

IL PRESIDENTE DELLA REGIONE
Renzo TESTOLIN

IL DIRIGENTE ROGANTE
Massimo BALESTRA

Verbale di deliberazione adottata nell'adunanza in data 3 febbraio 2025

In Aosta, il giorno tre (3) del mese di febbraio dell'anno duemilaventicinque con inizio alle ore otto e cinque minuti, si è riunita, nella consueta sala delle adunanze sita al secondo piano del palazzo della Regione - Piazza Deffeyes n.1,

REFERTO DI PUBBLICAZIONE

Il sottoscritto certifica che copia della presente deliberazione è in pubblicazione all'albo dell'Amministrazione regionale dal _____ per quindici giorni consecutivi, ai sensi dell'articolo 11 della legge regionale 23 luglio 2010, n 25.

Aosta, li

IL DIRIGENTE
Massimo BALESTRA

LA GIUNTA REGIONALE DELLA VALLE D'AOSTA

Partecipano alla trattazione della presente deliberazione :

Il Presidente della Regione Renzo TESTOLIN

e gli Assessori

Luigi BERTSCHY - Vice-Presidente

Marco CARREL

Luciano CAVERI

Giulio GROSJACQUES

Jean-Pierre GUICHARDAZ

Carlo MARZI

Davide SAPINET

Svolge le funzioni rogatorie il Dirigente della Struttura provvedimenti amministrativi, Sig. Massimo BALESTRA

È adottata la seguente deliberazione:

N. **91** OGGETTO :

ESERCIZIO DEL CONTROLLO ANALOGO DELL'AZIONISTA REGIONE AUTONOMA VALLE D'AOSTA SULLE PROPRIE SOCIETÀ IN HOUSE, AI SENSI DELLA L.R. 20/2016. APPROVAZIONE DEL PROGRAMMA OPERATIVO STRATEGICO TRIENNALE (POST 2025/2027) E DEL PROGRAMMA ESECUTIVO ANNUALE (PEA 2025) DI FINAOSTA S.P.A..

Il Presidente della Regione, Renzo Testolin, richiama:

- il decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175, emanato in attuazione dell'articolo 18 della legge 7 agosto 2015, n. 124, recante il "Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica", di seguito denominato "TUSP" e, in particolare, l'articolo 19, comma 5, il quale dispone che "le amministrazioni pubbliche socie fissano, con propri provvedimenti, obiettivi specifici, annuali e pluriennali, sul complesso delle spese di funzionamento, ivi comprese quelle per il personale, tenendo conto del settore in cui ciascun soggetto opera, delle società controllate, anche attraverso il contenimento degli oneri contrattuali e delle assunzioni di personale e tenuto conto di quanto stabilito all'articolo 25, ovvero delle eventuali disposizioni che stabiliscono a loro carico divieti o limitazioni alle assunzioni di personale";
- la legge regionale 14 novembre 2016, n. 20 (Disposizioni in materia di rafforzamento dei principi di trasparenza, contenimento dei costi e razionalizzazione della spesa nella gestione delle società partecipate dalla Regione), e, in particolare, l'articolo 2, comma 1, secondo cui "la Regione esercita il governo sulle società direttamente controllate per il tramite delle strutture regionali competenti per materia" e l'articolo 8, comma 1, che stabilisce che le società in house direttamente controllate dalla Regione sono tenute a trasmettere alla Giunta regionale i seguenti documenti strategici:
 1. entro il 31 ottobre di ogni anno, la proposta di Programma operativo strategico triennale (di seguito POST), che deve contenere le linee di azione per il conseguimento degli obiettivi della società;
 2. entro il 31 ottobre di ogni anno, la proposta di Programma esecutivo annuale (di seguito PEA), nella quale è individuata la programmazione esecutiva delle attività con riferimento agli obiettivi specificati per il medesimo anno nel POST;
 3. la relazione semestrale sul generale andamento della gestione.

Richiama la deliberazione del Consiglio regionale, Oggetto n. 2933/XVI, in data 22 novembre 2023 recante "Razionalizzazione periodica alla data del 31 dicembre 2022 delle partecipazioni pubbliche ex articolo 20 del d.lgs. 175/2016. Individuazione delle partecipazioni da mantenere e da razionalizzare e fissazione degli obiettivi specifici sul complesso delle spese di funzionamento delle società controllate, ex articolo 19 del medesimo decreto", di approvazione della ricognizione di tutte le partecipazioni possedute dalla Regione alla data del 31 dicembre 2022, ai sensi dell'articolo 20 del TUSP, accertandole come risulta dall'allegato A - "Razionalizzazione periodica delle partecipazioni pubbliche", e ha riconosciuto a Finaosta S.p.A. le caratteristiche di società controllata *in house*.

Ricorda che la deliberazione del Consiglio regionale innanzi citata ha fissato, altresì, per l'anno 2024 e per il successivo triennio 2024-2026 gli obiettivi sul complesso delle spese di funzionamento e su quelle del costo del personale per le società controllate, prevedendo:

1. il mantenimento di un livello di spese di funzionamento, ivi comprese quelle per il personale, delle società che garantisca in ogni caso il rispetto dell'equilibrio economico di bilancio;
2. il rispetto degli indirizzi delineati con la deliberazione della Giunta regionale n. 1591 del 14 dicembre 2022, volti a garantire la concreta attuazione dei principi di pubblicità, imparzialità e economicità nelle procedure di reclutamento del personale.

