/collaterali ad essa associati e sulla controparte, ivi compreso il suo profilo di rischio attuale e prospettico. Oltre alla fase di verifica sostanziale circa la coerenza della classificazione, la congruità degli accantonamenti e l'adeguatezza del processo di recupero del credito, è prevista - per le posizioni selezionate del portafoglio non performing - la verifica della presenza di aggiornati valori peritali delle garanzie, la registrazione nelle procedure automatiche di tutte le informazioni necessarie per la valutazione dei crediti, la tracciabilità del processo di recupero, le stime dei tempi di recupero e i tassi di attualizzazione utilizzati.

Gli esiti delle attività di controllo svolte sono condivisi con le funzioni owner in ambito crediti, nell'ambito del processo di interlocuzione (*feedbacking*); quest'ultima fornisce i propri riscontri in merito. In caso di discordanza, è prevista l'attivazione di un processo di escalation finalizzato a garantire la risoluzione ed a sanare eventuali anomalie riscontrate in fase di controllo.

Gli esiti dell'attività di controllo, dei relativi follow-up e del processo di escalation sono rendicontati al Consiglio di Amministrazione, all'Amministratore Delegato, al Comitato Controlli Interni e Rischi ed al Collegio Sindacale.

Le attività di monitoraggio del rischio di credito includono la verifica sia del rispetto dei limiti di concentrazione stabiliti dalla Banca d'Italia (normativa "Grandi Esposizioni"<sup>4</sup> e "attività di rischio nei

confronti di soggetti collegati"<sup>5</sup>), sia degli indirizzi generali stabiliti nell'ambito della pianificazione dell'attività creditizia. Per quanto riguarda il rischio di concentrazione, il Gruppo monitora il livello di concentrazione delle esposizioni con riferimento alla componente:

- singolo prenditore (c.d. "single name"): attraverso la metodologia denominata *Granularity Adjustment* (GA) prevista dalla normativa di Vigilanza prudenziale<sup>6</sup>;
- geosettoriale: attraverso metodologie basate su prassi adottate dalla prevalenza del sistema bancario e condivise con l'Organo di Vigilanza.

In particolare, le strutture commerciali e di controllo monitorano in maniera dettagliata, a seconda delle specifiche esigenze, rami e settori di attività economica per i quali si siano manifestati andamenti congiunturali connotati da criticità anche solo potenziali e/o temporanee.

La funzione di controllo dei rischi di Mediocredito Centrale periodicamente conduce analisi mirate volte a monitorare l'andamento settoriale del portafoglio crediti di Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto, anche in ottica *forward-looking*, con l'obiettivo di intercettare potenziali ambiti di rischiosità emergenti utilizzando come *driver* di approfondimento la composizione settoriale del portafoglio, ulteriormente declinata sulla base delle informazioni desumibili dal servizio di *scoring*, fornito da *provider* esterno, rappresentativo di rischiosità prospettica in un orizzonte di medio-termine (3 anni). Inoltre, nell'ambito delle Politiche Creditizie, in coerenza con la disciplina sulle Grandi Esposizioni, nel rispetto di parametri compatibili con il piano industriale, il RAF e il mantenimento di limiti equilibrati e sostenibili per le dimensioni patrimoniali, sono stati definiti dei limiti interni di esposizione ammessi in funzione del *rating* della controparte, coerenti con una strategia di crescita degli impieghi su selezionati settori di clientela. La gestione del rischio di credito è effettuata seguendo un'ottica *forward looking*, per la cui attuazione ci si avvale, tra l'altro, delle prove di *stress* al fine di valutare la propria vulnerabilità ad eventi eccezionali ma plausibili, riconducibili a ipotesi specifiche inerenti a singole variabili economico – finanziarie (analisi di sensitività) o a movimenti congiunti di un insieme di variabili in ipotesi di scenari avversi (analisi di scenario). Al riguardo il Gruppo si è dotato di una specifica policy che disciplina la definizione degli scenari macroeconomici a supporto dei processi di Risk Governance e, più in generale, dei processi di gestione di rischi.

Nel disegno degli scenari macroeconomici in condizioni ordinarie e di mercato avverso, la Banca si può avvalere di previsioni formulate da riconosciute fonti esterne, opportunamente integrate con ipotesi interne per meglio cogliere le vulnerabilità della Banca (riconducibili a esempio al proprio *business model*), al fine condurre prove di *stress* coerenti rispetto all'attuale scenario di mercato e alle sue possibili evoluzioni.

Nel corso del 2022 sono stati elaborati scenari di *stress* coerenti con indicazioni fornite dalla Banca d'Italia nella specifica comunicazione relativa agli adempimenti ICAAP e ILAAP.

Con riferimento al rischio di controparte, nell'ambito della metodologia standardizzata, la definizione degli equivalenti creditizi è stimata mediante il metodo del valore corrente previsto dalla normativa di Vigilanza prudenziale. Inoltre, con riferimento agli strumenti derivati, viene calcolato un requisito patrimoniale aggiuntivo a fronte del rischio di perdite inattese generate da oscillazioni del *fair value* derivanti da variazioni del merito creditizio delle controparti (*Credit Value Adjustment – CVA*) qualora non collateralizzato.

### 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

Per ciò che riguarda il modello di *impairment* adottato dal **Gruppo Invitalia**, ad eccezione di Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto, ai fini dell'IFRS 9:

- sono state definite le modalità di misurazione della qualità creditizia delle posizioni presenti nel portafoglio di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;

<sup>4</sup> Parte Seconda, Capitolo 10, Circolare 285/2013 di Banca d'Italia e artt. 387 e segg. del Regolamento UE 575/2013.

<sup>5</sup> Parte Seconda, Capitolo 10, Circolare 285/2013 di Banca d'Italia e artt. 387 e segg. del Regolamento UE 575/2013.

<sup>6</sup> Circolare 285 di Banca d'Italia Parte Prima – TITOLO III – Capitolo 1 – Allegato B.

- sono stati stabiliti i parametri per la determinazione dell'incremento del rischio di credito, ai fini della corretta allocazione delle esposizioni in *bonis* nello *stage 1* o nello *stage 2*.  
Rispetto alle logiche di classificazione delle esposizioni all'interno dello *stage 3*, esposizioni "deteriorate/impaired", l'IFRS 9 non fornisce una definizione del termine di "default", ma richiede che ogni entità si dia una propria definizione. Ciascuna entità deve dotarsi, dunque, di una definizione di default che sia coerente con il proprio contesto di riferimento sia in termini di tipologie di asset che con le proprie practices di risk management. Alla luce di tali richieste normative, sono considerate in default le posizioni per le quali sono iniziate le azioni legali di recupero;
- sono stati elaborati i modelli da utilizzare ai fini sia dello stage allocation, sia del calcolo dell'*expected credit loss* (ECL) ad un anno (da applicare alle esposizioni in *stage 1*) e lifetime (da applicare alle esposizioni in *stage 2* e *stage 3*).

Considerata l'indisponibilità dei tassi interni di perdita dopo il *default*, l'assegnazione della *Loss Given Default* (LGD) alle singole posizioni è effettuata facendo ricorso a valori regolamentari o derivati da *benchmark*, considerati *flat* per tutta la durata del finanziamento e opportunamente aggiornati, valutando l'opportunità di utilizzare margini di prudenzialità.

Per le posizioni *On Balance* Invitalia utilizza come *Exposure at Default* i flussi di cassa risultanti dai piani di ammortamento effettivi dei finanziamenti. In particolare, per la prima annualità (posizioni in *stage 1* e *stage 2*) viene considerato il rispettivo valore di Bilancio del rapporto, mentre per le successive annualità (*stage 2*), viene considerato il debito residuo della componente capitale dell'esposizione, come da piano IAS.

I parametri utilizzati per la "stage allocation" sono indicati nel paragrafo "Impairment" della Sezione "A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio". Si specifica comunque che non vi è stato un incremento del rischio di credito nel portafoglio crediti delle Società in ragione della natura pubblica della sostanzialità delle controparti in essere alla data di redazione del bilancio.

La probabilità di *default* (Probability of Default PD) viene così determinata:

- per le posizioni scadute si applica una PD ad un anno, nell'ipotesi che i crediti siano esigibili entro l'anno successivo;
- per le fatture da emettere si considera un orizzonte di esposizione al rischio di 2 anni, pertanto si applica una PD cumulata a 2Y;
- per i rapporti infragruppo è stata attribuita la PD del settore istituzionale della Capogruppo (amministrazioni pubbliche).

Tali criteri e le relative soglie vengono definiti in fase di prima applicazione, e aggiornati con frequenza almeno annuale.

Sul portafoglio titoli, coerentemente con quanto richiesto e previsto dal Principio, vengono applicati i seguenti criteri di stage allocation:

- "Low Credit Risk Exemption" (LCRE) basata sulla verifica del rating della tranche del titolo alla data di reporting;
- regola di significativo deterioramento basata sulla verifica della variazione del rating della tranche del titolo tra la data di origination e la data di reporting.

Il deterioramento significativo da cui scaturisce la classificazione in stage 2 viene individuato dal peggioramento di almeno 2 notch nella scala di rating. Al verificarsi, invece, di un oggettivo evento di perdita (credit event) l'esposizione viene classificata in stage 3. In assenza di deterioramento significativo della posizione è prevista, come da Principio, la classificazione in stage 1.

La classificazione ed il trasferimento rispettano tuttavia un modello simmetrico e relativo. Ad ogni data di reporting, infatti, viene effettuata la riclassificazione delle posizioni tra stage, sia in aumento che in diminuzione, al variare delle condizioni che avevano determinato l'allocazione precedente.

In assenza di informazioni disponibili per la determinazione del significativo deterioramento o del basso rischio di credito, la posizione deve essere classificata in stage 2. I rating, forniti da un infoprovider, vengono aggiornati puntualmente ad ogni data di reporting.

La valutazione delle attività finanziarie – sia quelle performing che quelle ricomprese nello stage 3 – riflette, inoltre, la miglior stima degli effetti delle condizioni future, prime tra tutte quelle di contesto economico, sulla base delle quali vengono condizionate le PD e le LGD forward looking.

Da un punto di vista metodologico, ad ogni chiusura di Bilancio Invitalia deve misurare la svalutazione di uno strumento finanziario sulla base di:

- una Expected Credit Loss (ECL) a 12 mesi nel caso di classificazione in stage 1;
- una Expected Credit Loss Lifetime, nel caso di classificazione in stage 2.

Il portafoglio deteriorato è classificato in stage 3 e valutato con una metodologia di Impairment Lifetime.

Relativamente a **Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto**, a seguito dell'introduzione del principio contabile IFRS 9, la gestione del rischio di credito è messa in stretta relazione con la rilevazione e misurazione delle perdite attese.

Secondo il principio contabile, attività e impegni che ricadono in un ben definito perimetro<sup>7</sup> sono suddivisi in tre categorie (*stage*). Tale classificazione è fondata su criteri di trasferimento legati alla qualità creditizia dell'elemento in esame che incidono sulla modalità di rilevazione delle rettifiche di valore, differenziata rispetto all'orizzonte temporale di riferimento e alla rilevazione degli interessi attivi. Il Gruppo ha pertanto implementato degli strumenti che, in linea con i dettami del suddetto principio, gli permettano di valutare in maniera automatica il significativo aumento del rischio di credito. Tali strumenti sono differenziati rispetto al portafoglio di riferimento.

Per quanto concerne il portafoglio Titoli, Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto utilizzano la seguente modalità di valutazione:

- per i titoli che alla data di reporting presentano un rating di tipo *investment*, viene applicata la *low credit risk exemption* (LCRE)<sup>8</sup>;
- per i titoli che alla data di *reporting* presentano un *rating* di tipo *speculative* viene considerato l'andamento del merito creditizio della controparte tra la data di acquisto/ sottoscrizione e la data di *reporting*, misurato dalla variazione della classe di *rating*. Il deterioramento significativo da cui scaturisce la classificazione in *stage 2* viene individuato dal peggioramento di almeno 2 *notch* nella scala di *rating*. Al verificarsi, invece, di un oggettivo evento di perdita (*credit event*) l'esposizione viene classificata in *stage 3*. In assenza di deterioramento significativo della posizione è prevista, come da Principio, la classificazione in *stage 1*.

Per il portafoglio crediti, tali strumenti utilizzano:

- le informazioni derivanti dai modelli di *scoring*, confrontando le valutazioni ottenute alla data di *origination* della posizione con gli aggiornamenti periodici;
- le informazioni sull'andamento dei pagamenti (superamento dei 30 giorni di scaduto);
- la presenza di misure di *forbearance* sulle posizioni in *bonis*;
- le informazioni derivanti dai sistemi interni di *early warning* (presenza del cliente nella *watchlist*).

Le informazioni che il Gruppo utilizza per la rilevazione delle perdite attese sui crediti classificati in *stage 1* o *stage 2* si articolano come segue:

- probabilità di default (PD) del cliente, ottenuta da un modello di rating esterno; tale informazione è soggetta agli aggiustamenti dettati dal principio contabile, segnatamente:

<sup>7</sup> Il perimetro di interesse del principio contabile IFRS9 è il seguente:

1. attività finanziarie classificate nel portafoglio *Hold to Collect* e valutate al costo ammortizzato;
2. attività finanziarie classificate nel portafoglio *Hold to Collect and sell* e valutate al *Fair Value Through OCI*;
3. impegni di affidamento (no se al *Fair Value Through P&L*);
4. garanzie (no se al *Fair Value Through P&L*);
5. crediti commerciali.

<sup>8</sup> In applicazione della *Low Credit Risk Exemption* (LCRE), possono essere assegnate allo *stage 1* alla data di *reporting*, senza necessità di verificare il significativo deterioramento del merito di credito, sulla base dei seguenti requisiti previsti dal Principio come rappresentativi di un rischio di credito basso:

1. lo strumento finanziario presenta un basso rischio di *default*;
2. il debitore dispone di una forte capacità di soddisfare le sue obbligazioni nel breve periodo;
3. eventuali variazioni sfavorevoli delle condizioni economiche nel medio/ lungo periodo non necessariamente ridurranno le capacità di adempimento del debitore.

- un aggiustamento *point in time* (PIT) che, in ottica prudente e considerata la volatilità dei tassi di *default* osservata sul portafoglio crediti, consiste nella ricalibrazione sulla base del tasso di deterioramento medio osservato sul portafoglio proprietario;
  - una correzione *forward looking* sui primi tre anni della curva secondo la metodologia di Merton-Vasicek, che prende in input i dati prospettici dei tassi di default calcolati utilizzando i modelli satellite proprietari;
  - dopo i primi tre anni, una calibrazione *through the cycle*<sup>9</sup>, con approccio Markoviano utilizzando una matrice TTC calcolata attraverso le matrici di transizione storiche fornite dallo stesso provider.
- *loss given default* (LGD), ottenuta facendo ricorso a valori osservati sul proprio portafoglio. Tali valori sono opportunamente aggiornati utilizzando, ove necessario, margini di prudenzialità e segmentazioni in base al tipo di garanzia associata al finanziamento;
  - esposizione al default (EAD), differenziata tra posizioni on e off balance sheet;
  - vita residua del rapporto;
  - tasso di attualizzazione pari al tasso interno di rendimento della posizione.

Ai fini della quantificazione dell'ECL da applicare al portafoglio crediti acquisito nell'ambito della *business combination* con Cassa di Risparmio di Orvieto, Mediocredito Centrale ha ritenuto ragionevole e prudente mantenere la *staging allocation* desumibile dagli archivi gestionali di BPB e CRO, in quanto l'attribuzione di uno *staging ad hoc* per il solo bilancio consolidato avrebbe richiesto, come esplicitamente previsto dall'IFRS 9, eccessivi costi o sforzi ("*undue cost or effort*").

I crediti deteriorati rivenienti da operazioni di aggregazioni aziendali vengono qualificate come POCI; per tali crediti si calcola, alla data di rilevazione iniziale, un tasso di interesse effettivo corretto per il credito (c.d. "*credit-adjusted effective interest rate*"), per la cui individuazione è necessario includere, nelle stime dei flussi finanziari, le perdite attese iniziali. Per l'applicazione del costo ammortizzato, e il conseguente calcolo degli interessi, si applica, quindi, tale tasso di interesse effettivo corretto per il credito.

### **Modifiche dovute al Covid-19**

Nel corso del 2022, in considerazione del mutato contesto di riferimento che ha visto il progressivo decrescere dell'emergenza legata al COVID-19 e al venir meno delle misure di sostegno governative ad essa legate, Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto non hanno introdotto ulteriori modifiche legate alla pandemia.

### **Valutazione dell'incremento significativo del rischio di credito (SICR)**

La valutazione dell'incremento significativo del rischio di credito avviene, come indicato dal principio contabile IFRS 9, attraverso valutazioni quali-quantitative tali da determinare un peggioramento della probabilità di inadempimento della controparte. Al riguardo, nel corso del 2022, Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto hanno uniformato tra la metodologia di determinazione del significativo incremento del rischio di credito. Tale aggiornamento, unito, come indicato anche nei paragrafi precedenti, all'utilizzo degli scenari macroeconomici più recenti e la dismissione degli scenari COVID che ha determinato una riduzione delle PD *lifetime* rispetto al 2021, ha comportando una progressiva riduzione della popolazione classificata in *stage 2*.

### **Misurazione delle perdite attese**

Nel corso del 2022 Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto, nell'ottica di una continua armonizzazione delle metodologie, hanno condotto un aggiornamento del framework IFRS 9 e delle misurazioni legate al rischio di credito, che si sono riflesse nella misurazione delle perdite attese. In particolare, hanno:

- aggiornato e uniformato i modelli satellite proprietari, con i quali vengono stimati i tassi di default prospettici, necessari per le stime in ottica *forward-looking*;
- ricalibrato le probabilità di *default* al fine di riflettere al meglio la rischiosità del proprio portafoglio e del mutato contesto macroeconomico. In particolare, è stato fatto un passaggio dall'utilizzo della metodologia Merton Vasicek per i primi 3 anni e utilizzo di catene markoviane dal 4 °anno in poi;
- aggiornato i valori di *loss given default* utilizzando le serie storiche interne più recenti disponibili;
- uniformato le logiche di determinazione della *stage allocation* (SICR).

<sup>9</sup> Tramite approccio Markoviano ibrido.

Oltre alle modifiche di carattere metodologico il Gruppo ha provveduto inoltre all'aggiornamento degli scenari macroeconomici, anche in considerazione del prolungarsi della tensione geopolitica derivante dalla crisi Russia e Ucraina, utilizzati per il calcolo delle perdite attese, sostituendo quelli ancora in uso fino al 2021 basati sugli scenari significativamente peggiorativi del COVID-19 – mantenuti per opportuni motivi di prudenza – tenuto conto dell'incertezza del contesto macroeconomico finanziario.

Sulla base degli aggiornamenti sopraelencati, Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto hanno svolto nel corso del quarto trimestre 2022 un'analisi volta a valutare l'impatto, in termini di coperture sul portafoglio *performing*, di tali aggiornamenti. Inoltre, in risposta all'insorgere del conflitto tra Russia e Ucraina, si è provveduto ad un *assessment* dei potenziali impatti sul portafoglio crediti delle banche, definendo un approccio metodologico che, in considerazione del protrarsi del conflitto e dell'andamento della congiuntura economica, ha portato all'adozione di misure volte ad una gestione proattiva dei potenziali rischi, che ha incluso anche interventi sulla determinazione del *provisioning*.

Gli interventi in esame, scaturiti da una significativa attività di valutazione *single-name* condotta su un perimetro di controparti inizialmente identificate sulla scorta di criteri massivi di intercettamento e selezionate sulla base di criteri oggettivi (*ticket*, tipologia rischio, posizionamento controparte, settore merceologico, etc) hanno consentito di indirizzare ulteriormente il processo di intercettamento del perimetro di controparti potenzialmente a rischio.

In particolare, sono state condotte attività di *sensitivity analysis*, mediante strumenti simulativi volti a verificare la tenuta delle condizioni economico/finanziarie delle imprese in presenza di uno scenario economico avverso. Per quelle risultate potenzialmente posizionate sulle fasce di rischiosità più elevata sono stati adottati interventi *ah hoc*, ovvero:

1. sono stati previsti interventi gestionali mirati che prevedono l'inserimento nelle liste di monitoraggio per una gestione proattiva del rischio;
2. è stato applicato un *management overlay* ai fini della determinazione del *provisioning* al 31.12.2022, correlandolo ai livelli di *ECL lifetime* indipendentemente dalla *staging allocation*.

## 2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Una componente essenziale per il corretto presidio del rischio di credito consiste nell'adeguata gestione delle tecniche e degli strumenti di mitigazione dello stesso, sia nella fase di acquisizione sia in quella successiva di monitoraggio del valore e dell'efficacia delle garanzie.

Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto hanno disciplinato nella Policy in materia di gestione delle garanzie i principi e le linee guida del sistema di governo, a supporto di un adeguato utilizzo delle garanzie e delle tecniche di attenuazione del rischio di credito ai fini di Credit Risk Mitigation (CRM). Tali linee guida si integrano con le procedure interne supportate da idonei strumenti informatici, atti ad assicurare le modalità di valutazione, gestione e monitoraggio delle garanzie acquisite, oltre della loro connessa eleggibilità quali strumenti di mitigazione del rischio di credito e dei connessi assorbimenti patrimoniali. Tali elementi sono a presidio del complessivo processo di concessione, acquisizione e perfezionamento, monitoraggio, gestione e variazione, realizzo ed estinzione delle garanzie in coerenza anche con il complessivo quadro regolamentare disciplinato dalla normativa emanata dall'Autorità di Vigilanza.

Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto acquisiscono tipologie di garanzie reali, personali e "atipiche" riconosciute nelle linee guida e seguono le disposizioni emanate in coerenza con la regolamentazione di settore emanata dall'ABI, dalla Banca d'Italia, dalla Commissione Europea e dall'EBA, compresi gli orientamenti riportati nelle "Guidelines on Loan Origination and Monitoring (EBA/GL/2020/06)".

Le garanzie acquisite hanno la funzione di supportare il credito e in nessun modo di sostituire la capacità del debitore di onorare le proprie obbligazioni. La validità giuridica delle garanzie ricevute è verificata in sede di acquisizione da parte delle unità operative, cui compete, preventivamente alle erogazioni, la verifica di certezza ed efficacia; la validità temporale delle garanzie acquisite copre di norma l'intero arco temporale degli affidamenti concessi.

Relativamente alla fase di verifica dell'ammissibilità delle garanzie, Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto verificano periodicamente:

- La rivalutazione statistica del valore degli immobili a ipoteca per tutti quei contratti per cui il Regolamento 575/2013, consente il ricorso a questa fattispecie di valutazione. A tal fine si avvale di un database relativo all'andamento del mercato immobiliare per area geografica e tipologia di immobile acquisito da un fornitore esterno;
- L'ammissibilità generale e specifica degli strumenti di mitigazione del rischio di credito.

Le linee guida interne perseguono i seguenti obiettivi:

promuovere la corretta gestione del credito e delle garanzie ad esso collegate;

- massimizzare l'effetto di mitigazione del rischio fornito dagli strumenti di protezione;

- ottimizzare i requisiti patrimoniali secondo le indicazioni di Basilea (Credit Risk Mitigation);
- definire le regole generali per l'eleggibilità, la valutazione, il monitoraggio e la gestione delle garanzie reali e personali.

## 2.5 Attività finanziarie deteriorate

La gestione del rischio creditizio è disciplinata dalle procedure che stabiliscono le regole di comportamento in materia. In particolare, nella fase di pre-contenzioso, l'attività è svolta dalla funzione amministrativa di concerto con la funzione deputata al monitoraggio della posizione; successivamente il recupero del credito è demandato alla funzione legale. Rispetto alla classificazione delle esposizioni creditorie in esposizioni "deteriorate/impaired", Invitalia considera in default le posizioni per le quali sono iniziate le azioni legali di recupero.

Le previsioni di perdite specifiche sono formulate dalla funzione amministrativa, sulla base delle informazioni sulle condizioni di recuperabilità fornite dalla funzione operativa e/o dalla funzione legale con una metodologia di *Impairment Lifetime*.

Il 26 aprile 2019 è entrato in vigore il Regolamento UE 630/2019, che obbliga le banche a registrare accantonamenti sulle posizioni deteriorate (Non Performing Exposures), riferite ad erogazioni sorte successivamente al 26 aprile 2019, secondo una progressione temporale (calendar provisioning) che tiene conto dell'ageing dell'esposizione e della tipologia, prevedendo un calendario differenziato a seconda che l'operazione sia secured o unsecured. In particolare, per le esposizioni deteriorate non garantite viene applicato un calendario di tre anni, per le esposizioni garantite è previsto un calendario più lungo: nove anni per quelle garantite da immobili e sette anni per le altre. Il meccanismo di calendar prevede la svalutazione integrale dei crediti deteriorati secondo scadenze prestabilite. Esso mira ad assicurare che gli NPL non si accumulino nei bilanci bancari senza adeguate rettifiche di valore.

Il calendar provisioning introduce un requisito di Pillar I vincolante per tutte le banche. Tale normativa pur avendo valenza regolamentare e non contabile, rappresenta un importante punto di riferimento per la determinazione delle rettifiche di valore. Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto hanno adeguato le proprie procedure applicative, al fine di consentire il rispetto delle nuove previsioni regolamentari in materia di accantonamenti su crediti. Il patrimonio informativo con evidenza del minimum requirement previsto da normativa è, quindi, reso disponibile per fornire ulteriori elementi ai fini della determinazione delle svalutazioni contabili.

### Attività finanziarie *impaired* acquisite o originate

Ai sensi dell'IFRS 9, si definiscono "Attività finanziarie *impaired* acquisite o originate" – c.d. "POCI" – le esposizioni che risultano deteriorate alla data di acquisto o a quella in cui sono originate. In particolare, un'esposizione è identificata come "POCI" in conseguenza dell'acquisto da terzi di un credito deteriorato, ovvero in seguito:

- alla "*derecognition*" di un precedente rapporto al quale sono state apportate modifiche contrattuali sostanziali (cfr. IFRS 9, par. B5.5.26). In questo caso, essendoci evidenza del fatto che l'attività finanziaria modificata è deteriorata al momento della rilevazione iniziale, la nuova attività finanziaria è rilevata come attività finanziaria deteriorata originata (POCI), salvo che lo strumento non dovesse superare l'*SPPI test*;
- all'erogazione di nuova finanza a controparti con un profilo di rischio creditizio elevato, non finalizzata alla massimizzazione del *recovery value*.

I crediti "POCI" sono quindi inizialmente iscritti nello *stage 3* e presentano delle peculiarità relativamente al processo di *staging* e al conseguente calcolo della perdita attesa. A fronte degli stessi – sin dalla data di rilevazione iniziale e per tutta la vita residua degli strumenti in questione – l'*impairment* è sempre pari all'*expected credit loss* di tipo *lifetime*. Ne deriva, pertanto, che le perdite attese sui POCI, anche in caso di rientro dell'esposizione in *bonis*, non potranno mai essere calcolate su un orizzonte temporale di 12 mesi (come previsto per le posizioni in *stage 1*).

In virtù di quanto previsto dall'IFRS 9, tutti i crediti di Cassa di Risparmio di Orvieto che, alla data di acquisizione del controllo da parte di Mediocredito Centrale erano classificati nello *stage 3*, sono stati considerati "POCI".

## 4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali ed esposizioni oggetto di concessioni

In base a quanto stabilito dagli ITS (*Implementing Technical Standard*) dell'EBA, si definisce concessione una "misura di tolleranza" accordata da una banca verso un debitore che si trovi, o stia per trovarsi, in

difficoltà nel far fronte ai propri impegni finanziari<sup>10</sup>. L'esposizione cui è stata applicata una misura di tolleranza da parte della Banca deve essere classificata tra le esposizioni oggetto di concessioni deteriorate o tra le altre esposizioni oggetto di concessioni indipendentemente dal fatto che la concessione origini una perdita per la banca stessa. Viene considerata concessione una delle seguenti misure di tolleranza:

- una modifica dei termini e delle condizioni contrattuali cui il debitore non sarebbe in grado di adempiere, in tutto o in parte, in considerazione delle difficoltà finanziarie nelle quali versa, finalizzata a perseguire l'interesse di rendere il debito più sostenibile per il debitore e che non sarebbe stata concessa se il debitore stesso non avesse versato in difficoltà finanziarie;
- un totale o parziale rifinanziamento di un credito problematico, che non sarebbe stato concesso se il debitore non avesse versato in difficoltà finanziarie.

Si considera evidenza di concessione:

- una modifica dei termini contrattuali favorevole al debitore (concessione in termini assoluti);
- una modifica dei termini contrattuali che comporti l'applicazione al debitore di termini e condizioni più favorevoli rispetto a quelli che la banca applica a clienti con il medesimo profilo di rischio del debitore (concessione in termini relativi);
- l'esercizio di clausole contrattuali la cui applicazione è rimessa alla discrezionalità del debitore nel caso in cui la banca approvi l'esercizio delle suddette clausole, ovvero rilevi l'esistenza dello stato di difficoltà finanziaria del debitore.

Pertanto, nel caso di rinegoziazioni con valenza commerciale, che non rientrano nella fattispecie di questo paragrafo, le valutazioni tengono conto della economicità degli interventi richiesti e le decisioni assunte non comportano mai la modifica dello "status" della posizione. Le rimodulazioni dei debiti motivate da difficoltà finanziarie attuali o prospettive della clientela, che ricadono nella fattispecie oggetto di questo paragrafo, esse si fondano sulla verifica della sostenibilità degli impegni rispetto ai flussi di cassa percepiti e attesi. Tale valutazione viene effettuata attraverso un ordinario processo istruttorio e deliberativo. Le misure di "forbearance" eventualmente adottate vengono recepite all'interno dei sistemi aziendali e sono controllate nel tempo dalle strutture preposte, nel rispetto della normativa di riferimento. Le eventuali modifiche da apportare alla classificazione dei rapporti che beneficiano di misure di "forbearance" sono espressamente disciplinate dalle normative interne relative alla classificazione dei crediti.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| Portafogli/qualità   | Sofferenze    | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale           |
|--|---------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 97.337        | 30.200                 | 2.550                           | 111.853                             | 5.333.723                         | 5.575.663        |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -             | -                      | -                               | -                                   | 1.178.814                         | 1.178.814        |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value  | -             | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -                |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | -             | -                      | -                               | -                                   | 159.360                           | 159.360          |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione  | -             | -                      | -                               | -                                   | 84.590                            | 84.590           |
| <b>Totale 31/12/2022</b>   | <b>97.337</b> | <b>30.200</b>          | <b>2.550</b>                    | <b>111.853</b>                      | <b>6.756.487</b>                  | <b>6.998.427</b> |
| <b>Totale 31/12/2021</b>   | <b>81.055</b> | <b>13.575</b>          | <b>493</b>                      | <b>710.432</b>                      | <b>3.974.858</b>                  | <b>4.780.413</b> |

<sup>10</sup> European Banking Authority, EBA FINAL draft Implementing Technical Standards on Supervisory reporting on forbearance and non-performing exposures under article 99(4) of Regulation (EU) No 575/2013.