Rileva come la Giunta regionale ha approvato con atto n. 1360, in data 8 novembre 2024, la proposta al Consiglio regionale di deliberazione concernente: "Razionalizzazione periodica alla data del 31 dicembre 2023 delle partecipazioni pubbliche ex articolo 20 del d.lgs. 175/2016. Individuazione delle partecipazioni da mantenere e da razionalizzare e fissazione degli obiettivi

specifici sul complesso delle spese di funzionamento delle società controllate, ex articolo 19 del medesimo decreto”, in cui sono fissati, per l’anno 2025 e per il successivo triennio 2025-2027 gli obiettivi sul complesso delle spese di funzionamento e su quelle del costo del personale per le società controllate.

Richiama la deliberazione del Consiglio regionale, Oggetto n. 4031/XVI, in data 18 ottobre 2024, di approvazione del Documento di Economia e Finanza regionale (DEFER) per il triennio 2025/2027.

Rammenta che la richiamata deliberazione di Consiglio regionale n. 4031/XVI del 18 ottobre 2024 ha fissato altresì gli indirizzi strategici e operativi impartiti alle società controllate che le stesse sono tenuta a perseguire, se del caso adeguando la propria attività ai fini del loro raggiungimento.

Richiama la propria deliberazione n. 899, in data 6 agosto 2024, di aggiornamento delle linee guida recanti la disciplina applicativa della legge regionale 14 novembre 2016 n. 20, la quale ha individuato, nell’ambito del procedimento di approvazione dei documenti strategici delle società *in house*, quali rami competenti dell’Amministrazione regionale, per Finaosta S.p.A., che operano di intesa con la Presidenza della Regione, al fine di garantire il coordinamento delle azioni e delle iniziative di maggior rilievo:

- Assessorato competente in materia di sviluppo economico;
- Assessorato competente in materia di trasporti.

Evidenzia come, in ragione di quanto previsto dalla deliberazione della Giunta regionale n. 481, in data 8 maggio 2023, concernente la revisione della Struttura organizzativa dell’Amministrazione regionale a decorrere dal 1° giugno 2023, le strutture regionali competenti per materia sono le seguenti:

- Struttura Controllo delle società e degli enti partecipati;
- Struttura Credito e previdenza;
- Dipartimento sviluppo economico ed energia;
- Dipartimento trasporti e mobilità sostenibile.

Richiama la deliberazione della Giunta regionale n. 1131, in data 16 settembre 2024, con cui è stato affidato un nuovo e collegato incarico a Finaosta S.p.A., accettato da questa così come da nota prot. n. 156/Segr, in data 14 ottobre 2024, relativo all’approfondimento dello studio di razionalizzazione delle società controllate indirettamente dalla Regione, per il tramite di Finaosta S.p.A., esercenti l’attività di impianti a fune sul territorio regionale, volto a definire i seguenti aspetti:

- un aggiornamento dei dati economico-finanziari alla base dello studio, finalizzato alla verifica della valutazione complessiva circa l’opportunità dell’operazione, e delle conclusioni in merito alla validità della migliore soluzione proposta;
- un approfondimento sul tema delle eventuali verifiche in ambito di concorrenza (autorizzazione Antitrust, ecc.);
- un approfondimento sul tema degli aiuti di Stato, basato sull’attuale normativa regionale di settore (L.R. 8/2004 e L.R. 6/2018), riservando particolare attenzione alle eventuali implicazioni derivanti dall’adozione della migliore soluzione proposta;
- un aggiornamento e un approfondimento della proposta organizzativa del nuovo soggetto inserita all’interno dello Studio, finalizzati a fornire una panoramica più dettagliata sul sistema di governance e operativo adottabile.

Rileva che, in data 31 ottobre 2024, Finaosta S.p.A. ha trasmesso all’Amministrazione regionale i documenti PEA 2025 e POST 2025/2027, approvati dal Consiglio di

Amministrazione in data 31 ottobre 2024.

Illustra l'analisi compiuta sulla documentazione da parte degli uffici regionali, per quanto di rispettiva competenza.

Rileva che il PEA 2025 ha previsto nel Piano Assunzionale la creazione di 8 potenziali risorse ad integrazione dell'organico aziendale di cui 6 junior coinvolte nelle seguenti strutture: Servizio Sistemi Informativi (sostituzione risorsa cessata), Ufficio Commessi (sostituzione risorsa cessata), Ufficio Partecipazioni (integrazione organico POST/PEA 22/24), Servizio COA (integrazione organico), Servizio Studi e Advisory (integrazione organico), Servizio Appalti (integrazione organico) e 2 risorse senior coinvolte nelle seguenti strutture: Ufficio Comunicazione e Rapporti con i Media (integrazione organico POST/PEA 24/26), Area Amministrazione e Finanza (sostituzione risorsa cessata). Finaosta S.p.A. chiarisce che delle 8 potenziali risorse da assumere, di cui 5 già preventivate nel PEA 2024, 3 sono individuate *ex novo* volte ad integrare l'organico aziendale nel corso dell'anno 2025 e, in particolare, si tratta di:

- 1 profilo junior da inserire nell'organico del Servizio Studi e Advisory, recentemente costituito;
- 1 profilo junior da inserire nell'organico del Servizio Appalti;
- 1 profilo junior da inserire nell'organico del Servizio COA.

Rileva che, con riferimento all'organico del Servizio COA, il Dipartimento sviluppo economico ed energia, con nota prot. n. 7899 del 28.10.2024, a seguito dell'assenso dell'Assessore allo sviluppo economico, formazione e lavoro, trasporti e mobilità sostenibile, ha comunicato il nulla osta alla richiesta avanzata dalla Società, nota prot. n. 444/24 COA, di incrementare di n. 2 unità di personale l'assetto organizzativo del COA Energia, di cui una unità a partire dall'anno 2025 e una unità a partire dall'anno 2026, previa approvazione da parte del Consiglio regionale dei maggiori stanziamenti previsti nel bilancio di previsione finanziario della Regione per il triennio 2025/2027.