## 2. Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

| Portafogli/qualità   | Deteriorate       |                                  |                   | Non deteriorate   |                                  |                   | Totale (esposizione netta) |
|--|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------|
|  | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta |                            |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 352.261           | 222.174                          | 130.087           | 5.621.189         | 175.613                          | 5.445.576         | 5.575.663                  |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                 | -                                | -                 | 1.179.752         | 938                              | 1.178.814         | 1.178.814                  |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value  | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | -                 | -                          |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | 159.360           | 159.360                    |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione  | -                 | -                                | -                 | -                 | -                                | 84.590            | 84.590                     |
| <b>Totale</b>  | <b>31/12/2022</b> | <b>352.261</b>                   | <b>222.174</b>    | <b>130.087</b>    | <b>6.800.941</b>                 | <b>176.551</b>    | <b>6.868.340</b>           |
| <b>Totale</b>  | <b>31/12/2021</b> | <b>255.569</b>                   | <b>160.446</b>    | <b>95.123</b>     | <b>5.753.613</b>                 | <b>68.323</b>     | <b>4.780.413</b>           |

## 3. Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

| Portafogli/stadi di rischio  | Primo stadio            |                                     |                 | Secondo stadio          |                                     |                 | Terzo stadio            |                                     |                 | Impaired Acquisite o Originare |                                     |                 |               |
|--|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------|---------------|
|  | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni        | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni |               |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 498.267                 | -                                   | 4.056.556       | 694.967                 | 105.429                             | 90.357          | 2.854                   | 5.348                               | 108.849         | -                              | -                                   | 13.037          |               |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                       | -                                   | -               | -                       | -                                   | -               | -                       | -                                   | -               | -                              | -                                   | -               |               |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione  | -                       | -                                   | -               | -                       | -                                   | -               | -                       | -                                   | -               | -                              | -                                   | -               |               |
| <b>Totale</b>  | <b>31/12/2022</b>       | <b>498.267</b>                      | <b>-</b>        | <b>4.056.556</b>        | <b>694.967</b>                      | <b>105.429</b>  | <b>90.357</b>           | <b>2.854</b>                        | <b>5.348</b>    | <b>108.849</b>                 | <b>-</b>                            | <b>-</b>        | <b>13.037</b> |
| <b>Totale</b>  | <b>31/12/2021</b>       | <b>2.812.979</b>                    | <b>381</b>      | <b>16.215</b>           | <b>365.991</b>                      | <b>3.087</b>    | <b>312.863</b>          | <b>18.265</b>                       | <b>702</b>      | <b>76.154</b>                  | <b>-</b>                            | <b>-</b>        | <b>-</b>      |

#### 4. Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi

| Causali stati di rischio  | Rettifiche di valore complessive               |   |   |  |                                 |  |  |   |   |  |                                      |                                |  |   | Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate |              |                | Totale |              |   |  |                                 |                                |          |
|---|--|---|---|--|---------------------------------|--|--|---|---|--|--------------------------------------|--------------------------------|--|---|---|--------------|----------------|--------|--------------|---|--|---------------------------------|--------------------------------|----------|
|   | Attività rientranti nel primo stadio           |   |   |  |                                 | Attività rientranti nel secondo stadio |  |   |   |  | Attività rientranti nel terzo stadio |                                |  |   | di cui attività finanziarie impairées   | Primo stadio | Secondo stadio |        | Terzo stadio |   |  |                                 |                                |          |
|   | Crediti verso banche e banche centrali a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui svalutazioni individuali | di cui svalutazioni collettive         | Crediti verso banche e banche centrali a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui svalutazioni individuali      | di cui svalutazioni collettive | Crediti verso banche e banche centrali a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato |   |              |                |        |              | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui svalutazioni individuali | di cui svalutazioni collettive |          |
| <b>Esistenze iniziali</b>   | 41   | 20.453  | 1.088   |  |                                 | 21.582                                 | 35.897   |   |   |  |                                      | 35.897                         | 180.218  |   |   | 180.218      | -              |        |              | 405   | 3671   | 2                               | 240.646                        |          |
| Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate | 10   | 455   |   |  |                                 | 465                                    | 489  |   |   |  |                                      | 489                            | 218  |   |   | 218,00       |                |        |              |   |  |                                 |                                | 1.162,00 |
| Cancellazioni diverse dai write-off                                 | (3)  | (81)  |   |  |                                 | (84)                                   | (98)   |   |   |  |                                      | (98)                           | (30.940)                                       |   |   | (30.940)     |                |        |              |   |  |                                 |                                | (31.119) |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)     | (23)   | 8.283   | (156)   |  |                                 | 8.104                                  | (7.048)  |   |   |  |                                      | (7.048)                        | 15.129   |   |   | 15.129       |                |        |              | 938   | (1.550)                                      |                                 |                                | 15.752   |
| Modifiche contrattuali senza cancellazioni                          |  |   |   |  |                                 |  |  |   |   |  |                                      | -                              |  |   |   |              |                |        |              |   |  |                                 |                                |          |
| Cambiamenti della metodologia di stima                              |  |   |   |  |                                 | -                                      |  |   |   |  |                                      | -                              |  |   |   | -            |                |        |              |   |  |                                 |                                | -        |
| Write-off   |  |   |   |  |                                 | -                                      |  |   |   |  |                                      | -                              | (2.761)  |   |   | (2.761)      |                |        |              |   |  |                                 |                                | (2.761)  |
| Altre variazioni  |  |   |   |  |                                 | -                                      |  |   |   |  |                                      | -                              |  |   |   | -            |                |        |              |   |  |                                 |                                | 0        |
| <b>Rimanenze finali</b>   | 25   | 29.110  | 932   |  |                                 | 30.067                                 | 29.240   |   |   |  |                                      | 29.240                         | 161.864  |   |   | 161.864      | -              |        |              | 1343  | 2121   | 2                               | 223.680                        |          |
| Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off    |  |   |   |  |                                 | -                                      |  |   |   |  |                                      |                                | 312  |   |   | 312          |                |        |              |   |  |                                 |                                | 312      |
| Write-off rilevati direttamente a conto economico                   |  |   |   |  |                                 | -                                      |  |   |   |  |                                      |                                | (3.618)  |   |   | (3.618)      |                |        |              |   |  |                                 |                                | (3.618)  |

#### 6. Esposizioni creditizie verso clientela, verso banche e verso società finanziarie

##### 6.1 Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso banche e società finanziarie: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/valori                    | Esposizione lorda |                 | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | Esposizione Netta | Write-off parziali complessivi* |
|---|-------------------|-----------------|---|-------------------|---------------------------------|
|   | Deteriorate       | Non deteriorate |   |                   |                                 |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                   |                 |   |                   |                                 |
| a) Sofferenze                                   |                   | 849             |   | 594               | 255                             |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni    |                   | -               |   | -                 | -                               |
| b) Inadempienze probabili                       |                   | -               |   | -                 | -                               |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni    |                   | -               |   | -                 | -                               |
| c) Esposizioni scadute deteriorate              |                   | -               |   | -                 | -                               |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni    |                   | -               |   | -                 | -                               |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate          |                   | -               |   | -                 | -                               |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni    |                   | -               |   | -                 | -                               |
| e) Altre esposizioni non deteriorate            |                   | -               | 1.391.773   | 7.951             | 1.383.822                       |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni    |                   | -               | -   | -                 | -                               |
| <b>Totale (A)</b>                               |                   | <b>849</b>      | <b>1.391.773</b>  | <b>8.545</b>      | <b>1.384.077</b>                |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                   |                 |   |                   |                                 |
| a) Deteriorate                                  |                   | -               |   | -                 | -                               |
| b) Non deteriorate                              |                   | -               | 145.690   | -                 | 145.690                         |
| <b>Totale (B)</b>                               |                   | <b>-</b>        | <b>145.690</b>  | <b>-</b>          | <b>145.690</b>                  |
| <b>Totale (A+B)</b>                             |                   | <b>849</b>      | <b>1.537.463</b>  | <b>8.545</b>      | <b>1.529.767</b>                |

#### 6.4 Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/valori                    | Esposizione lorda |                  | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | Esposizione netta | Write-off parziali complessivi* |
|---|-------------------|------------------|---|-------------------|---------------------------------|
|   | Deteriorate       | Non deteriorate  |   |                   |                                 |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                   |                  |   |                   |                                 |
| a) Sofferenze                                   | 293.904           | -                | 196.822   | 97.082            | 3.611                           |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni    | 17.925            | -                | 11.987  | 5.938             | -                               |
| b) Inadempienze probabili                       | 54.200            | -                | 24.000  | 30.200            | 657                             |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni    | 33.040            | -                | 15.183  | 17.857            | 657                             |
| c) Esposizioni scadute deteriorate              | 3.308             | -                | 758   | 2.550             | -                               |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni    | 675               | -                | 126   | 549               | -                               |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate          | -                 | 114.609          | 2.756   | 111.853           | -                               |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni    | -                 | 1.476            | 65  | 1.411             | -                               |
| e) Altre esposizioni non deteriorate            | -                 | 4.114.806        | 164.906   | 3.949.900         | -                               |
| <b>Totale (A)</b>                               | <b>351.412</b>    | <b>4.229.415</b> | <b>389.242</b>  | <b>4.191.585</b>  | <b>4.268</b>                    |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                   |                  |   |                   |                                 |
| a) Deteriorate                                  | 1.046             | -                | 2   | 1.044             | -                               |
| b) Non deteriorate                              | -                 | 575.718          | 1.974   | 573.744           | -                               |
| <b>Totale (B)</b>                               | <b>352.458</b>    | <b>4.805.133</b> | <b>391.218</b>  | <b>4.766.373</b>  | <b>-</b>                        |
| <b>Totale (A+B)</b>                             | <b>351.118</b>    | <b>6.234.955</b> | <b>287.832</b>  | <b>6.298.241</b>  | <b>4.268</b>                    |

#### 6.4a Finanziamenti oggetto di misure di sostegno Covid-19: valori lordi e netti

| Causali/Categorie   | Sofferenze     | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---|----------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                                | <b>220.426</b> | <b>34.548</b>          | <b>595</b>                      |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | -              | -                      | -                               |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                     | <b>76.814</b>  | <b>80.765</b>          | <b>10.956</b>                   |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate                         | 5.265          | 24.330                 | 7.749                           |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate | -              | -                      | -                               |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate     | 11.752         | 5.110                  | 81                              |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -              | -                      | -                               |
| B.5 altre variazioni in aumento                                     | 59.797         | 51.325                 | 3.126                           |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                 | <b>12.087</b>  | <b>52.362</b>          | <b>8.243</b>                    |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate                        | 7              | 4.634                  | 1.967                           |
| C.2 write-off   | 5.123          | 6.085                  | 2                               |
| C.3 incassi   | 3.910          | 15.918                 | 722                             |
| C.4 realizzi per cessioni   | 198            | 2.631                  | -                               |
| C.5 perdite da cessione   | 1.013          | -                      | -                               |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate     | -              | 11.621                 | 5.322                           |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -              | -                      | -                               |
| C.8 altre variazioni in diminuzione                                 | 1.836          | 11.473                 | 230                             |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                  | <b>285.153</b> | <b>62.951</b>          | <b>3.308</b>                    |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | 164            | 4.406                  | 268                             |

## 6.5 Esposizioni creditizie verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

| Causali/Categorie   | Sofferenze     | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---|----------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                                | <b>220.426</b> | <b>34.548</b>          | <b>595</b>                      |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | -              | -                      | -                               |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                     | <b>85.565</b>  | <b>80.765</b>          | <b>10.956</b>                   |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate                         | 5.265          | 24.330                 | 7.749                           |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate | -              | -                      | -                               |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate     | 11.752         | 5.110                  | 81                              |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -              | -                      | -                               |
| B.5 altre variazioni in aumento                                     | 68.548         | 51.325                 | 3.126                           |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                 | <b>12.087</b>  | <b>61.113</b>          | <b>8.243</b>                    |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate                        | 7              | 4.634                  | 1.967                           |
| C.2 write-off   | 5.123          | 6.085                  | 2                               |
| C.3 incassi   | 3.910          | 15.918                 | 722                             |
| C.4 realizzi per cessioni   | 198            | 2.631                  | -                               |
| C.5 perdite da cessione   | 1.013          | -                      | -                               |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate     | -              | 11.621                 | 5.322                           |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -              | -                      | -                               |
| C.8 altre variazioni in diminuzione                                 | 1.836          | 20.224                 | 230                             |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                  | <b>293.904</b> | <b>54.200</b>          | <b>3.308</b>                    |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | 164            | 4.406                  | 268                             |

## 6.5bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni Lorde distinte per qualità creditizia

| Causali/Qualità   | Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate | Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate |
|---|---|---|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                                    | <b>27.645</b>                                   | <b>59.611</b>                                       |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                             | -   | -   |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>   | <b>7.408</b>                                    | <b>22.945</b>                                       |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni  | 430   | 20.716  |
| B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni      | 845   | -   |
| B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate          | -   | 1.334   |
| B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessione      | 5.104   | -   |
| B.5 altre variazioni in aumento   | 1.029   | 895   |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                     | <b>19.423</b>                                   | <b>21.741</b>                                       |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni | -   | 7.358   |
| C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni     | 1.334   | -   |
| C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate         | -   | 845   |
| C.4 write-off   | 3.408   | -   |
| C.5 incassi   | 3.307   | 12.719  |
| C.6 realizzi per cessioni   | 2.631   | -   |
| C.7 perdite da cessione   | -   | -   |
| C.8 altre variazioni in diminuzione                                     | 8.743   | 819   |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                      | <b>15.630</b>                                   | <b>60.815</b>                                       |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                             | -   | -   |

## 6.6 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

| Causali/Categorie   | Sofferenze     |  | Inadempienze probabili |  | Esposizioni scadute deteriorate |  |
|---|----------------|--|------------------------|--|---------------------------------|--|
|   | Totale         | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale                 | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale                          | di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                           | <b>139.371</b> | <b>2.002</b>                               | <b>20.973</b>          | <b>15.896</b>                              | <b>102</b>                      | <b>11</b>                                  |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | -              | -  | -                      | -  | -                               | -  |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                     | <b>92.571</b>  | <b>10.364</b>                              | <b>31.915</b>          | <b>17.689</b>                              | <b>1.328</b>                    | <b>362</b>                                 |
| B.1 rettifiche di valore di attività impaired acquisite o originate | -              | -  | -                      | -  | -                               | -  |
| B.2 altre rettifiche di valore                                      | 12.890         | 4.526                                      | 11.894                 | 3.876                                      | 754                             | 179  |
| B.3 perdite da cessione   | -              | -  | -                      | -  | -                               | -  |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate     | 2.920          | 1.332                                      | 323                    | 135  | 46                              | 42   |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -              | -  | -                      | -  | -                               | -  |
| B.6 altre variazioni in aumento                                     | 76.761         | 4.506                                      | 19.698                 | 13.678                                     | 528                             | 141  |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                 | <b>35.120</b>  | <b>379</b>                                 | <b>28.888</b>          | <b>18.402</b>                              | <b>672</b>                      | <b>247</b>                                 |
| C.1 riprese di valore da valutazione                                | 1.181          | 238  | 4.182                  | 2.148                                      | 266                             | 97   |
| C.2 riprese di valore da incasso                                    | 931            | 52   | 3.506                  | 2.893                                      | 55                              | 11   |
| C.3 utili da cessione   | 54             | -  | 23                     | 23   | -                               | -  |
| C.4 write-off   | 3.575          | 89   | 6.083                  | 3.373                                      | -                               | -  |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate     | -              | -  | 2.937                  | 1.370                                      | 351                             | 139  |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | 29.379         | -  | -                      | -  | -                               | -  |
| C.7 altre variazioni in diminuzione                                 | -              | -  | 12.157                 | 8.595                                      | -                               | -  |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                             | <b>196.822</b> | <b>11.987</b>                              | <b>24.000</b>          | <b>15.183</b>                              | <b>758</b>                      | <b>126</b>                                 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | 102            | -  | 1.497                  | 930  | 40                              | 2  |

## 7.1 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating esterni (valori lordi)

| Esposizioni   | Classe di rating esterni |          |                |               |          |          | Senza rating     | Totale           |
|---|--------------------------|----------|----------------|---------------|----------|----------|------------------|------------------|
|   | Classe 1                 | Classe 2 | Classe 3       | Classe 4      | Classe 5 | Classe 6 |                  |                  |
| <b>A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                   | <b>190</b>               | <b>-</b> | <b>85.396</b>  | <b>15.183</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>2.544.741</b> | <b>2.645.510</b> |
| - Primo stadio  | 190                      | -        | 85.396         | 15.183        | -        | -        | 2.500.590        | 2.601.359        |
| - Secondo stadio  | -                        | -        | -              | -             | -        | -        | 232.329          | 232.329          |
| - Terzo stadio  | -                        | -        | -              | -             | -        | -        | (188.178)        | (188.178)        |
| - Impaired acquisite o originate  | -                        | -        | -              | -             | -        | -        | -                | -                |
| <b>B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>-</b>                 | <b>-</b> | <b>202.320</b> | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>         | <b>202.320</b>   |
| - Primo stadio  | -                        | -        | 202.320        | -             | -        | -        | -                | 202.320          |
| - Secondo stadio  | -                        | -        | -              | -             | -        | -        | -                | -                |
| - Terzo stadio  | -                        | -        | -              | -             | -        | -        | -                | -                |
| - Impaired acquisite o originate  | -                        | -        | -              | -             | -        | -        | -                | -                |
| <b>C. Attività finanziarie in corso di dismissione</b>  | <b>-</b>                 | <b>-</b> | <b>965.938</b> | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>27.334</b>    | <b>993.272</b>   |
| - Primo stadio  | -                        | -        | 965.938        | -             | -        | -        | 27.334           | 993.272          |
| - Secondo stadio  | -                        | -        | -              | -             | -        | -        | -                | -                |
| - Terzo stadio  | -                        | -        | -              | -             | -        | -        | -                | -                |
| - Impaired acquisite o originate  | -                        | -        | -              | -             | -        | -        | -                | -                |

|   |            |          |                  |               |              |          |                  |                  |
|---|------------|----------|------------------|---------------|--------------|----------|------------------|------------------|
| <b>Totale (A+B+C)</b>   | <b>190</b> | <b>-</b> | <b>1.253.654</b> | <b>15.183</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>2.572.075</b> | <b>3.841.102</b> |
| <b>D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b> | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b>         | <b>56.037</b> | <b>1.888</b> | <b>-</b> | <b>163.201</b>   | <b>221.126</b>   |
| - Primo stadio  |            |          |                  | 56.000        |              |          | 149.351          | 205.351          |
| - Secondo stadio  |            |          |                  | 37            | 1.888        |          | 13.850           | 15.775           |
| - Terzo stadio  |            |          |                  |               |              |          |                  |                  |
| - Impaired acquisite o originate                                    |            |          |                  |               |              |          |                  |                  |
| <b>Totale (D)</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b>         | <b>56.037</b> | <b>1.888</b> | <b>-</b> | <b>163.201</b>   | <b>221.126</b>   |
| <b>Totale (A+B+C+D)</b>   | <b>190</b> | <b>-</b> | <b>1.253.654</b> | <b>71.220</b> | <b>1.888</b> | <b>-</b> | <b>2.735.276</b> | <b>4.062.228</b> |

La tabella riporta, relativamente a Mediocredito Centrale, la ripartizione delle esposizioni per cassa e fuori bilancio di controparti provviste di rating esterno. La ripartizione evidenziata fa riferimento alle classi di rating di Standard & Poor's, a cui sono ricondotti anche i rating assegnati da altre Agenzie (Moody's e Fitch). L'incidenza percentuale delle esposizioni dotate di rating esterni rispetto alle esposizioni complessive è circa il 27%.