Rammenta, sotto tale aspetto, che la Regione ha inteso qualificare l'esercizio del controllo analogo non come un controllo assoluto parificabile a quello su un pubblico ufficio, bensì come un controllo sulle decisioni fondamentali del soggetto controllato, ovvero quelle riconducibili alle linee strategiche e alle più importanti scelte operative, in modo tale, quindi, da incidere sulla complessiva governance dell'attività della società in house, per tenere in conto e preservare le finalità pubbliche che, comunque, la permeano, senza intervenire direttamente in ambiti gestori rimessi all'autonomia propria della società.

Ricorda, pertanto, che è rimessa all'autonomia della Società la valutazione sulla necessità di procedere alle nuove assunzioni sopra menzionate, nel rispetto comunque delle disposizioni di cui agli articoli 19 del TUSP, dell'articolo 5 della l.r. 20/2016 e degli obiettivi specifici in materia di contenimento delle spese per il personale definiti nella deliberazione del Consiglio regionale n. 2933/XVI in data 22 novembre 2023.

Rileva che nell'ambito del POST, così come definito da Finaosta S.p.A., sono declinati gli obiettivi strategici che la società intende perseguire nel triennio 2025/2027, mediante un programma costituito da quattro pilastri fondamentali per lo sviluppo del Piano Strategico e tre fattori abilitanti (solidità ed equilibrio patrimoniale e finanziario; crescita del capitale umano; robusto e focalizzato piano di investimenti IT) indispensabili per la sua realizzazione, in relazione ai quali la stessa dovrà raccordarsi direttamente con le competenti strutture regionali al fine di definirne le modalità di attuazione e di monitoraggio, oltre che agli obiettivi strategici,

definiti nell'ambito dei documenti di programmazione di cui all'articolo 8 della l.r. 20/2016, che Finaosta S.p.A. dichiara di aver completato.

Ravvisa, in particolare, prendendo le mosse da tale ultima circostanza, che la Società ha dichiarato di aver completato i seguenti obiettivi:

Pilastro 1 FOCALIZZARSI SULLE ATTIVITÀ CORE DEL BUSINESS MODEL	
Obiettivo specifico:	<i>Sviluppo e aggiornamento nuovi prodotti in GO</i>
Iniziative completate:	mutui Sostegno Imprese
	mutui consolidamento ESG.
	Grandi operazioni.

Obiettivo specifico:	<i>Sviluppo e continuo rafforzamento gestione titoli</i>
Iniziative completate:	Costruzione portafoglio buy&hold in GO.
Obiettivo specifico:	<i>Efficientamento del processo istruttorio</i>
Iniziative completate:	Miglioramento dell'interazione con le strutture regionali di riferimento.
Obiettivo specifico:	<i>Rafforzare il ruolo di Direzione e coordinamento delle partecipate</i>
Iniziative completate:	Definizione e attuazione azioni di Direzione e Coordinamento delle società controllate.
	Monitoraggio piani strategici aziendali delle società controllate.
	Definizione azioni da attuare sia sulle società controllate non soggette ad attività di Direzione e Coordinamento che sulle società partecipate.
	Attuazione apposite verifiche in ordine al livello di raggiungimento degli obiettivi e indirizzi assegnati alle società controllate facenti parte del gruppo e, se del caso, reindirizzarne l'attività.
Obiettivo specifico:	<i>Supporto consulenziale ed operativo all'Amministrazione regionale su determinate tematiche condivise con la stessa</i>
Iniziative completate:	Implementazione di una attività di supporto consulenziale ed operativo all'Amministrazione regionale nell'ambito di determinate tematiche preventivamente condivise con la stessa, ciò attraverso la strutturazione organizzativa interna e l'acquisizione di precipi know how (es: PNRR).
	Implementazione servizio di assistenza e di supporto per l'attuazione degli interventi a valere sul PNRR.

Pilastro 2 SEMPLIFICARE ED EFFICIENTARE I PROCESSI	
Obiettivo specifico:	<i>Definizione deleghe e procure</i>
Iniziative completate:	Implementazione sistema di deleghe tramite regolamento. Definizione albero delle deleghe.
Obiettivo specifico:	<i>Investimenti in software e hardware</i>
Iniziative completate:	Valutazione hardware IT in dotazione.
Obiettivo specifico:	<i>Mappatura e ridisegno dei processi</i>
Iniziative completate:	Progressiva centralizzazione dei processi di acquisto (RUP). Semplificazione procedimentale. Miglioramento della valutazione del rischio AML.

Pilastro 3 PRESIDIARE E GESTIRE I RISCHI	
Obiettivo specifico:	<i>Gestione e prevenzione dei rischi operativi</i>
Iniziative completate:	Redazione annuale di resoconto e programmazione RPCT – DPO.
Obiettivo specifico:	<i>Mantenimento di un elevato livello di attenzione sulla qualità del credito</i>
Iniziative completate:	Aggiornamento istruttorio annuale dei NPL. Screening periodico del portafoglio Stage 1. Riportare posizioni in bonistramite Pdr – Pda. Incentivare pagamento mensile delle rate.
Obiettivo specifico:	<i>Certificazione dei dati</i>
Iniziative completate:	Concorrere con Organizzazione, Direzione Credito e Direzione Amministrazione e Finanza nel perseguire obiettivi di qualità e certificazione dei dati.
Obiettivo specifico:	<i>Miglioramento del livello di esposizione e disclosure delle informative societarie</i>
Iniziative completate:	Migliorare il livello di chiarezza espositiva e disclosure del bilancio di esercizio, ICAAP, III Pilastro, RGS e POST PEA. Aggiornamento applicazione principi contabili.