### 9. Concentrazione del credito

Il rischio di concentrazione è il rischio derivante da una concentrazione delle esposizioni del portafoglio crediti verso controparti, gruppi di controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica.

#### 9.3 Grandi esposizioni

Alla data del 31 dicembre 2022 il Gruppo, senza considerare Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto, non detiene posizioni classificabili come "grandi rischi", ad eccezione della fisiologica esposizione verso le Amministrazioni Pubbliche.

Con riferimento a Mediocredito Centrale, ai fini dell'applicazione della disciplina di Vigilanza prudenziale in materia di grandi esposizioni (cfr. Parte II, Capitolo 10 della Circolare 285/2013 di Banca d'Italia e cfr. artt. 387 e segg. del Regolamento UE 575/2013), al 31 dicembre 2022 si rilevano 5 esposizioni della specie (superiori al 10% dei Fondi Propri) per un ammontare nominale pari a 2.321.354 migliaia di euro, a cui corrisponde un ammontare ponderato pari a 22.436 migliaia di euro.

Per la Cassa di Risparmio di Orvieto, invece l'ammontare (valore di bilancio) è pari a 896.453 migliaia di euro, mentre l'ammontare ponderato è pari a 64.255 migliaia di euro, relativo a n.13 esposizioni.

## 3.2. RISCHI DI MERCATO

### Informazioni di natura qualitativa

L'analisi del rischio di mercato è svolta volontariamente non essendo Invitalia soggetta alla vigilanza della Banca d'Italia

Il rischio di mercato è definito come il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario subiscano oscillazioni in seguito a variazioni dei prezzi di mercato.

Tale rischio, per Invitalia, è rappresentato dal rischio di variazione sfavorevole del valore di una posizione in strumenti finanziari, inclusa nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza, a causa dell'andamento avverso di tassi di interesse, tassi di cambio, tasso di inflazione, volatilità, corsi azionari, spread creditizi, prezzi delle merci (rischio generico) e merito creditizio dell'emittente (rischio specifico).

Il rischio di mercato comprende tre tipi di rischio: il rischio di tasso di interesse, il rischio di prezzo e il rischio di cambio.

La gestione finanziaria di Invitalia si attiene alle politiche di asset allocation ed ai limiti di rischio imposti dal Consiglio di Amministrazione.

Come già evidenziato nella relazione di gestione, non si rilevano apprezzabili rischi di liquidità, di tasso e di credito.

Per quanto concerne il rischio di liquidità si rileva che il cash flow della gestione caratteristica soddisfa interamente la copertura dei costi operativi di struttura. Lo stress test, teso a verificare la tenuta finanziaria della gestione in caso di shock esogeno di liquidità, rileva che gli investimenti della gestione finanziaria rispettano il principio dell'elevata liquidabilità essendo per i due terzi del totale prontamente monetizzabili.

Il rischio di tasso e di credito sono parimenti contenuti.

Al riguardo si specifica che il portafoglio titoli a lungo termine (HTC) ha un profilo di rischio molto contenuto con una duration media di circa 5 anni (a fronte di un limite da mandato finanziario di 7 anni) e un rating medio pari a BB+ con una componente di titoli della Repubblica Italiana che supera il 50%.

L'intenzione e la capacità dell'Agenzia di detenere tali titoli per lungo termine al fine di incassare i rendimenti cedolari consentono, in base ai principi contabili internazionali, di non subire eventuali minusvalenze (fair value) causate da fluttuazioni temporanee dei tassi e delle quotazioni (valutazione dei titoli a costo storico).

Diversamente, il portafoglio titoli di negoziazione ha una consistenza residuale, ormai inferiore al 10% degli investimenti, e si caratterizza per una durata finanziaria ancora più breve, inferiore ai 3 anni, e con relativo rischio di tasso implicito più contenuto.

Le polizze d'investimento sono per larga parte costituite da gestioni separate dal profilo prudente che, in virtù della segregazione dei fondi relativi e delle norme che le disciplinano, offrono una elevata protezione dai rischi di credito e di tasso.

Infine, i fondi comuni d'investimento, marginali per consistenza, in virtù del processo di selezione, che ha portato alla scelta dei principali asset manager mondiali, ed in virtù della classe d'investimento di appartenenza bilanciata prudente, non incrementano in maniera apprezzabile il profilo di rischio della gestione.

Con riferimento a Mediocredito Centrale, le posizioni attribuibili al portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza risultano nulle. Per quanto riguarda invece la Cassa di Risparmio di Orvieto, la stessa non detiene un portafoglio di proprietà con finalità di trading.

### 3.2.1 Rischio di tasso di interesse

Con riferimento a Mediocredito Centrale, il rischio di tasso di interesse può essere definito come il rischio che variazioni dei tassi di interesse determinino effetti sfavorevoli sulle attività e passività detenute con finalità diverse dalla negoziazione, impattando, quindi, sulla redditività e/o sul valore economico. L'esposizione al rischio di tasso di interesse deriva principalmente dal grado di trasformazione delle scadenze, ossia la raccolta di fondi con frequenza di *repricing* a breve e l'impiego in attivi con revisione del tasso a più lungo termine; per tali motivi la sua quantificazione si basa in primo luogo sull'analisi del disallineamento (cd. "*mismatch*") tra le scadenze di riprezzamento delle poste attive e passive (cd. "*gap risk*"). Sono inoltre rilevanti per le Banche del Gruppo, in dipendenza dello specifico *business model* adottato da ciascuna entità:

- il rischio di base, ovvero il rischio legato all'imperfetta correlazione nell'aggiustamento dei tassi attivi e passivi su strumenti diversi, ma con caratteristiche di revisione del prezzo altrimenti analoghe (scadenza e/o frequenza di revisione);
- il rischio di opzione, ovvero il rischio legato alla presenza di opzioni nelle attività, passività e strumenti fuori bilancio della Banca.

Al fine di potenziare i processi di misurazione e gestione della esposizione al rischio di tasso di interesse a livello consolidato, la Banca ha implementato specifiche procedure volte a monitorare i livelli di rischio assunti e contenere gli stessi entro il complessivo *framework* di soglie definito dagli Organi aziendali. In particolare, rilevano:

- tra gli indicatori strategici, il rapporto  $\Delta$  Present Value/Fondi Propri, indicatore volto a monitorare l'impatto sul valore economico del portafoglio bancario derivante da uno shock parallelo di 200 punti base sulla curva dei tassi di interesse;
- tra gli indicatori di monitoraggio, il  $\Delta$  Margine di Interesse, indicatore volto a monitorare l'impatto sul margine di interesse derivante da uno *shock* di 100 punti base.

Per la misurazione ed il monitoraggio di tali indicatori ai fini del RAF e più in generale per l'analisi dell'esposizione al rischio di tasso di interesse sono state adottate le metodologie *standard* indicate nelle Disposizioni di Vigilanza. In particolare, la stima dell'impatto sul valore economico misura la variazione teorica del valore di mercato del portafoglio bancario secondo il modello della "*Duration Analysis*", basato sulla mappatura/raggruppamento di tutte le posizioni di provvista onerosa, impiego fruttifero e strumenti

derivati per fasce temporali di *repricing*; per ciascuna fascia, la stima della variazione di valore si ottiene applicando la cd. “*modified duration*” e lo *shock* di tasso locale ipotizzato.

Per la stima dell’impatto sul margine di interesse atteso si adotta il modello della “*Gap Analysis*”, sempre a partire dalla mappatura/raggruppamento di tutte le posizioni sensibili ai tassi per fasce temporali di *repricing*; per ciascuna fascia, la variazione del margine si ottiene moltiplicando la posizione netta in *repricing* per lo *shock* ipotizzato e per la durata su cui maturano gli interessi al nuovo tasso.

Al fine di tenere adeguatamente conto delle specificità che caratterizzano i diversi modelli di *business* delle entità del Gruppo, la metodologia *standard* è integrata con l’applicazione dei seguenti modelli comportamentali sul perimetro rappresentato dalla Cassa di Risparmio di Orvieto:

- modello delle poste a vista: basato su due analisi distinte, dedicate rispettivamente allo studio della persistenza dei volumi delle poste a vista e dell’andamento dei tassi relativi a tali aggregati rispetto all’evoluzione dei tassi di mercato;
- modello di *prepayment*: funzionale alla stima di un piano di ammortamento atteso degli impieghi a scadenza differente rispetto a quello contrattuale, mediante la determinazione dei coefficienti di una funzione parametrica di sopravvivenza che tiene conto di variabili finanziarie quantitative (ad es. incentivi al rifinanziamento) e variabili esplicative categoriche (ad es. tipo di controparte, età del mutuatario, ecc.).

Sotto il profilo dei fattori di rischio, sono considerati sia spostamenti paralleli della curva, che movimenti non paralleli (ad es. *shock* parallelo pari ad una variazione di  $\pm 200$  punti base, *shock* cd. “*steepener*”, *shock* cd. “*flattener*”, ecc.), in ottica sia deterministica che probabilistica (*shock* sulla curva corrispondente al 1°/99° percentile della distribuzione storica delle variazioni annuali dei tassi).

Per quanto riguarda Cassa di Risparmio di Orvieto, alla data di riferimento del bilancio, la Cassa non detiene un portafoglio di proprietà con finalità di trading; infatti, in linea con gli esercizi precedenti e con il tradizionale profilo di rischio/rendimento della Cassa, il portafoglio titoli è sostanzialmente caratterizzato dalla presenza di titoli obbligazionari governativi dell’area euro detenuti secondo un modello di business “Hold To Collect and Sell”, con l’obiettivo di incassare i flussi di cassa contrattuali e per la vendita, in coerenza con quanto definito dalle Linee Guida a livello consolidato, non è pertanto esposta al rischio di tasso di interesse.

### Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

La Banca monitora i potenziali impatti derivanti da movimenti inattesi dei tassi di interesse sulla redditività e/o sul valore economico derivanti da una maggiore volatilità legata alla crisi pandemica. Non sono emersi, dal monitoraggio degli indicatori di rischio nel corso dell’esercizio, elementi suscettibili di alterare in modo rilevante l’esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

| Tipologia/Durata residua      | A vista          | Fino a 3 mesi    | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi a fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni  | Durata indeterminata |
|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>1. Attività</b>            | <b>1.938.043</b> | <b>2.277.318</b> | <b>420.153</b>                | <b>371.208</b>                  | <b>1.064.181</b>              | <b>186.552</b>                 | <b>232.527</b> | <b>86.096</b>        |
| 1.1 Titoli di debito          | 831              | 362.508          | 45.864                        | 297.227                         | 830.067                       | 64.503                         | 17.183         | -                    |
| 1.2 Crediti                   | 1.216.532        | 24.861           | 268                           | 23.728                          | 46.222                        | -                              | -              | 28.037               |
| 1.3 Altre attività            | 720.680          | 1.889.949        | 374.021                       | 50.253                          | 187.892                       | 122.049                        | 215.344        | 58.059               |
| <b>2. Passività</b>           | <b>2.080.159</b> | <b>1.248.676</b> | <b>114.251</b>                | <b>498.710</b>                  | <b>1.138.157</b>              | <b>231.746</b>                 | <b>3.754</b>   | <b>0</b>             |
| 2.1 Debiti                    | 2.079.583        | 1.248.594        | 113.895                       | 498.644                         | 419.377                       | 42.644                         | 3.754          | -                    |
| 2.2 Titoli di debito          | 576              | 82               | 356                           | 66                              | 718.780                       | 189.102                        | -              | -                    |
| 2,3 Altre passività           | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b> | <b>0</b>         | <b>19.440</b>    | <b>1.233</b>                  | <b>167</b>                      | <b>4.700</b>                  | <b>5.860</b>                   | <b>8.679</b>   | <b>0</b>             |
| - Opzioni                     | -                | 18.242           | 1.233                         | 167                             | 4.700                         | 5.860                          | 8.679          | -                    |
| 3.1 Posizioni lunghe          | -                | 6                | 31                            | 164                             | 4.700                         | 5.860                          | 8.679          | -                    |
| 3.2 Posizioni corte           | -                | 18.236           | 1.202                         | 3                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Altri derivati              | -                | 1.198            | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| 3.3 Posizioni lunghe          | -                | 599              | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| 3.4 Posizioni corte           | -                | 599              | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |

### 3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

#### Informazioni di natura qualitativa

##### 1. Aspetti generali

L'"**Altro rischio di prezzo**", come definito dall'appendice A dell'IFRS 7, è definito come il rischio che il *fair value* o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario oscillino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato diverse dalle variazioni determinate dal rischio di tasso di interesse o dal rischio di valuta. Tale rischio, per Invitalia, è sostanzialmente limitato alle operazioni di *equity investment* che a seguito del riordino sono limitati a costi residuali. Il rischio di prezzo è tenuto sotto controllo mediante la definizione di patti parasociali di way-out, eventualmente corredati da meccanismi di garanzia o disincentivazione al mancato rispetto delle condizioni pattuite.

### 3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

#### Informazioni di natura quantitativa

La fattispecie si presenta per la sola Cassa di Risparmio di Orvieto. L'attività in valuta risulta essere residuale rispetto al totale degli impieghi e la stessa è di volta in volta oggetto di copertura mediante analoghe operazioni di raccolta. In linea generale, la Cassa tende, pertanto, a non assumere posizioni di rischio rilevanti sul mercato dei cambi. L'esposizione al rischio di cambio e le eventuali attività di copertura di natura gestionale sono monitorate dalle competenti strutture della Banca del Mezzogiorno mediante specifiche procedure di Asset and Liability Management (ALM). Alla data di competenza della presente rendicontazione, la Cassa non detiene strumenti di copertura a fronte del rischio di cambio nell'ambito del portafoglio bancario, anche in considerazione della residualità dei volumi investiti.

### 3.3 RISCHI OPERATIVI INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### 1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Per rischio operativo si intende il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione.

I principali processi dell'attività aziendale sono oggetto di disciplina in appositi documenti interni. Tali documenti, unitamente alle procedure informatiche, consentono il presidio dei rischi operativi connessi al verificarsi di errori tecnici ed umani in tutte le fasi dell'operatività aziendale, che potrebbero dare luogo a conseguenze dannose sotto il punto di vista economico e di immagine della Società.

Dal punto di vista organizzativo la funzione di Internal Auditing vigila sull'operatività e sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni, verificando l'aderenza e la coerenza dei processi, delle azioni e delle prassi poste in essere dalle Funzioni aziendali alla normativa, ai regolamenti, alle direttive, alle deleghe conferite ed alle procedure emanate, con riferimento particolare a quanto stabilito dal D. Lgs 231/2001.

Il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato, conforme a quanto richiesto dal D. Lgs. 231/01, si basa, in sintesi:

1. sull'adesione al codice etico, con particolare riguardo ai rapporti con la Pubblica Amministrazione;
2. sulla definizione di procedure operative scritte e condivise;
3. sulla separazione dei compiti e delle responsabilità;
4. sulla istituzione di un Organismo di Vigilanza autonomo ed indipendente;
5. sulla sistematica verifica da parte dell'Organismo di Vigilanza e dell'Internal Auditing dell'osservanza delle procedure di controllo interno statuite.

#### Informazioni di natura quantitativa

L'operatività del gruppo è caratterizzata da un comparto destinato all'attività bancaria, un altro dedicato alla gestione dei fondi agevolativi e servizi forniti alla PA e infine un comparto destinato alle attività in via di dismissione in quanto ritenute non strategiche per il gruppo.

In relazione alle agevolazioni gestite per conto delle Pubbliche Amministrazioni, i contenziosi in essere non comportano, di regola, ripercussioni economiche rispetto all'attività ordinaria del gruppo, posto che gli eventuali esiti infausti delle cause incardinate non hanno effetto sul Conto Economico del gruppo in quanto tutte le spese conseguenti la soccombenza giudiziale restano di competenza delle Pubbliche Amministrazioni committenti e quindi sostenute a valere sulle disponibilità in gestione. Pertanto, in relazione a tale categoria di controversie non vengono effettuati accantonamenti.

Nell'ambito delle altre operatività, il Gruppo, in presenza di coinvolgimento in procedimenti giudiziari che le competenti funzioni aziendali valutano con probabilità di perdita, provvede ad effettuare specifici accantonamenti nel Fondo rischi e oneri.

### 3.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'

#### Informazioni di natura qualitativa

#### 1.Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Con riferimento alla Capogruppo e alle Società controllate, ad eccezione di Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto, il rischio di liquidità non è stato sottoposto a specifica analisi di rilevanza, in considerazione dell'attuale asset allocation.

Per Mediocredito Centrale e Cassa di Risparmio di Orvieto (di seguito anche Banche) invece, il rischio di liquidità, in termini generali, è inteso come il rischio che la Banca si trovi nell'incapacità di finanziare nuovi impieghi e/o adempiere puntualmente ai propri impegni di pagamento; il sistema di governo e gestione del rischio di liquidità è orientato ad evitare che si determinino condizioni su cui possa svilupparsi tale stato di inadempienza.

L'esposizione al rischio di liquidità riflette in primo luogo lo specifico business model delle Banche. Rilevano, inoltre, le scelte gestionali in merito agli strumenti di mitigazione dello stesso rischio, quali: la composizione quali – quantitativa delle riserve di liquidità, la quota di attivo vincolato, il grado di diversificazione della provvista.

In relazione a tali aspetti ed ai fattori di rischio suscettibili di incidere sui flussi di cassa attesi, si rilevano le seguenti tipologie di rischio di liquidità a cui I Banche sono esposte:

- a. rischio di esigenze impreviste di liquidità (contingency liquidity risk);
- b. rischio di rifinanziamento effettuato a condizioni sfavorevoli (mismatch liquidity risk);
- c. rischio di vendita forzata di titoli – o di attivi creditizi – ad un prezzo inferiore al fair value (market liquidity risk);
- d. rischio, connesso alla composizione della provvista ed alla concentrazione per controparti/ forme tecniche/ scadenze, di effetti negativi sulla propensione del mercato verso il debito unsecured delle Banche (funding liquidity risk);
- e. rischio, connesso alla quota di attivi vincolati in operazioni di provvista garantita, di effetti negativi sulla propensione del mercato verso il debito unsecured delle Banche (asset encumbrance risk).

A fronte di tali rischi, il sistema di monitoraggio della liquidità è articolato come segue.

- per quanto riguarda il funding liquidity risk, contingency liquidity risk e market liquidity risk, l'esposizione al rischio viene monitorata congiuntamente attraverso il modello della maturity ladder, posizionando i flussi di cassa previsti e la counterbalancing capacity (riserve di liquidità) su uno scadenziario mensile e calcolando il saldo cumulato per ciascuna fascia di scadenza. L'analisi di scenario prevede l'introduzione di ipotesi di stress relative al mancato rinnovo della provvista a breve termine e agli haircut sulle riserve di liquidità. L'esposizione al rischio viene espressa sia in termini di giorni di sopravvivenza che secondo la formulazione del Liquidity Coverage Ratio;
- l'esposizione al funding liquidity risk è inoltre oggetto di misurazione sotto il profilo della concentrazione della raccolta per forme tecniche, per controparti e per scadenze di rinnovo;
- l'esposizione al mismatch liquidity risk viene espressa come quota di attivo illiquido finanziato da raccolta stabile e, in particolare, secondo la formulazione del Net Stable Funding Ratio;
- per l'asset encumbrance risk, l'esposizione al rischio è espressa sia come rapporto tra attivo vincolato e totale delle attività vincolabili che come quota impegnata di collaterale stanziabile presso l'Eurosistema;
- dal lato dei fattori di rischio (monitoraggio di eventi sfavorevoli suscettibili di incidere sui flussi di cassa attesi) è attivo un sistema di indicatori di preallarme, con la finalità di rilevare anticipatamente gli eventi in grado di innescare situazioni di tensione o crisi di liquidità.

Al riguardo, rilevano in particolare gli indicatori di liquidità inseriti nel RAF:

- il Liquidity Coverage Ratio e il Net Stable Funding Ratio, previsti quali indicatori strategici per il monitoraggio della liquidità del Gruppo nel breve e nel medio-lungo termine;
- la Counterbalancing Capacity ed il livello di Attività Eligible Disponibili, quali indicatori di monitoraggio volti ad evidenziare anticipatamente l'insorgere di tensioni potenzialmente in grado di riflettersi sull'evoluzione degli indicatori strategici e ad innescare una "sorveglianza rafforzata" sul complessivo sistema degli indicatori.

Il framework di governo della liquidità ed i principi che indirizzano l'interazione tra le Banche, i processi di controllo e gestione del rischio di liquidità, sia in condizioni di normale corso degli affari che in condizioni di stress, sono disciplinati da una specifica Liquidity Policy. Rileva inoltre il Contingency Funding and Recovery Plan, finalizzato a identificare anticipatamente, analizzare e gestire situazioni di "tensione di liquidità" generate da fattori idiosincratici e/o di mercato, mentre il Piano di Risanamento (Recovery Plan) è finalizzato alla gestione di situazioni di vera e propria "crisi funding e strategica, in condizioni ordinarie e di stress.

### **Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19**

Le misure messe in atto al manifestarsi degli effetti della pandemia da Covid-19, atte a valutare i potenziali impatti derivanti da richieste inattese di liquidità da parte della clientela e dalla volatilità del valore degli attivi liquidabili a seguito di un eventuale deterioramento delle condizioni sui mercati, sono state mantenute anche nel corso del 2022. Inoltre, i fattori di rischio incrementale generati dalla crisi sanitaria sono stati incorporati nelle analisi e negli scenari di stress ai fini del processo di autovalutazione del sistema di governo e gestione della liquidità (ILAAP). Non sono stati comunque riscontrati segnali di tensione sui profili di liquidità, operativa e strutturale, con i relativi indicatori stabilmente al di sopra delle soglie minime.

### **Impatti derivanti dal conflitto Russia - Ucraina**

A seguito dell'escalation delle tensioni militari e geopolitiche, la Banca ha adottato varie misure preventive per identificare, gestire e mitigare i potenziali effetti sull'attività e sui risultati aziendali. Non sono emersi impatti diretti in termini di rischio di liquidità, anche in dipendenza dell'assenza di esposizioni verso i paesi coinvolti nel conflitto. Per quanto riguarda gli effetti indiretti sul quadro macroeconomico, derivanti dalla combinazione dei rischi geopolitici e del rialzo dei prezzi dell'energia con gli effetti residui della pandemia, l'elevata incertezza circa gli sviluppi futuri ed il mutato orientamento della politica monetaria, la Banca ha elevato il livello di attenzione e di monitoraggio delle riserve di liquidità, degli indicatori di rischio, nonché degli indicatori di early warning. Questi ultimi, in particolare, sono finalizzati a rilevare anticipatamente eventuali segnali di tensione della liquidità, visto il mutato contesto rispetto alla precedente fase di liquidità abbondante e a basso costo.

### **Informazioni di natura quantitativa**

#### **1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività Finanziarie**

| Voci/ Scaglioni temporali                         | A vista          | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni     | Durata Indeterminata |
|---|------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>168.613</b>   | <b>12.432</b>                | <b>13.256</b>                 | <b>552.546</b>              | <b>781.262</b>                | <b>535.833</b>                | <b>671.417</b>                | <b>2.726.362</b>              | <b>1.247.746</b> | <b>23.974</b>        |
| A.1 Titoli di Stato                               | 1.164            | -                            | 1.832                         | -                           | 4.504                         | 2.986                         | 280.964                       | 907.000                       | -                | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | 2.375            | 63                           | -                             | -                           | 643                           | 1.405                         | 11.294                        | 109.064                       | 331.053          | -                    |
| A.3 Finanziamenti                                 | 165.074          | 12.369                       | 11.424                        | 552.546                     | 776.115                       | 531.442                       | 379.159                       | 1.710.298                     | 916.693          | 23.974               |
| - Banche  | 73.874           | 883                          | -                             | -                           | 28                            | 268                           | 24.283                        | 46.155                        | -                | 23.974               |
| - Clientela                                       | 91.200           | 11.486                       | 11.424                        | 552.546                     | 776.087                       | 531.174                       | 354.876                       | 1.664.143                     | 916.693          | -                    |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>1.966.765</b> | <b>304.141</b>               | <b>103</b>                    | <b>108.828</b>              | <b>204.669</b>                | <b>51.979</b>                 | <b>530.620</b>                | <b>1.801.297</b>              | <b>292.347</b>   | <b>-</b>             |
| B.1 Debiti verso:                                 | 1.942.482        | 86                           | 80                            | 101.083                     | 31.331                        | 37.655                        | 494.181                       | 786.272                       | -                | -                    |
| - Banche  | 2.738            | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | 452.222                       | 348.400                       | -                | -                    |
| - Clientela                                       | 1.939.744        | 86                           | 80                            | 101.083                     | 31.331                        | 37.655                        | 41.959                        | 437.872                       | -                | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | 572              | -                            | 18                            | -                           | 64                            | 360                           | 11.916                        | 300.276                       | 245.199          | -                    |
| B.3 Altre passività                               | 23.711           | 304.055                      | 5                             | 7.745                       | 173.274                       | 13.964                        | 24.523                        | 714.749                       | 47.148           | -                    |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | <b>197.112</b>   | <b>1.198</b>                 | <b>-</b>                      | <b>-</b>                    | <b>-</b>                      | <b>249</b>                    | <b>6.747</b>                  | <b>17.070</b>                 | <b>34.286</b>    | <b>-</b>             |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                | 599                          | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                | 599                          | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Differenziali positivi                          | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - Differenziali negativi                          | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| C.3 Finanziamenti da ricevere                     |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 69.380           | -                            | -                             | -                           | -                             | 249                           | 6.747                         | 17.070                        | 34.286           | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 127.732          | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |

### 3.5 - Gli strumenti derivati e le politiche di copertura

#### Derivati di negoziazione

Il Gruppo non effettua operatività in strumenti derivati a fini di negoziazione.

#### Le coperture contabili

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Attività di copertura del fair value

Al fine di immunizzare il valore economico della controllata Mediocredito Centrale dall'impatto di variazioni dei tassi di interesse sulla raccolta obbligazionaria a tasso fisso/zero coupon, ciascuna emissione obbligazionaria è stata coperta mediante un contratto derivato di tipo Interest Rate Swap, stipulato con una primaria controparte di mercato; pertanto, tali posizioni si configurano come coperture di Fair Value Hedge.

##### B. Attività di copertura dei flussi finanziari

Non sono presenti operazioni di copertura dei flussi finanziari.

##### C. Attività di copertura di investimenti esteri

Non sono presenti attività di copertura di investimenti esteri.

#### D. Strumenti di copertura

Ciascuno strumento di copertura è caratterizzato da una gamba attiva che replica esattamente gli interessi che maturano sulle emissioni obbligazionarie e da una gamba passiva indicizzata al parametro Euribor più uno spread, in modo tale da compensare perfettamente le variazioni dei flussi di cassa sull'elemento coperto dovute a variazioni dei tassi.

#### E. Elementi coperti

Poiché la finalità dell'operazione di copertura è quella di immunizzare il valore economico del portafoglio bancario dal rischio di tasso di interesse, l'elemento coperto non è esattamente il titolo obbligazionario, bensì una sua porzione, rappresentata dalla componente a cui è riferibile l'impatto delle variazioni dei tassi.

La verifica dell'efficacia della copertura si avvale di metodologie accettate dai principi contabili di riferimento e dalla prassi professionale e consiste nel verificare che la variazione di valore dell'elemento coperto, a fronte di uno shock convenzionale sui tassi di interesse, sia pari alla variazione di valore dello strumento di copertura. L'eventuale differenza (inefficacia) deve essere attribuibile esclusivamente alla differenza tra lo spread equo di mercato e quello effettivamente negoziato con la controparte.

### Informazioni di natura quantitativa

#### 3.5.2 Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine period

| Tipologie di derivati                          | 2022                                    |  | 2021                                    |  |
|--|---|--|---|--|
|  | Over the counter - Controparti centrali | Over the counter - Senza controparti centrali - Con accordi di compensazione | Over the counter - Controparti centrali | Over the counter - Senza controparti centrali - Con accordi di compensazione |
| <b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b> | -                                       | 550.227  | -                                       | 470.063  |
| a) Opzioni                                     | -                                       | -  | -                                       | -  |
| b) Swap  | -                                       | 550.227  | -                                       | 470.063  |
| c) Forward                                     | -                                       | -  | -                                       | -  |
| d) Futures                                     | -                                       | -  | -                                       | -  |
| e) Altri                                       | -                                       | -  | -                                       | -  |
| <b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b> | -                                       | -  | -                                       | -  |
| a) Opzioni                                     | -                                       | -  | -                                       | -  |
| b) Swap  | -                                       | -  | -                                       | -  |
| c) Forward                                     | -                                       | -  | -                                       | -  |
| d) Futures                                     | -                                       | -  | -                                       | -  |
| e) Altri                                       | -                                       | -  | -                                       | -  |
| <b>3. Valute e oro</b>                         | -                                       | -  | -                                       | -  |
| a) Opzioni                                     | -                                       | -  | -                                       | -  |
| b) Swap  | -                                       | -  | -                                       | -  |
| c) Forward                                     | -                                       | -  | -                                       | -  |
| d) Futures                                     | -                                       | -  | -                                       | -  |
| e) Altri                                       | -                                       | -  | -                                       | -  |
| <b>4. Merci</b>                                | -                                       | -  | -                                       | -  |
| <b>5. Altri</b>                                | -                                       | -  | -                                       | -  |
| <b>Totale</b>                                  | -                                       | 550.227  | -                                       | 470.063  |

### 3.5.3 Vita residua dei derivati di copertura: valori nozionali

| Sottostanti/Vita residua   |             | Fino ad 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni   | Totale         |
|--|-------------|----------------|------------------------------|----------------|----------------|
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse |             | -              | 370.000                      | 180.227        | 550.227        |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari |             | -              | -                            | -              | -              |
| A.3 Derivati finanziari su valute ed oro                         |             | -              | -                            | -              | -              |
| A.4 Derivati finanziari su merci                                 |             | -              | -                            | -              | -              |
| A.5 Altri derivati finanziari                                    |             | -              | -                            | -              | -              |
| <b>Totale</b>  | <b>2022</b> | -              | <b>370.000</b>               | <b>180.227</b> | <b>550.227</b> |
| <b>Totale</b>  | <b>2021</b> | -              | <b>300.000</b>               | <b>170.063</b> | <b>470.063</b> |

### 3.5.4 Derivati finanziari di copertura: fair value lordo positivo e negativo, variazione del valore usato per rilevare l'inefficacia della copertura

| Tipologie derivati         | Fair value positivo e negativo - 2022   |  |  |                     | Fair value positivo e negativo - 2021   |  |  |                     | Variazione del valore usato per calcolare l'efficacia della copertura |      |
|----------------------------|---|--|--|---------------------|---|--|--|---------------------|---|------|
|                            | Over the counter - Controparti centrali | Over the counter - Senza controparti centrali - Con accordi di compensazione | Over the counter - Senza controparti centrali - Senza accordi di compensazione | Mercati organizzati | Over the counter - Controparti centrali | Over the counter - Senza controparti centrali - Con accordi di compensazione | Over the counter - Senza controparti centrali - Senza accordi di compensazione | Mercati organizzati | 2022  | 2021 |
| <b>Fair value positivo</b> |   |  |  |                     |   |  |  |                     |   |      |
| a) Opzioni                 | -                                       | -  | -  | -                   | -                                       | -  | -  | -                   | -   | -    |
| b) Interest rate swap      | -                                       | 26.930   | -  | -                   | -                                       | 72.272   | -  | -                   | -   | -    |
| c) Cross currency swap     | -                                       | -  | -  | -                   | -                                       | -  | -  | -                   | -   | -    |
| d) Equity swap             | -                                       | -  | -  | -                   | -                                       | -  | -  | -                   | -   | -    |
| e) Forward                 | -                                       | -  | -  | -                   | -                                       | -  | -  | -                   | -   | -    |
| f) Futures                 | -                                       | -  | -  | -                   | -                                       | -  | -  | -                   | -   | -    |
| g) Altri                   | -                                       | -  | -  | -                   | -                                       | -  | -  | -                   | -   | -    |
| <b>Totale</b>              | -                                       | <b>26.930</b>  | -  | -                   | -                                       | <b>72.272</b>  | -  | -                   | -   | -    |
| <b>Fair value negativo</b> |   |  |  |                     |   |  |  |                     |   |      |
| a) Opzioni                 | -                                       | -  | -  | -                   | -                                       | -  | -  | -                   | -   | -    |
| b) Interest rate swap      | -                                       | 20.675   | -  | -                   | -                                       | 1.265  | -  | -                   | -   | -    |
| c) Cross currency swap     | -                                       | -  | -  | -                   | -                                       | -  | -  | -                   | -   | -    |
| d) Equity swap             | -                                       | -  | -  | -                   | -                                       | -  | -  | -                   | -   | -    |
| e) Forward                 | -                                       | -  | -  | -                   | -                                       | -  | -  | -                   | -   | -    |
| f) Futures                 | -                                       | -  | -  | -                   | -                                       | -  | -  | -                   | -   | -    |
| g) Altri                   | -                                       | -  | -  | -                   | -                                       | -  | -  | -                   | -   | -    |
| <b>Totale</b>              | -                                       | <b>20.675</b>  | -  | -                   | -                                       | <b>1.265</b>   | -  | -                   | -   | -    |