Pilastro 4 CREARE VALORE SOSTENIBILE	
Obiettivo specifico:	<i>Allineamento ad azioni ESG</i>
Iniziative completate:	Introduzione fattori ESG nella policy per la gestione degli investimenti.

	Prediligere l'invio telematico delle fatture ai clienti.
	Proseguimento Consolidamento Sostenibile per le imprese con obiettivi ESG.
Obiettivo specifico:	<i>Rinnovo convenzione con COA ENERGIA</i>
Iniziativa completata:	Impostare un'attività di scouting di progetti europei a valere sulla nuova programmazione dei fondi eurocomunitari.
	Migliorare la tracciabilità e la standardizzazione operativa della gestione del servizio verso RAVA.

Rileva che, così come rimarcato dalla Società, rispetto a quanto già previsto nel POST 2024-2026, che siano nuovamente da riproporre i seguenti obiettivi strategici, atteso che le iniziative sono tutt'ora in fase di svolgimento e, quindi, da completare nel prossimo triennio:

Pilastro 1 FOCALIZZARSI SULLE ATTIVITÀ CORE DEL BUSINESS MODEL	
Obiettivo specifico:	<i>Sviluppo e aggiornamento nuovi prodotti in GO</i>
Iniziativa in fase di svolgimento:	Nuovi prodotti da sviluppare
Obiettivo specifico:	<i>Sviluppo e continuo rafforzamento gestione titoli</i>
Iniziativa in fase di svolgimento:	Pianificazione e monitoraggio dei flussi di cassa attesi (Cruscotto Tesoreria)
	Sviluppo e automatizzazione dei processi di gestione titoli e liquidità
Obiettivo specifico:	<i>Efficientamento del processo istruttorio</i>
Iniziativa in fase di svolgimento:	Revisione e processi tramite digitalizzazione e informatizzazione
	Sviluppo Pratica Elettronica di Fido
	Creazione struttura interna dedicata alla consulenza alla clientela

Pilastro 2 SEMPLIFICARE ED EFFICIENTARE I PROCESSI	
Obiettivo specifico:	<i>Digitalizzazione e informatizzazione processi</i>
Iniziativa in fase di svolgimento:	Evoluzione DisasterRecovery.
	Dismissione applicativi interni obsoleti.
	Sviluppo PEF.
Obiettivo specifico:	<i>Investimenti in software e hardware</i>
Iniziativa in fase di svolgimento:	Sviluppo Area Clienti / Sito web / intranet.

	Avviamento cantiere CAD.
Obiettivo specifico:	<i>Aggiornamento del corpo normativo interno</i>
Iniziative in fase di svolgimento:	Revisione della normativa interna del Gruppo Finanziario e stand alone.
Obiettivo specifico:	<i>Mappatura e ridisegno dei processi</i>
Iniziative in fase di svolgimento:	Miglioramento condivisione informazioni e flussi tra Servizi.
	Maggiore accuratezza nello svolgimento degli obblighi di verifica della clientela.

Pilastro 3 PRESIDIARE E GESTIRE I RISCHI	
Obiettivo specifico:	<i>Gestione e prevenzione dei rischi operativi</i>
Iniziative in fase di svolgimento:	Revisione del processo di gestione del rischio operativo, della reportistica e aggiornamento della regolamentazione.
	Migliorare la qualità del dato gestito attraverso funzionalità di diagnostica e interrogazione della base dati.
	Continuo affinamento delle metodologie ICAAP per quantificazione dei rischi in ottica actual, prospettica e stress.
	Revisione della reportistica prodotta dalla Funzione Risk / Area Credito / Area DAF per razionalizzare i contenuti e ridurre il time to market.
Obiettivo specifico:	<i>Mantenimento di un elevato livello di attenzione sulla qualità del credito</i>
Iniziative in fase di svolgimento:	Creazione di un Cruscotto di Monitoraggio con basi dati e trigger.
Obiettivo specifico:	<i>Certificazione dei dati</i>
Iniziative in fase di svolgimento:	Completa integrazione della reportistica prodotta a fini ICAAP con segnalazioni di vigilanza.
	Creazione di una dashboard per il controllo dei limiti operativi e delle soglie di RAF.
Obiettivo specifico:	<i>Miglioramento del livello di esposizione e disclosure delle informative societarie</i>
Iniziative in fase di svolgimento:	Efficientamento Piano dei Conti.
	Sviluppo del Bilancio Sociale e della Dichiarazione non Finanziaria.

Pilastro 4

CREARE VALORE SOSTENIBILE	
Obiettivo specifico:	<i>Allineamento ad azioni ESG</i>
Iniziative in fase di svolgimento:	Collaborazione tra Organizzazione / Risk / Direzione Credito / Direzione Amministrazione e Finanza nell'integrazione dei rischi climatici e ambientali nei processi decisionali e negli assetti organizzativi e operativi.
	Integrazione delle dimensioni ESG nel risk management tramite incorporazione dei fattori climatici e ambientali nella valutazione dell'esposizione ai vari rischi e nel monitoraggio.
	Revisione normativa ICAAP e Terzo Pilastro per introduzione tematiche ESG.
Obiettivo specifico:	<i>Rinnovo convenzione con COA ENERGIA</i>
Iniziative in fase di svolgimento:	Intensificare le attività di comunicazione/informazione verso l'esterno.
	Effettuare, attraverso opportune consulenze esterne, gli approfondimenti tecnici di supporto all'attuazione del PEAR (es: tecnologie emergenti/settori di intervento specifici/PAESC per gli enti locali).
	Migliorare l'attività di monitoraggio del PEAR (in termini di efficienza del processo di raccolta ed elaborazione dati e di efficacia nella restituzione e fruibilità dei risultati).

Rileva, infine, che la Società ha dichiarato sospese e quindi in attesa di determinazione di nuova calendarizzazione le seguenti iniziative afferenti ai relativi obiettivi:

Pilastro 1 FOCALIZZARSI SULLE ATTIVITÀ CORE DEL BUSINESS MODEL	
Obiettivo specifico:	<i>Sviluppo rinegoziazioni</i>
Iniziative sospese:	Sviluppo ed estensione del prodotto Rinegoziazione.

Pilastro 3 PRESIDIARE E GESTIRE I RISCHI	
Obiettivo specifico:	<i>Mantenimento di un elevato livello di attenzione sulla qualità del credito</i>
Iniziative sospese:	Rinegoziazioni limitando i tempi di permanenza a UTP.

Pilastro 4 CREARE VALORE SOSTENIBILE	
Obiettivo specifico:	<i>Compimento di atti a titolo gratuito o di liberalità</i>
Iniziative sospese:	Elaborazione Piano annuale degli atti a titolo gratuito e di liberalità con allocazione delle risorse annuali,

pari ad euro 100k, sulle diverse tematiche da sviluppare nel corso dell'esercizio.
--

Osserva come, su richiesta specifica degli uffici competenti, Finaosta S.p.A. abbia indicato le motivazioni che hanno comportato la sospensione, in attesa di determinazione di nuova calendarizzazione, delle sopra indicate attività, rispettivamente per:

- Sviluppo ed estensione del prodotto Rinegoziazioni: mancanza di un dispositivo legislativo che estenda la misura "Rinegoziazione" a tutti i fondi regionali;
- Rinegoziazioni limitando i tempi di permanenza a UTP: mancanza di un dispositivo legislativo che estenda la misura "Rinegoziazione" a tutti i fondi regionali;
- Elaborazione Piano annuale degli atti a titolo gratuito e di liberalità: Finaosta si è dotata di una policy e di un processo per l'erogazione di liberalità; detta attività non è tuttavia stata attivata dalla governance della società, per scelta gestionale.

Osserva che rispetto al POST 2024-2026 e PEA 2024, dall'analisi del PEA 2025, emerge che Finaosta S.p.A. abbia proposto la definizione di un nuovo obiettivo strategico, la cui attuazione interesserà l'intero esercizio 2025, per cui la Società *"realizzerà il Piano di sviluppo industriale della Regione autonoma Valle d'Aosta, avvalendosi anche di un supporto consulenziale"*.

Ritiene tuttavia, in ragione anche di quanto previsto con provvedimento dirigenziale n. 4994, in data 19.09.2024, che l'obiettivo proposto dalla Società sia da riformulare nei termini che seguono: *"supporto all'Amministrazione regionale per la redazione di un Piano di sviluppo industriale della Regione autonoma Valle d'Aosta, avvalendosi anche di un supporto consulenziale"*.

Prende atto del parere favorevole sulla proposta della presente deliberazione espresso in data 20 gennaio 2025 dalla II Commissione del Consiglio regionale, competente in materia, ai sensi dell'articolo 8 della l.r. 20/2016.

Ritiene, quindi, su parere conforme dei competenti Dirigenti, di approvare il POST 2025/2027 ed il PEA 2025 di Finaosta S.p.A., allegati alla presente deliberazione, dando atto che gli stessi costituiscono indicazione di massima.

Informa che la sopraccitata documentazione (POST e PEA), dopo l'approvazione, sarà pubblicata sul sito istituzionale della società *in house* di cui si tratta, oltre che sul sito istituzionale della Regione nell'apposita sezione "Amministrazione trasparente".

LA GIUNTA REGIONALE

richiamata deliberazione di Giunta regionale n. 189, in data 6 marzo 2023, avente ad oggetto *"Individuazione e definizione della nuova articolazione della macro-struttura organizzativa dell'amministrazione regionale nonché dei rami facenti capo al Presidente della Regione e agli assessori, ai sensi dell'art.3, comma 3, lettera A) della l.r. 22/2010"*;

richiamata la deliberazione della Giunta regionale n. 481, in data 8 maggio 2023, concernente la revisione della Struttura organizzativa dell'Amministrazione regionale a decorrere dal 1° giugno 2023;

richiamata la deliberazione della Giunta regionale n. 1696 in data 30 dicembre 2024, concernente l'approvazione del documento tecnico di accompagnamento al bilancio e del bilancio finanziario gestionale per il triennio 2025/2027 e delle connesse disposizioni applicative;

visto il parere favorevole di legittimità sulla proposta della presente deliberazione, rilasciato dal