## Sezione 4. Informazioni sul patrimonio

### 4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

#### 4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci/Valori  | 2022            | 2021            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>1. Capitale</b>   | <b>836.384</b>  | <b>836.384</b>  |
| <b>3. Riserve</b>  | <b>20.317</b>   | <b>(44.478)</b> |
| - riserve di utili   | 65.636          | (25.004)        |
| a) legale  | 873             | 873             |
| d) altre   | 64.763          | (25.877)        |
| - Altre riserve  | (45.319)        | (19.474)        |
| di cui Riserva art. 47 DL 19/5/2020  | (31.851)        | (22.197)        |
| di cui Riserva Speciale ISMEA (ISA) art.10ter co.5   | (15.494)        |                 |
| <b>5. Riserve da valutazione</b>   | <b>(34.420)</b> | <b>(2.662)</b>  |
| - Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                   | 4.894           | -               |
| - Attività finanziarie (diverse dai Titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (36.237)        | -               |
| - Attività materiali   | 119             | -               |
| - Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti  | 1.239           | (2.658)         |
| - Quota delle riserve di valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto                              | (4.435)         | (4)             |
| <b>7. Utile (perdita) d'esercizio</b>  | <b>(31.081)</b> | <b>84.452</b>   |
| <b>Totale</b>  | <b>791.200</b>  | <b>873.696</b>  |

#### 4.1.2.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

|                       | 2022             |                  | 2021             |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                       | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito   | 124              | (31.597)         |                  |                  |
| 2. Titoli di capitale | 38               | (4.802)          |                  |                  |
| 3. Finanziamenti      |                  |                  |                  |                  |
|                       | <b>162</b>       | <b>(36.399)</b>  | -                |                  |

#### 4.1.2.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

|  | Titoli di debito | Titoli di capitale | Finanziamenti |
|--|------------------|--------------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>   |                  |                    |               |
| <b>2. Variazioni positive</b>  | <b>213</b>       | -                  |               |
| 2.1 Incrementi di fair value   | 98               |                    |               |
| 2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito                                | 115              |                    |               |
| 2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo                   |                  |                    |               |
| 2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) |                  |                    |               |
| 2.5 Altre variazioni   |                  |                    |               |
| <b>3. Variazioni negative</b>  | <b>(31.686)</b>  | <b>(4.764)</b>     |               |
| 3.1 Riduzioni di fair value  | (21.581)         | (4.238)            |               |
| 3.2 Riprese di valore per rischio di credito                                   | (110)            |                    |               |

|  |                 |                |          |
|--|-----------------|----------------|----------|
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive da realizzo                   |                 |                |          |
| 3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) |                 |                |          |
| 3.5 Altre variazioni   | (9.995)         | (526)          |          |
| <b>4. Rimanenze finali</b>   | <b>(31.473)</b> | <b>(4.764)</b> | <b>-</b> |

### INFORMATIVA SUL PATRIMONIO DI VIGILANZA

L'informativa sul patrimonio di vigilanza non risulta essere applicabile.

### Sezione 5– Prospetto analitico della redditività complessiva

| Voci |  | 31/12/2022      | 31/12/2021      |
|------|--|-----------------|-----------------|
| 10.  | Utile (Perdita) d'esercizio  | (31.081)        | 84.452          |
|      | Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico                                      | (3.097)         | (10.699)        |
| 20.  | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                   | (4.253)         | (1.216)         |
| 30.  | Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) | -               | -               |
| 40.  | Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                      | -               | -               |
| 50.  | Attività materiali   | 102             | -               |
| 60.  | Attività immateriali   | -               | -               |
| 70.  | Piani a benefici definiti  | 1.055           | (108)           |
| 80.  | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione   | -               | -               |
| 90.  | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    |                 |                 |
|      | Riserva Art. 47  | (9.654)         | (9.375)         |
|      | Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico  | (26.043)        | (3.839)         |
| 110. | Copertura di investimenti esteri   |                 | -               |
| 120. | Differenze di cambio   |                 | -               |
| 130. | Copertura dei flussi finanziari  |                 | -               |
| 140. | Strumenti di copertura (elementi non designati)  |                 | -               |
| 150. | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (26.043)        | (3.839)         |
| 160. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione   |                 | -               |
| 170. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    |                 | -               |
| 190. | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>   | <b>(29.140)</b> | <b>(14.539)</b> |
| 200. | <b>Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>   | <b>(60.221)</b> | <b>69.913</b>   |
| 210. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi   | (781)           | -               |
| 220. | <b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>  | <b>(59.440)</b> | <b>69.913</b>   |

### Sezione 6- Operazioni con parti correlate

Il perimetro delle persone fisiche e giuridiche aventi le caratteristiche per rientrare nella nozione di parte correlata per il bilancio consolidato d'impresa, è stato definito sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24, opportunamente applicate con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di governance dell'Agenzia.

In particolare, sono considerate parti correlate:

Le Entità esercitanti influenza notevole sulla Società

La società ha un unico azionista, il Ministero dell'Economia e delle Finanze. Al riguardo, in conformità alla normativa vigente, i diritti dell'azionista in riferimento all'Agenzia sono esercitati dal Ministro dell'Economia e delle Finanze, d'intesa con il Ministro dello Sviluppo Economico.

Ne consegue che operativamente sono da considerarsi parti correlate il Ministero dell'Economia, il Ministero dello Sviluppo Economico, tutte le società controllate dal Ministero dell'Economia, eventuali altre società *in house* del Ministero dello Sviluppo Economico.

Le imprese controllate

Sono le società sulle quali l'Agenzia esercita, direttamente od indirettamente, il controllo così come definito dallo IFRS 10.

Le imprese collegate

Sono le società nelle quali l'Agenzia esercita, direttamente od indirettamente, influenza notevole come definita dallo IAS 28.

Il Management con responsabilità strategiche ed organi di controllo e i loro familiari

I dirigenti con responsabilità strategiche sono quei soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività dell'entità, compresi gli amministratori (esecutivi o meno) dell'entità stessa. Nell'Agenzia, oltre al Consiglio di Amministrazione, si intendono "**con responsabilità strategiche**" i dirigenti di primo livello organizzativo e i loro familiari oltre che le società controllate dal Management e dai loro familiari.

6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Di seguito sono fornite le informazioni in merito ai compensi erogati nell'esercizio 2022 ai dirigenti con responsabilità strategiche, ai Consigli di Amministrazione e Collegio Sindacale dalle società consolidate integralmente.

| <b>Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche (compresi amministratori e sindaci)</b> |               |
|---|---------------|
| a) benefici a breve termine   | 9.740         |
| b) benefici successivi al rapporto di lavoro  | 1.046         |
| <i>di cui relativi a piani a prestazioni definite</i>   | -             |
| <i>di cui relativi a piani a contribuzioni definite</i>   | 1.046         |
| c) altri benefici a lungo termine   | -             |
| d) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro   | 327           |
| e) pagamenti in azioni  | -             |
| <b>Totale</b>   | <b>11.113</b> |

6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

Non ci sono rapporti creditorie e/o garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci.

### Rapporti infragruppo

Premesso che, come illustrato in altra parte della presente Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione, il piano di riordino è tutt'ora in corso di svolgimento, i rapporti infragruppo sono proseguiti senza soluzione di continuità per l'intero anno. In merito si precisa che, nell'ambito del Gruppo, i rapporti tra i diversi soggetti economici che lo compongono sono ispirati a criteri di centralità per quanto concerne le attività fondamentali di governo e controllo, integrate da quelle di indirizzo e di assistenza, sotto forma di consulenze in materia giuridica, economica, organizzativa e di gestione delle risorse. Alle singole società è invece affidata la missione di gestire prodotti e servizi di varia natura.

Le operazioni effettuate con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando invece nell'ordinario corso degli affari delle società del Gruppo. Gli effetti economici connessi con i predetti rapporti sono regolati, di norma, sulla base delle condizioni di mercato usuali. Nel caso di prestazioni di servizi effettuate dalla Capogruppo nell'ambito delle normali sinergie di gruppo, i corrispettivi sono determinati con l'obiettivo di recuperare almeno i costi specifici e generali. Dette operazioni, quando non concluse a condizioni standard o dettate da specifiche condizioni normative, sono state comunque regolate a condizioni di mercato. I finanziamenti eventualmente concessi dalla Capogruppo alle controllate e alle collegate a condizioni più favorevoli o infruttiferi sono stati rilevati contabilmente in conformità all'IFRS 9, come illustrato nella sezione "Principi contabili".

### 6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le operazioni realizzate con parti correlate, anche se concluse a normali condizioni di mercato e anche nei casi in cui gli importi non sono significativi, sono riportate in quanto la rilevanza delle operazioni è legata alle motivazioni che hanno condotto alla decisione di deliberare e concludere l'operazione con la parte correlata.

Di seguito le informazioni sulle operazioni con parti correlate per natura e per controparte:

#### Operazioni di natura patrimoniale

| Ragione sociale  | Attività      |         |                | Passività                |                        | Impegni         |
|--|---------------|---------|----------------|--------------------------|------------------------|-----------------|
|  | Finanziamenti | Crediti | Partecipazioni | Altre transazioni attive | Debiti verso clientela | Altre passività |
| <b>Società sottoposte a influenza notevole</b>                           |               |         |                |                          |                        |                 |
| IP PORTO ROMANO SRL  | -             | -       |                | 853                      | -                      | -               |
| <b>Altre parti correlate</b>   |               |         |                |                          |                        |                 |
| ANAS SpA   |               |         |                |                          | (9)                    |                 |
| CASSA DEPOSITI E PRESTITI SpA  |               |         |                |                          | (80.205)               |                 |
| ENEL SpA- ENEL DISTRIBUZIONE SpA   | -             | -       |                | -                        | (90)                   | (45)            |
| ENIBIOCH4IN SAN BENEDETTO PO Srl SOCIETA' AGRICOLA                       |               |         |                |                          | (1.565)                |                 |
| FINCANTIERI CANTIERI NAVALI ITALIANI SpA                                 |               |         |                |                          |                        |                 |
| FONDO UNICO DI GIUSTIZIA   |               |         |                |                          | (17.774)               |                 |
| GRUPPO POSTE ITALIANE SpA  |               | 4.986   |                |                          | (50.966)               | (9)             |
| GSE- GESTORE DEI SERVIZI ENERGETICI SpA                                  | -             | -       |                | 3.010                    | (22)                   | -               |
| ISTITUTO DELLA ENCICLOPEDIA ITALIANA FONDATA DA GIOVANNI TRECCANI S.P.A. |               |         | 5.503          |                          |                        | (8)             |
| LEONARDO SpA   | -             | -       |                | -                        |                        | (13.000)        |
| MARINA DI VILLA IGEA SpA   |               | 74      |                |                          |                        |                 |
| MECAER AVIATION GROUP SpA  |               | 5.000   |                |                          |                        |                 |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA SpA  | -             | 81.543  |                | -                        | 0                      | -               |
| OPEN FIBER SpA   |               |         |                |                          | (323.334)              |                 |
| RAFFINERIA DI MILAZZO SCpA   |               | 2.874   |                |                          |                        |                 |
| RETE FERROVIARIA ITALIANA  |               |         |                |                          | (20)                   |                 |
| TINTORIA STAMPERIA DEL MOLISE SpA  |               | 987     |                |                          |                        |                 |
| SICAMB SpA   |               |         |                |                          | (58)                   |                 |

|                             |   |       |  |          |       |
|-----------------------------|---|-------|--|----------|-------|
| SOCIETÀ PER CORNEGLIANO SpA |   | 0     |  |          |       |
| SO.I.GE.A. SRL              |   | 6.222 |  | (11.663) |       |
| SPORT E SALUTE SpA          | - | -     |  | 4        | (244) |

## perazioni di natura economica

| Ragione sociale                                | Conto economico |                   |                      |                          |
|--|-----------------|-------------------|----------------------|--------------------------|
|  | Interessi Netti | Commissioni Nette | Spese Amministrative | Proventi e oneri Diversi |
| <b>Società sottoposte a influenza notevole</b> |                 |                   |                      |                          |
| IP PORTO ROMANO SRL                            | -               | -                 | (13)                 | -                        |
| <b>Altre parti correlate</b>                   |                 |                   |                      | -                        |
| ANAS SpA                                       |                 |                   | (4)                  |                          |
| CASSA DEPOSITI E PRESTITI SpA                  | (355)           | -                 | -                    | -                        |
| ENEL SpA- ENEL DISTRIBUZIONE SpA               | (2)             |                   | -                    |                          |
| FONDO UNICO DI GIUSTIZIA                       | (2)             |                   |                      |                          |
| GRUPPO POSTE ITALIANE SpA                      | (301)           | (11)              | (1.777)              |                          |
| MECAER AVIATION GROUP SpA                      | 66              |                   |                      |                          |
| OPEN FIBER SPA                                 |                 |                   | (224.181)            |                          |
| RAFFINERIA DI MILAZZO SCpA                     | 42              |                   |                      |                          |
| RETE FERROVIARIA ITALIANA                      |                 |                   | (12)                 |                          |
| SO.I.GE.A. S.R.L.                              | 79              |                   |                      |                          |

## Sezione 7 – Leasing

### Informazioni qualitative

Il Gruppo, in qualità di locatario, ha stipulato i seguenti contratti di locazione immobiliare aventi ad oggetto:

- l'immobile di Roma, Viale America 351, che ospita la sede legale del Mediocredito Centrale
- l'immobile di Roma, Via Silvestro Gherardi, 3 ad uso foresteria
- gli immobili che ospitano le sedi di rappresentanza di Bari, Milano, Napoli e Pescara del Mediocredito Centrale
- un contratto di locazione ad uso commerciale avente ad oggetto l'immobile di Roma, Via Calabria n. 46, che ospita la sede legale della Capogruppo Invitalia SpA, oltreché delle società controllate: Infratel SpA, Italia Turismo SpA e Invitalia Partecipazioni SpA;
- un contratto di locazione ad uso commerciale avente ad oggetto l'immobile di Roma, Via Pietro Boccanelli n.12/30, che ospita alcuni uffici delle sopracitate società;
- un contratto di locazione ad uso abitativo avente ad oggetto l'immobile di Roma, Via Tevere n. 19;
- una concessione demaniale avente ad oggetto l'immobile di Roma, Compendio Roma Eur, che ospita gli uffici di Infratel SpA;
- un contratto di locazione ad uso commerciale avente ad oggetto l'immobile di Bologna, Viale Aldo Moro n. 44, che ospita gli uffici dell'Area Ricostruzione- Terremoto Emilia-Romagna;
- un contratto di locazione ad uso foresteria avente ad oggetto l'immobile sito in Roma Via Lazio 20/c.

Sono stati, inoltre, attivati n. 34 contratti di noleggio a medio- lungo termine (durata 24 o 36 mesi) di autovetture aziendali, di durata pari a 2 o 3 anni.  
I contratti di leasing di durata inferiore a 12 mesi o di modesto valore sono contabilizzati senza rilevare un diritto d'uso, bensì imputando nelle spese amministrative i costi relativi ai canoni secondo il principio della competenza economica.

## Informazioni quantitative

Nella presente voce va fatto rinvio a:

- le informazioni sui diritti d'uso acquisiti con il *leasing* contenute nella Parte B, Attivo;
- le informazioni sui debiti per *leasing* contenute nella Parte B, Passivo;
- le informazioni sugli interessi passivi sui debiti per *leasing* e gli altri oneri connessi con i diritti d'uso acquisiti con il *leasing*, nonché gli utili e le perdite derivanti da operazioni di vendita e retrolocazione contenute nella Parte C.