Coordinatore del Dipartimento bilancio, finanze, patrimonio e società partecipate in vacanza del Dirigente della Struttura controllo delle società e degli enti partecipati, dal Coordinatore del Dipartimento sviluppo economico ed energia, dal Coordinatore del Dipartimento trasporti e mobilità sostenibile e dal Dirigente della Struttura credito e previdenza, ai sensi dell'articolo 3, comma 4, della legge regionale 23 luglio 2021, n. 22;

su proposta del Presidente della Regione, Renzo Testolin;

ad unanimità di voti favorevoli,

DELIBERA

1. di approvare, ai sensi dell'articolo 8, comma 5, della l.r. 20/2016, il POST 2025/2027 ed il PEA 2025 di Finaosta S.p.A., allegati alla presente deliberazione per costituirne parte integrante e sostanziale, dando atto che gli stessi costituiscono indicazione di massima e con le precisazioni di cui in premessa, anche in relazione alla ridefinizione dell'obiettivo strategico relativo, per cui Finaosta S.p.A. procederà al *“supporto all'Amministrazione regionale per la redazione di un Piano di sviluppo industriale della Regione autonoma Valle d'Aosta, avvalendosi anche di un supporto consulenziale”*;
2. di richiamare, quali obiettivi specifici annuali e pluriennali, sul complesso delle spese di funzionamento, ivi comprese quelle per il personale, quelli individuati dalla deliberazione del Consiglio regionale n. 2933/XVI in data 22 novembre 2023:
 - a. il mantenimento nell'anno 2024 e per il successivo triennio 2024-2026, di un livello di spese di funzionamento, ivi comprese quelle per il personale, delle società che garantisca in ogni caso il rispetto dell'equilibrio economico di bilancio;
 - b. il rispetto degli indirizzi delineati con la deliberazione di Giunta regionale n. 1591 del 14 dicembre 2022, volti a garantire la concreta attuazione dei principi di pubblicità, imparzialità e economicità nelle procedure di reclutamento del personale;
3. di richiamare gli obiettivi strategici specificamente assegnati nei confronti della società nel Documento di Economia e Finanza regionale (DEFr) per il triennio 2025/2027 approvato con deliberazione del Consiglio regionale n. 4031/XVI del 18 ottobre 2024;
4. di disporre che la sopraccitata documentazione (POST e PEA), dopo l'approvazione, sia pubblicata sul sito istituzionale della predetta società *in house*, oltre che sul sito istituzionale della Regione nell'apposita sezione *“Amministrazione trasparente”*;
5. di dare atto che la presente deliberazione non comporta oneri aggiuntivi a carico del bilancio regionale.

POST PEA

Piano Operativo Strategico Triennale 2025 - 2027
Programma Esecutivo Annuale 2025
Finaosta S.p.A.

Aosta, 31 ottobre 2024



Finaosta S.p.A. Finanziaria Regionale della Valle d'Aosta

1. Premessa

*Finaosta as is
Contesto di riferimento
Componenti economico-patrimoniali*





Mission

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

Ambiti di operatività



GESTIONE ORDINARIA

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



GESTIONE SPECIALE

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



FONDI DI ROTAZIONE

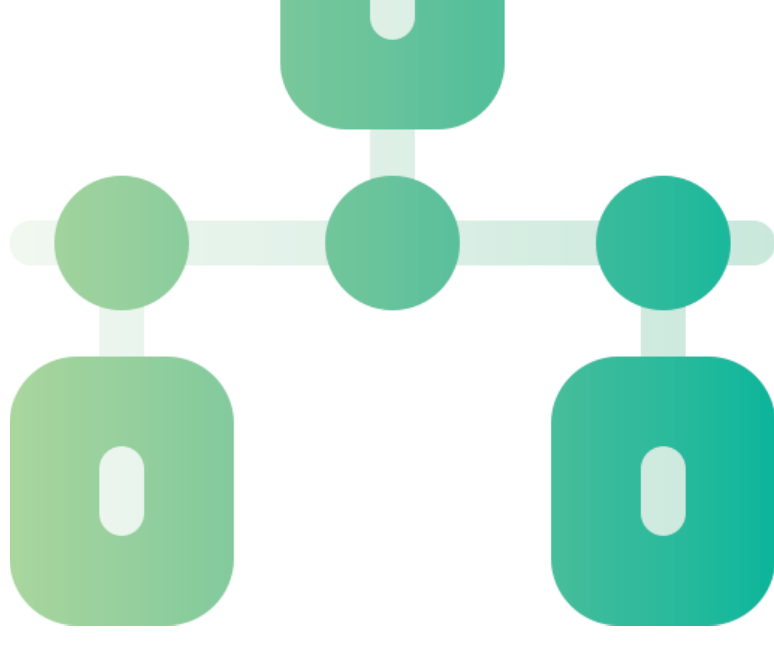
gestione di fondi destinati a specifici settori/ambiti a favore delle imprese e dell'edilizia residenziale privata.

Introduzione

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

Nonostante le previsioni non positive, il ciclo economico globale ha mostrato una forte resilienza, con una crescita dell'economia globale, superiore alle previsioni, ed al progressivo calo dell'inflazione. Anche la crescita del reddito e la forza lavoro si è stabilizzata. A partire da giugno 2024, la Banca Centrale Europea ha cominciato ad operare un progressivo taglio dei tassi sui depositi, dando inizio dunque ad una politica di espansione monetaria per sviluppare ancora di più l'attività produttiva ed il commercio. Vanno sempre ben tenute a mente, per comprendere il contesto macroeconomico, le criticità esistenti a livello globale: l'incertezza circa gli esiti e le tempistiche di risoluzione del conflitto in Ucraina e Medio Oriente, tensioni commerciali e diplomatiche tra USA e Cina, dubbi sull'intensità della ripresa dell'economia cinese e le tensioni geopolitiche.

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



Scenario valdostano

	2023	2024	2025	2026*
PIL	1,6	1,4	1,3	1,0

FONTE: DEFR - RAVA 2023-25
*FONTE: DEFR - RAVA 2024-26

Il trend previsto per il prossimo triennio determina una progressiva riduzione della crescita del PIL, condizionata dal difficile scenario macroeconomico.

	2019	2020	2021	2022	2023*
PIL	4.714,1	4.252,5	4.471,7	4.741,8	4.780,2

FONTE: ISTAT - EDIZIONE 12/2023
* VALORE CALCOLATO SULLE PREVISIONI CONTENUTE NEL DEFR 2025 - 2027

Il prodotto interno lordo della Regione Autonoma Valle d'Aosta ha registrato un recupero rispetto alla situazione pre-pandemica.

PRINCIPALI PUNTI DI ATTENZIONE:

- Il caro energia erode i margini delle aziende con possibile sofferenza degli investimenti;
- L'inflazione erode il reddito famiglie con possibile minaccia ai consumi e utilizzo risparmio accumulato;
- Incremento dei flussi turistici con ritorno ai livelli pre-pandemia.

FONTE: Confindustria e DEFR 2025-2027

SCENARI FUTURI:

- Sviluppo programma FESR 2021/2027 (92,5mln €);
- Sviluppo programma FSE+ (81,6mln €);
- Sviluppo PNRR (n°126 progetti regionali) e PNC (n°16 progetti regionali);
- Supporto all'attuazione del Piano Energetico Ambientale Regionale;
- Supporto all'azione di sviluppo delle stazioni sciistiche con l'obiettivo di gestire unitariamente i grandi comprensori.

FONTE: DEFR - RAVA 2025-27

Scenario italiano

	2023	2024	2025	2026*
PIL	1,3	0,9	1,0	1,1
INFLAZIONE	6	2,3	2,0	1,6
DISOCCUPAZIONE	7,7	7,6	7,6	7,3

Lo scenario previsionale presuppone che la domanda estera recuperi gradualmente vigore e che – seppure in un contesto di incertezza geopolitica – non si manifestino particolari tensioni sui mercati delle materie prime energetiche e su quelli finanziari. Si prevede che i prezzi per le materie prime energetiche rimangano stabili, mentre i costi di finanziamento per imprese e famiglie rimarrebbero elevati nell'anno in corso per ridursi gradualmente nel prossimo biennio.

PRINCIPALI PUNTI DI ATTENZIONE:

- Nel secondo trimestre del 2024 il PIL in Italia ha continuato a crescere moderatamente, ancora sostenuto dall'espansione nei servizi, a fronte del calo del valore aggiunto nell'industria. È aumentata la domanda interna, sospinta dai consumi delle famiglie e dagli investimenti in beni strumentali, mentre sono diminuite le esportazioni nette;
- Il profilo decrescente dell'inflazione nel periodo riflette soprattutto il netto rallentamento dei prezzi all'importazione, determinato in larga misura dalla flessione dei prezzi delle materie prime energetiche;
- Il numero di occupati continuerà a crescere nel periodo di riferimento, a ritmi però leggermente inferiori;
- I consumi delle famiglie, stagnanti nella media dell'anno in corso, aumenterebbero nel prossimo biennio a tassi lievemente superiori a quelli del PIL, grazie al recupero del potere d'acquisto;
- Gli investimenti risentirebbero di condizioni di finanziamento ancora restrittive, seppure in miglioramento e del ridimensionamento degli incentivi alla riqualificazione delle abitazioni.

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

*(FONTE: Banca d'Italia, Proiezioni macroeconomiche 06/2024)

Scenario eurozona

	2023	2024	2025	2026*
PIL	0,7	1	1,5	1,6
INFLAZIONE	5,6	3,2	2,1	1,9
DISOCCUPAZIONE	6,9	6,5	6,3	6,1

I dati più recenti segnalano il proseguire, seppure a un ritmo lento, dell'espansione economica nel terzo trimestre del 2024. Nei risultati delle indagini presso le imprese è stato osservato un leggero indebolimento, esacerbato da un peggioramento del clima di fiducia nel mercato del lavoro. Tra i settori, i servizi continuano a trainare la ripresa, grazie al significativo impulso fornito nel terzo trimestre dalle Olimpiadi di Parigi. Contemporaneamente, il comparto industriale continua a mostrare segnali di debolezza, sia in termini di prodotto sia di ordinativi, in un contesto di elevata incertezza.

PRINCIPALI PUNTI DI ATTENZIONE:

- Il PIL in termini reali dovrebbe continuare a riprendersi, per effetto di un ulteriore aumento dei redditi reali, di un rafforzamento della domanda estera e del venire meno degli effetti frenanti della politica monetaria restrittiva;
- Si prevede un progressivo calo dell'inflazione, con un valore che scenderà sotto il 2% a partire dal 2026;
- Gli investimenti nel settore dell'edilizia residenziale sono diminuiti in misura significativa nel secondo trimestre del 2024 e dovrebbero continuare a ridursi nel breve periodo, sebbene a un ritmo più lento, grazie soprattutto all'abbandono della politica restrittiva sui tassi di deposito della BCE.