Inoltre, vanno fornite le informazioni di natura quantitativa di cui all'IFRS 16, paragrafi 53, lettera a) e 59 e l'informativa sugli impegni connessi con i *leasing* a breve termine, qualora ricorrano le condizioni previste dal paragrafo 55 dell'IFRS 16.

## Sezione 8 – Altri dettagli informativi

### CORRISPETTIVI ALLA SOCIETA' DI REVISIONE

Di seguito si riporta il prospetto dei corrispettivi ex art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti.

| Tipologia di servizi  | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario                  | Importo    |
|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------|------------|
| Servizio di Revisione | Deloitte&Touche Spa                 | Invitalia Spa                 | 164        |
| Altri Servizi         | Deloitte&Touche Spa                 | Invitalia Spa                 | 160        |
| Servizio di Revisione | Deloitte&Touche Spa                 | Medio Credito Centrale        | 215        |
| Altri Servizi         | Deloitte&Touche Spa                 | Medio Credito Centrale        | 138        |
| Servizio di Revisione | Deloitte&Touche Spa                 | Cassa di Risparmio di Orvieto | 55         |
| Altri Servizi         | Deloitte&Touche Spa                 | Cassa di Risparmio di Orvieto | 18         |
| Servizio di Revisione | Deloitte&Touche Spa                 | Infratel Spa                  | 79         |
| Altri Servizi         | Deloitte&Touche Spa                 | Invitalia Partecipazioni      | 41         |
| Servizio di Revisione | Deloitte&Touche Spa                 | Invitalia Partecipazioni      | 16         |
| Altri Servizi         | Deloitte&Touche Spa                 | Italia Turismo                | 39         |
| Servizio di Revisione | Deloitte&Touche Spa                 | Italia Turismo                | 7          |
|                       |                                     |                               | <b>932</b> |

I compensi indicati si riferiscono ai compensi per la revisione del Bilancio 2022 Nel corso dell'annate società facenti parte della rete della Società di revisione non hanno svolto incarichi di consulenza.

Tali corrispettivi sono al netto dei rimborsi spese e dell'IVA indetraibile e del contributo CONSOB.

## Informativa di settore

L'informativa di settore del Gruppo si basa sugli elementi che il management di Capogruppo utilizza per adottare nel continuo decisioni operative (c.d. *management approach*) ed è dunque coerente con i requisiti informativi previsti dall'IFRS 8.

Sono stati identificati i seguenti settori: Attività creditizia, Attività di gestione di fondi agevolativi e servizi alla Pubblica Amministrazione e Attività di Dismissione

L'attribuzione dei risultati economici e patrimoniali ai settori di attività si basa sui principi contabili utilizzati per la redazione e presentazione del Bilancio.

Di seguito sono riportati i principali dati di conto economico e degli aggregati patrimoniali, che in sintesi evidenziano la contribuzione settoriale.

|   | attività creditizia | attività gestione fondi pubblici e servizi PA | attività di dismissione | altro         | PATRIMONIO NETTO |
|---|---------------------|---|-------------------------|---------------|------------------|
| <b>TOTALE ATTIVO</b>  | <b>6.044.506</b>    | <b>3.394.877</b>                              | <b>84.590</b>           | <b>21.909</b> |                  |
| <i>di cui ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO</i> | <i>3.985.899</i>    | <i>1.573.477</i>                              | <i>2.432</i>            | <i>16.287</i> |                  |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>   | <b>4.908.174</b>    | <b>3.817.899</b>                              | <b>6.286</b>            | <b>8.459</b>  |                  |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>   |                     |   |                         |               | <b>791.200</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI</b>                    |                     |   |                         |               | <b>12.188</b>    |

| CONTO ECONOMICO  | attività creditizia | attività gestione fondi pubblici e servizi PA | attività di dismissione | altro           | totale          |
|--|---------------------|---|-------------------------|-----------------|-----------------|
| 120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE  | 37.299              | 194.531                                       | (8.249)                 | 688             | 224.269         |
| 130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:   | 382                 | (4.564)                                       | (456)                   | 75              | (4.563)         |
| 140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni             | (12)                | 0   | 0                       | 0               | (12)            |
| 150. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA                              | 37.669              | 189.967                                       | (8.705)                 | 763             | 219.694         |
| 160. SPESE AMMINISTRATIVE:   | (20.627)            | (221.412)                                     | (8.139)                 | (1.966)         | (252.144)       |
| 170. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI                        | 8.266               | (16.487)                                      | (695)                   | (269)           | (9.185)         |
| 180. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI                | (1.569)             | (20.418)                                      | 0                       | (5)             | (21.992)        |
| 190. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI              | (1.116)             | (12.215)                                      | 0                       | (6)             | (13.337)        |
| 200. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE  | 946                 | 58.802  | 260                     | 11              | 60.019          |
| 210. COSTI OPERATIVI   | (14.100)            | (211.730)                                     | (8.574)                 | (2.235)         | (236.639)       |
| 220. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI                                    | 0                   | 1.348   | 0                       | 0               | 1.348           |
| 260. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE       | 23.569              | (20.415)                                      | (17.279)                | (1.472)         | (15.597)        |
| 270. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE            | 0                   | 0   | 0                       | (15.500)        | (15.500)        |
| 280. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE       | 23.569              | (20.415)                                      | (17.279)                | (16.972)        | (31.097)        |
| 290. UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 0                   | 16  | 0                       | 0               | 16              |
| <b>300. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>                                      | <b>23.569</b>       | <b>(20.399)</b>                               | <b>(17.279)</b>         | <b>(16.972)</b> | <b>(31.081)</b> |
| 310. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI                      | 0                   | 0   | 0                       | 0               | 0               |

## ALLEGATI

### Allegato A.1.a

#### Movimentazione "Attività finanziarie detenute per la negoziazione"

| Titoli di debito                              | Rimanenze iniziali | Acquisti     | Variazioni positive di | Altre variazioni | Rimborsi       | Vendite        | Variazioni negative di Fair | Altre variazioni negative | Rimanenze Finali | Profilo di rischio Rating Emittente |     |       |
|---|--------------------|--------------|------------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------------------|---------------------------|------------------|-------------------------------------|-----|-------|
|   |                    |              |                        |                  |                |                |                             |                           |                  | MOODY'S                             | S&P | FITCH |
| <b>Banche</b>                                 |                    |              |                        |                  |                |                |                             |                           |                  |                                     |     |       |
| BANCO BPM 08/03/22                            | 3.824              | -            | -                      | -                | (3.763)        | -              | -                           | (61)                      | -                |                                     |     |       |
| BANCO BPM 21/06/24                            | 2.106              | -            | -                      | 28               | -              | -              | (130)                       | (26)                      | 1.978            | Ba1                                 |     |       |
| BP SONDRIO 03/04/24                           | 5.241              | -            | -                      | 90               | -              | -              | (285)                       | (88)                      | 4.958            |                                     |     | BB+   |
| <b>Totale Titoli di debito</b>                | <b>11.171</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>               | <b>118</b>       | <b>(3.763)</b> | <b>-</b>       | <b>(415)</b>                | <b>(175)</b>              | <b>6.936</b>     |                                     |     |       |
| <b>Titoli di capitale e quote OICR</b>        |                    |              |                        |                  |                |                |                             |                           |                  |                                     |     |       |
| JH BALANCED FUND I2 HEUR                      | 7.810              | 2.500        | -                      | -                | -              | (2.443)        | (1.447)                     | -                         | 6.420            |                                     |     |       |
| <b>Totale Titoli di capitale e quote OICR</b> | <b>7.810</b>       | <b>2.500</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>(2.443)</b> | <b>(1.447)</b>              | <b>-</b>                  | <b>6.420</b>     |                                     |     |       |
| <b>Totale generale</b>                        | <b>18.981</b>      | <b>2.500</b> | <b>-</b>               | <b>118</b>       | <b>(3.763)</b> | <b>(2.443)</b> | <b>(1.862)</b>              | <b>(175)</b>              | <b>13.356</b>    |                                     |     |       |

**Allegato A.1.c.1**

**Movimentazione “Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value”\_ Polizze di capitalizzazione**

| Attività Finanziarie al Fair Value                  | Esistenze iniziali | Acquisti     | Variazioni Positive Fair Value | Altre variazioni positive | Rimborsi       | Altre variazioni negative | Rimanenze finali |
|---|--------------------|--------------|--------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|------------------|
| ATHORA (EX AMISSIMA VITA SPA)                       | 6.611              | 1.500        | 40                             | -                         | -              | -                         | 8.151            |
| ATHORA (EX AMISSIMA VITA SPA)                       | 6.611              | 1.500        | 40                             | -                         | -              | -                         | 8.151            |
| ATHORA (EX AMISSIMA VITA SPA)                       | 998                | -            | 6                              | -                         | -              | -                         | 1.004            |
| ATHORA (EX AMISSIMA VITA SPA)                       | 998                | -            | 6                              | -                         | -              | -                         | 1.004            |
| CATTOLICA ASSICURAZIONI 14/4/2022                   | 1.097              | -            | -                              | 5                         | (1.102)        | -                         | 0                |
| CATTOLICA ASSICURAZIONI 14/4/2022                   | 1.097              | -            | -                              | 5                         | (1.102)        | -                         | 0                |
| CATTOLICA ASSICURAZIONI 14/4/2022                   | 1.097              | -            | -                              | 5                         | (1.102)        | -                         | 0                |
| CATTOLICA ASSICURAZIONI 14/4/2022                   | 1.097              | -            | -                              | 5                         | (1.102)        | -                         | 0                |
| CATTOLICA ASSICURAZIONI 14/4/2022                   | 1.097              | -            | -                              | 5                         | (1.102)        | -                         | 0                |
| CATTOLICA ASSICURAZIONI 30/4/2023                   | 1.068              | -            | 17                             | -                         | 0              | -                         | 1.085            |
| EUROVITA (EX PRAMERICA LIFE SpA)                    | 9.749              | -            | 203                            | -                         | 0              | -                         | 9.952            |
| HDI ASSICURAZIONI SPA                               | 1.030              | -            | 10                             | -                         | 0              | -                         | 1.040            |
| HDI ASSICURAZIONI SPA                               | 2.037              | -            | 18                             | -                         | 0              | -                         | 2.055            |
| HDI ASSICURAZIONI SPA                               | 1.024              | -            | 11                             | -                         | 0              | -                         | 1.035            |
| ITAS VITA   | 6.384              | -            | 70                             | -                         | 0              | (6.454)                   | 0                |
| SARA VITA SPA                                       | -                  | 2.500        | 7                              | -                         | 0              | 0                         | 2.507            |
| UNIPOL ASSICURAZIONI SPA                            | 1.183              | -            | 27                             | -                         | 0              | (1.210)                   | 0                |
| UNIPOL ASSICURAZIONI SPA                            | 1.183              | -            | 27                             | -                         | 0              | (1.210)                   | 0                |
| UNIPOL ASSICURAZIONI SPA                            | 1.183              | -            | 27                             | -                         | 0              | (1.210)                   | 0                |
| <b>Totale Polizze di Investimento al Fair Value</b> | <b>45.544</b>      | <b>5.500</b> | <b>509</b>                     | <b>25</b>                 | <b>(5.510)</b> | <b>(10.084)</b>           | <b>35.984</b>    |
| Polizza di investimento TFR                         | 938                | -            | -                              | 34                        | (126)          | -                         | 846              |
| <b>Totale Attività Finanziarie al Fair Value</b>    | <b>46.482</b>      | <b>5.500</b> | <b>509</b>                     | <b>59</b>                 | <b>(5.636)</b> | <b>(10.084)</b>           | <b>36.830</b>    |

**Allegato A.1.c.2**

**Movimentazione “Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value”- Quote OICR**

| Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | Esistenze iniziali | Acquisti      | Riprese di valore | Altre variazioni positive | Variazioni positive di fair value | Rimborsi       | Altre variazioni negative | Variazioni negative di fair value | Rimanenze finali |
|---|--------------------|---------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------|
| <b>Quote di O.I.C.R.</b>  |                    |               |                   |                           |                                   |                |                           |                                   |                  |
| FONDO NEXT  | 1.015              |               |                   |                           | 244                               |                |                           |                                   | 1.259            |
| FONDO NORDOVEST   | 347                |               |                   |                           | 14                                | (361)          |                           |                                   | 0                |
| FONDO ITALIA VENTURE I (*)  | 33.859             | 5.180         |                   |                           |                                   | (2.712)        |                           | (1.446)                           | 34.882           |
| FONDO I3-SVILUPPO ITALIA  | -                  | 94.000        |                   |                           |                                   |                |                           | (7.660)                           | 86.340           |
|   | <b>35.221</b>      | <b>99.180</b> |                   |                           | <b>258</b>                        | <b>(3.073)</b> |                           | <b>(9.106)</b>                    | <b>122.480</b>   |

(\*) Le quote di tale fondo sono acquisite con le disponibilità finanziarie del Fondo Crescita Sostenibile, conseguentemente le variazioni del fair value sono imputate a diminuzione del relativo fondo

**Movimentazione del Fondo Italia Venture II\_ Fondo Imprese Sud**

| Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | Esistenze iniziali | Acquisti | Riprese di valore | Altre variazioni positive | Variazioni positive di fair value | Rimborsi | Altre variazioni negative | Variazioni negative di fair value | Rimanenze finali |
|---|--------------------|----------|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------|---------------------------|-----------------------------------|------------------|
| FONDO ITALIA VENTURE II- IMPRESE SUD                                | 25.029             |          |                   | 17.811                    |                                   |          |                           | (2.012)                           | 40.828           |
|   | <b>25.029</b>      | <b>-</b> | <b>-</b>          | <b>17.811</b>             | <b>-</b>                          | <b>-</b> | <b>-</b>                  | <b>(2.012)</b>                    | <b>40.828</b>    |

Allegato A.2

Movimentazione "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato"- titoli

importi in migliaia di euro

| Titoli di debito                       | Rimanenze iniziali | Acquisti       | Variazioni Positive | Riprese di valore | Rimborsi        | Rettifiche di valore | Variazioni Negative | Rimanenze finali | livello |
|--|--------------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|----------------------|---------------------|------------------|---------|
| <b>Amministrazioni Pubbliche</b>       |                    |                |                     |                   |                 |                      |                     |                  |         |
| BTP 01/03/30 3,5%                      | 22.771             | 0              | 240                 | 0                 | 0               | 0                    | (432)               | 22.579           | 1       |
| BTP 01/09/2028 4,75%                   | 12.998             | 0              | 175                 | 0                 | 0               | 0                    | (416)               | 12.757           | 1       |
| BTP 15/10/2023 0,65%                   | 2.982              | 0              | 16                  | 0                 | 0               | 0                    | (4)                 | 2.994            | 1       |
| BTP 15/11/24 1,45 %                    | 8.045              | 0              | 14                  | 0                 | 0               | 0                    | (28)                | 8.031            | 1       |
| BTP 01/03/24 4,5%                      | 5.385              | 0              | 75                  | 0                 | 0               | 0                    | (206)               | 5.254            | 1       |
| BTP 01/04/2022 1,2                     | 8.519              | 0              | 5                   | 1                 | (8.500)         | 0                    | (25)                | -                |         |
| BTP 26/05/25 ICPI                      | 1.878              | 0              | 7                   | 0                 | 0               | 0                    | (165)               | 1.720            | 1       |
| BTP 15/02/29 0,45%                     |                    | 5.566          | 61                  | 0                 | 0               | (1)                  | 0                   | 5.626            | 1       |
| CCTS EU 15/04/25                       | 4.022              | 0              | 25                  | 0                 | 0               | 0                    | (9)                 | 4.038            | 1       |
| REP OF ITALY CNP STRIP 20/2/31         | 1.606              | 0              | 36                  | 0                 | 0               | 0                    | 0                   | 1.642            | 2       |
| <b>Totale</b>                          | <b>68.206</b>      | <b>5.566</b>   | <b>654</b>          | <b>1</b>          | <b>(8.500)</b>  | <b>(1)</b>           | <b>(1.285)</b>      | <b>64.641</b>    |         |
| <b>Banche</b>                          |                    |                |                     |                   |                 |                      |                     |                  |         |
| Banca Carige Tier II 2019-2029         | 9.100              | 0              | 30                  | 2.898             | -               | -                    | (31)                | 11.997           | 3       |
| BANCO BPM 24/04/23 1,75%               | 4.028              | 0              | 51                  | 6                 | 0               | 0                    | (48)                | 4.037            | 1       |
| BANCO BPM 28/01/25 1,75%               | 4.046              | 0              | 66                  | 6                 | 0               | 0                    | (64)                | 4.054            | 1       |
| ICCREA 11/10/22 1,5%                   | 6.346              | 0              | -                   | 25                | (6.285)         | 0                    | (86)                | -                |         |
| ISCRSP 31/10/25 5,25%                  |                    | 16.976         | 150                 | 0                 | 0               | (7)                  | 0                   | 17.119           | 1       |
| UBI 17/10/22 0,75%                     | 1.999              | 0              | 2                   | 1                 | (1.999)         | 0                    | (3)                 | -                |         |
| BPEIM 31/03/27                         | 807                | 0              | 9                   | 1                 | -               | 0                    | (9)                 | 808              | 1       |
| <b>Totale</b>                          | <b>26.326</b>      | <b>16.976</b>  | <b>308</b>          | <b>2.937</b>      | <b>(8.284)</b>  | <b>(7)</b>           | <b>(241)</b>        | <b>38.015</b>    |         |
| <b>Altre società finanziarie</b>       |                    |                |                     |                   |                 |                      |                     |                  |         |
| AGR BSK 15/01/32 TV (ABS)              | -                  | 11.100         | 7                   | -                 | -               | (46)                 | 0                   | 11.061           | 3       |
| ANIMIM. 22/4/28 1,5%                   | 3.014              | 0              | 34                  | 1                 | -               | 0                    | (32)                | 3.017            | 1       |
| AZIMUT 12/12/24 1,625%                 | -                  | 5.113          | 50                  | 0                 | -               | (2)                  | 0                   | 5.161            | 1       |
| BASKET BOND ITALIA 31 TV (ABS)         | -                  | 48.650         | 24                  | -                 | -               | (283)                | 0                   | 48.391           | 3       |
| BSK CAMP 21/01/2029                    | 67.293             | -              | 81                  | 699               | (9.910)         | 0                    | (702)               | 57.461           | 3       |
| CDP RETI 29/05/22 1,875 %              | 1.422              | 0              | -                   | 1                 | (1.402)         | 0                    | (21)                | -                |         |
| EBB 9/5/2028 TV                        | 18.492             | -              | 53                  | -                 | (5.623)         | (65)                 | (56)                | 12.801           | 3       |
| EBB EXPORT 17/7/2027                   | 6.029              | -              | 32                  | -                 | (600)           | (148)                | (35)                | 5.278            | 3       |
| GARIBALDI 7/30 TV                      | 40.066             | 11.150         | 109                 | 226               | (3.625)         | 0                    | (639)               | 47.287           | 3       |
| GROWTH M 10/28 TV                      | 3.895              | 6.000          | 10                  | -                 | 0               | (75)                 | (36)                | 9.794            | 3       |
| LUMEN 22/04/29 TV (ABS)                | -                  | 24.733         | 0                   | -                 | 0               | (972)                | (79)                | 23.682           | 3       |
| NEXIIM 30/04/26 1,625%                 | 999                | 0              | 3                   | 1                 | 0               | 0                    | (3)                 | 1.000            | 1       |
| SBB SPV 11/30 TV C A                   | 9.823              | 19.800         | 123                 | -                 | (9.800)         | (35)                 | (47)                | 19.864           | 3       |
| SPMIM 31/03/28 3,125%                  | 1.541              | 0              | 38                  | 91                | -               | 0                    | (39)                | 1.631            | 1       |
| POP NPLS 2018 16/11/18-31/12/33 TV -A- |                    |                | 17.134              |                   |                 |                      |                     | 17.134           | 3       |
| <b>Totale</b>                          | <b>152.574</b>     | <b>126.546</b> | <b>17.698</b>       | <b>1.019</b>      | <b>(30.960)</b> | <b>(1.626)</b>       | <b>(1.689)</b>      | <b>263.562</b>   |         |
| <b>Società non finanziarie</b>         |                    |                |                     |                   |                 |                      |                     |                  |         |
| ICM 11/26 4% RAT                       | 2.912              | -              | 10                  | 18                | -               | -                    | 10                  | 2.930            | 3       |
| INFORMATION 12/21 5%                   | 967                | -              | 0                   | 32                | (200)           | -                    | -                   | 799              | 3       |
| OCTO GROUP S.p.A. 17/12/2026           | 969                | -              | 1                   | 11                | (200)           | -                    | (1)                 | 780              | 3       |
| SIDERALBA 6/27 1,75%                   | 4.961              | -              | 0                   | 28                | 0               | -                    | -                   | 4.989            | 1       |
| TERNA 23/07/23 1%                      | 1.251              | 0              | 7                   | 0                 | 0               | 0                    | (5)                 | 1.253            | 1       |
| <b>Totale</b>                          | <b>11.060</b>      | <b>10.000</b>  | <b>135</b>          | <b>89</b>         | <b>(400)</b>    | <b>(266)</b>         | <b>(16)</b>         | <b>20.602</b>    |         |
| <b>Totale titoli di debito</b>         | <b>258.166</b>     | <b>159.088</b> | <b>18.795</b>       | <b>4.046</b>      | <b>(48.144)</b> | <b>(1.900)</b>       | <b>(3.231)</b>      | <b>386.820</b>   |         |

## Allegato\_A.3

### Partecipazioni – Variazioni annue

| Partecipazioni                                  | Valore di bilancio<br>01/01/2021 | Incrementi    |                   |               |                  | Decrementi |                      |                  | Valore di bilancio<br>31/12/2022 |
|---|----------------------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|------------|----------------------|------------------|----------------------------------|
|   |                                  | Acquisti      | Riprese di valore | Rivalutazioni | Altre variazioni | Vendite    | Rettifiche di valore | Altre variazioni |                                  |
| <b>Imprese sottoposte a influenza notevole:</b> |                                  |               |                   |               |                  |            |                      |                  | -                                |
| C.R.A.A. SRL IN LIQUIDAZIONE                    | 38                               |               |                   |               |                  |            | (38)                 |                  | -                                |
| CDP VENTURE CAPITAL SPA                         | 3.408                            | -             | -                 | 1.344         | -                | -          | -                    |                  | 4.752                            |
| CFI - COOPERAZIONE FINANZA                      | 609                              |               |                   | 1             |                  |            |                      |                  | 610                              |
| CONSORZIO EX CNOW                               | 1                                |               |                   |               |                  |            |                      |                  | 1                                |
| ELETTRA SINCROTONE TRIESTE S.P.A.               | 2.232                            |               |                   | 79            |                  |            |                      |                  | 2.311                            |
| FINMEK SOLUTIONS SPA IN PROC. CONC.             | -                                |               |                   |               |                  |            |                      |                  | -                                |
| FONDERIT ETRURIA in fallim.                     | -                                |               |                   |               |                  |            |                      |                  | -                                |
| IDC - ITALIAN DISTRIBUTION                      | -                                |               |                   |               |                  |            |                      |                  | -                                |
| ISTITUTO DELLA ENCICLOPEDIA TRECCANI SPA        | 5.514                            | -             | -                 | -             | -                | -          | (11)                 | -                | 5.503                            |
| ITALIACAMP SRL                                  | 1                                | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | 1                                |
| LAMEZIA EUROPA SCPA                             | -                                |               |                   |               |                  |            |                      |                  | -                                |
| MARINA DI VILLA IGIEA SPA                       | 820                              |               |                   | 24            |                  |            |                      |                  | 844                              |
| MECCANO SCPA                                    | 80                               |               |                   | 1             |                  |            |                      |                  | 81                               |
| SASSI ON LINE SERVICE S.C.                      | -                                |               |                   |               |                  |            |                      |                  | -                                |
| SICULIANA NAVIGANDO SRL                         | 15                               |               |                   |               |                  |            | (15)                 |                  | -                                |
| SOCIETA' PER CORNIGLIANO SPA                    | 1.379                            |               |                   |               |                  |            |                      |                  | 1.379                            |
| TESS COSTA DEL VESUVIO                          | 162                              |               |                   |               |                  |            | (74)                 |                  | 88                               |
| TRADIZIONI DI CALABRIA (in fallimento)          | -                                |               |                   |               |                  |            |                      |                  | -                                |
| <b>Imprese acquisite con fondi di terzi:</b>    |                                  |               |                   |               |                  |            |                      |                  | -                                |
| <b>di cui DL 16 dicembre 2019 n. 142</b>        |                                  |               |                   |               |                  |            |                      |                  | -                                |
| ACCIAIERIE D'ITALIA SPA                         | 402.972                          | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | 402.972                          |
| BANCA POPOLARE DI BARI                          | 420.366                          |               |                   |               |                  |            | (1.366)              |                  | 419.000                          |
| DRID'ITALIA SPA                                 |                                  | 35.000        |                   |               |                  |            |                      |                  | 35.000                           |
| <b>di cui con fondi L. 205/2017</b>             |                                  |               |                   |               |                  |            |                      |                  | -                                |
| INVITALIA GLOBAL INVESTMENT SPA                 | 9.153                            |               | -                 | -             | -                | (9.153)    | -                    | -                | 0                                |
| <b>di cui con fondi L.181/89</b>                |                                  |               |                   |               |                  |            |                      |                  | -                                |
| CMS SRL IN FALLIMENTO                           | 1.370                            | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | 1.370                            |
| ELMIRAD SERVICE SRL IN LIQ.NE                   | 120                              | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | 120                              |
| FONDERIE SPA IN FALLIMENTO                      | -                                | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | -                                |
| GUSTAVO DE NEGRI & ZA.MA. SRL IN FALLIMENTO     | 202                              | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | 202                              |
| JONICA IMPIANTI SRL IN FALLIMENTO               | 278                              | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | 278                              |
| PERITAS SRL                                     | 326                              | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | 326                              |
| PRO.S.IT. IN FALLIMENTO SRL                     | 499                              | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | 499                              |
| SICALP SRL IN FALLIMENTO                        | 1.033                            | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | 1.033                            |
| SIE-SOC.ITTICA EUROPEA IN AMM.STRAORD.          | -                                | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | -                                |
| SIMPE SPA IN FALLIMENTO                         | 3.600                            | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | 3.600                            |
| SURAL SPA FALLITA                               | 253                              | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | 253                              |
| TEKLA SRL                                       | 653                              | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | 653                              |
| <b>di cui con fondi legge 126/2020</b>          |                                  |               |                   |               |                  |            |                      |                  | -                                |
| REITHERA SRL                                    | 15.000                           | -             | -                 | -             | -                | -          | -                    | -                | 15.000                           |
| TLS SRL   | 15.000                           | -             | -                 | -             | -                | -          | (12.898)             | -                | 2.102                            |
| <b>Totale partecipazioni</b>                    | <b>885.084</b>                   | <b>35.000</b> | <b>-</b>          | <b>1.449</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>   | <b>9.153</b>         | <b>(14.402)</b>  | <b>897.978</b>                   |

**Allegato A.4**

**Attività non correnti a gruppi di attività in via di dismissione: informazioni contabili**

*importo in migliaia di euro*

| Denominazione                             | Quota di<br>partecipazione<br>% | Valore<br>di bilancio |
|---|---------------------------------|-----------------------|
| I.T.S INFORMATION TECHNOLOGY SERVICES SPA | 17,33%                          | -                     |
| IP PORTO ROMANO SRL                       | 34,23%                          | 74                    |
| MARINA DI ARECHI                          | 1,00%                           | 300                   |
| SALERNO SVILUPPO S.C.R.L. IN LIQUIDAZIONE | 20,00%                          | 53                    |
| <b>Totale altre società</b>               |                                 | <b>427</b>            |

## Allegato A.5

### Attività non correnti, gruppo di attività in via di dismissione- variazioni annue

| Denominazione                             | Esistenze iniziali<br>01/01/2022 | Variazioni positive | Variazioni<br>negative | Rivalutazioni | Cessioni | Svalutazioni | Esistenze finali<br>31/12/2022 |
|---|----------------------------------|---------------------|------------------------|---------------|----------|--------------|--------------------------------|
| I.T.S INFORMATION TECHNOLOGY              | -                                |                     |                        |               |          |              | -                              |
| IP PORTO ROMANO SRL                       | 74                               |                     |                        |               |          |              | 74                             |
| MARINA D'ARECHI                           | 300                              |                     |                        |               |          | -            | 300                            |
| SALERNO SVILUPPO S.C.R.L. IN LIQUIDAZIONE |                                  | 53                  |                        |               |          |              | 53                             |
| <b>Totale altre società</b>               | <b>374</b>                       | <b>53</b>           | <b>-</b>               | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>-</b>     | <b>427</b>                     |

## Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 154 – bis, comma 5, del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Bernardo Mattarella in qualità di Amministratore Delegato e Domenico Tudini in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche del Gruppo e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31.12.2022.

La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio al 31 dicembre 2022 è avvenuta in coerenza con il modello COSO, che costituisce il framework di riferimento per il sistema di controllo interno (Internal Controls - Integrated Framework) adottato dall'Agenzia e generalmente accettato a livello internazionale. Il COSO, è stato elaborato dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, organismo statunitense che ha l'obiettivo di migliorare la qualità dell'informativa finanziaria.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A., nel corso del 2022, ha svolto, con il supporto della Funzione Internal Auditing, le attività di verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili esistenti, con riferimento al sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria.

Dalla valutazione del sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria non sono emersi aspetti di rilievo.

2. Si attesta inoltre che:

2.1. Il bilancio consolidato della Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. al 31 dicembre 2022:

- 2.1.1. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- 2.1.2. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- 2.1.3. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

2.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Roma, 30 maggio 2022

L'Amministratore Delegato

Bernardo Mattarella

Via Calabria 46, 00187 Roma  
T +39 06 421 601 F +39 06 421 606 16  
info@invitalia.it - www.invitalia.it

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Domenico Tudini

Iscritta al Registro delle Imprese di Roma  
P.IVA e C.F. 05678721001

Azionista unico Ministero dell'Economia  
e delle Finanze  
Capitale sociale € 836.383.864,02

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

All'Azionista Unico della  
Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A.

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. (la "Società" o "Capogruppo") e sue controllate (il "Gruppo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa al bilancio che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto all'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

**Valutazione delle Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione****Descrizione dell'aspetto chiave della revisione**

Nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, la voce "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" pari ad Euro 84,6 milioni (Euro 212,4 milioni a fine 2021), include prevalentemente attività materiali afferenti a gruppi di attività in via di dismissione di Invitalia Partecipazioni S.p.A. e Italia Turismo S.p.A.

Tali attività sono valutate al minore tra il loro valore contabile e il *fair value* al netto dei costi di vendita.

In considerazione della significatività del valore delle attività materiali afferenti a gruppi di attività in via di dismissione di Invitalia Partecipazioni S.p.A. e Italia Turismo S.p.A. (gli "asset immobiliari"), della complessità e soggettività del processo di determinazione del *fair value* al netto dei costi di vendita adottato dal Gruppo caratterizzato da numerose variabili, riteniamo che la valutazione di tali attività rappresenti un aspetto chiave della revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2022.

Nella nota integrativa nella "Parte A - Politiche Contabili - A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio", nella "Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Sezione 11 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione - Voce 110" e nella "Parte C - Informazioni sul conto economico - Sezione 20 - Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte - Voce 290" è riportata l'informativa sugli aspetti sopra descritti.

**Procedure di revisione svolte**

Nell'ambito delle attività di revisione sono state svolte le seguenti principali procedure:

- comprensione del processo e dei controlli seguiti dalla Direzione per le valutazioni degli asset immobiliari;
- ottenimento ed esame delle valutazioni aggiornate degli asset immobiliari predisposte dagli Amministratori di Invitalia Partecipazioni S.p.A. e Italia Turismo S.p.A. con il supporto di valutatori esterni all'uopo incaricati valutando altresì la loro competenza, capacità e obiettività;
- valutazione della ragionevolezza delle principali assunzioni e delle variabili chiave dei modelli utilizzati per le valutazioni di detti asset immobiliari, anche con il supporto di esperti del Network Deloitte in ambito valutativo anche mediante incontri e discussioni con la Direzione della Capogruppo, di Invitalia Partecipazioni S.p.A. e di Italia Turismo S.p.A.;
- analisi dell'informativa fornita nella nota integrativa al bilancio consolidato con riferimento agli aspetti in precedenza descritti.

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio consolidato**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo.
- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa.

- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento.
- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.
- Abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

## **Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

L'Assemblea degli Azionisti dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. ci ha conferito, in data 30 settembre 2020, l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2028.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

**RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI****Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98**

Gli Amministratori dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/1998 contenute nella specifica sezione relativa alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del Gruppo al 31 dicembre 2022, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni contenute nella specifica sezione relativa alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2022 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/1998 contenute nella specifica sezione relativa alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2022 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

**Dichiarazione ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob di attuazione del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254**

Gli Amministratori dell'Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione non finanziaria ai sensi del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n.254.

Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli Amministratori della dichiarazione non finanziaria.

Ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte nostra.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Firmato digitalmente da:  
Gianfrancesco Rapolla

**Gianfrancesco Rapolla**  
Socio

Roma, 26 giugno 2023