(FONTE: European Central Bank, 08/2023)

*(FONTE: European Central Bank, 06/2024)

Finaosta | Principali indicatori

ANDAMENTO STORICO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ

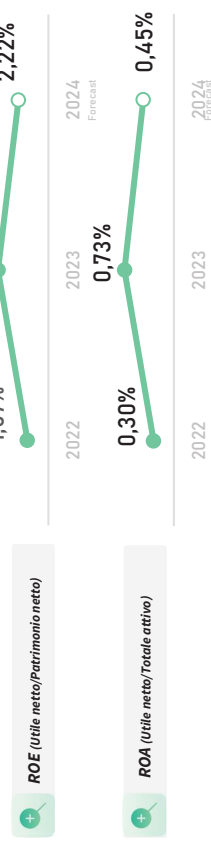
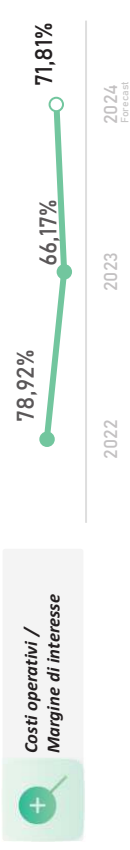
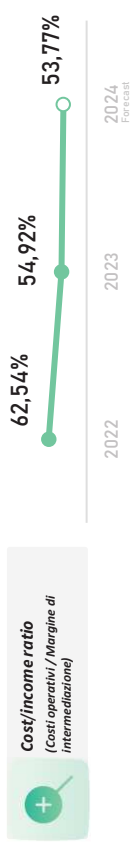
Costi operativi



Ricavi totali



Utile netto



Finaosta | Principali indicatori

ANDAMENTO STORICO

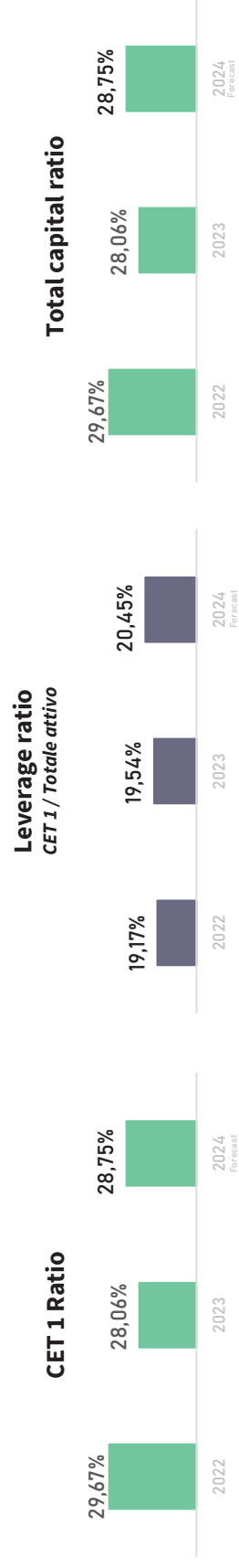
ASSET QUALITY



Finaosta | Principali indicatori

ANDAMENTO STORICO

CAPITALE

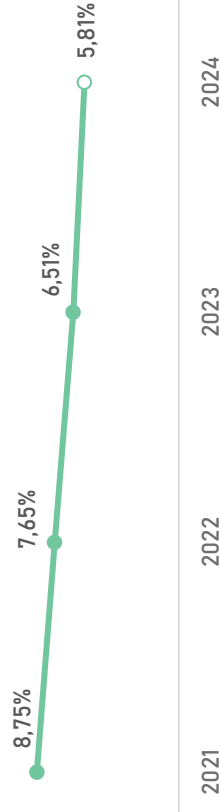


Componenti patrimoniali | Crediti

ANDAMENTO STORICO

EAD per cassa (keuro)	2021	2022	2023	2024*
Crediti performing	687.379	689.242	716.831	734.289
NPL	65.875	57.080	49.952	45.302
Totale mutui attivi	753.255	746.322	766.783	779.592

*Forecast

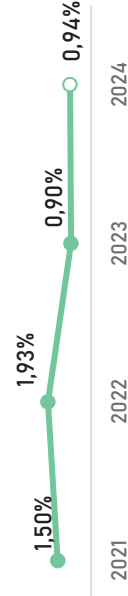


Componenti patrimoniali | Crediti - fondi di svalutazione

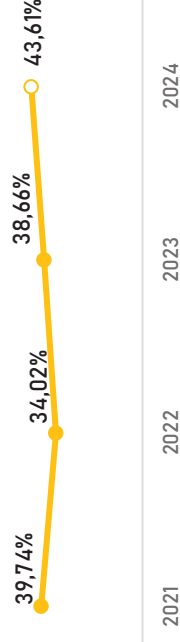
ANDAMENTO STORICO

EAD per cassa (keuro)	2021	2022	2023	2024*
Fondi forfettari				
• Valore iniziale	(9.968)	(10.291)	(13.327)	(6.426)
• Rettifiche / Riprese	(323)	(3.036)	6.901	(486)
• Valore finale	(10.291)	(13.327)	(6.426)	(6.912)
Fondi analitici				
• Valore iniziale	(24.132)	(26.178)	(19.420)	(19.314)
• Rettifiche / Riprese	(2.046)	6.758	106	(443)
• Valore finale	(26.178)	(19.420)	(19.314)	(19.757)

Copertura bonis



Copertura deteriorati



*Forecast

Componenti reddituali | Ricavi

ANDAMENTO STORICO

Componenti Ricavi (keuro)	2021	2022	2023	2024*
MARGINE DI INTERESSE	11.968	12.399	15.626	15.879
• <i>di cui commissioni a rischio</i>	10.372	10.327	10.483	10.407
COMMISSIONI NETTE (no rischio)	3.292	3.247	3.180	3.309
DIVIDENDI	0	0	0	1.916
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	15.271	15.646	18.827	21.206

*Forecast

Componenti reddituali | Costi e indicatori

ANDAMENTO STORICO

Componenti Costi (keuro)	2021	2022	2023	2024*
Rettifiche / Riprese di valore	(2.466)	(267)	5.419	(1.272)
Spese per il personale	(6.437)	(6.866)	(7.172)	(8.109)
Altre spese amministrative	(2.134)	(2.625)	(2.888)	(3.155)

*Forecast



PARTE 2

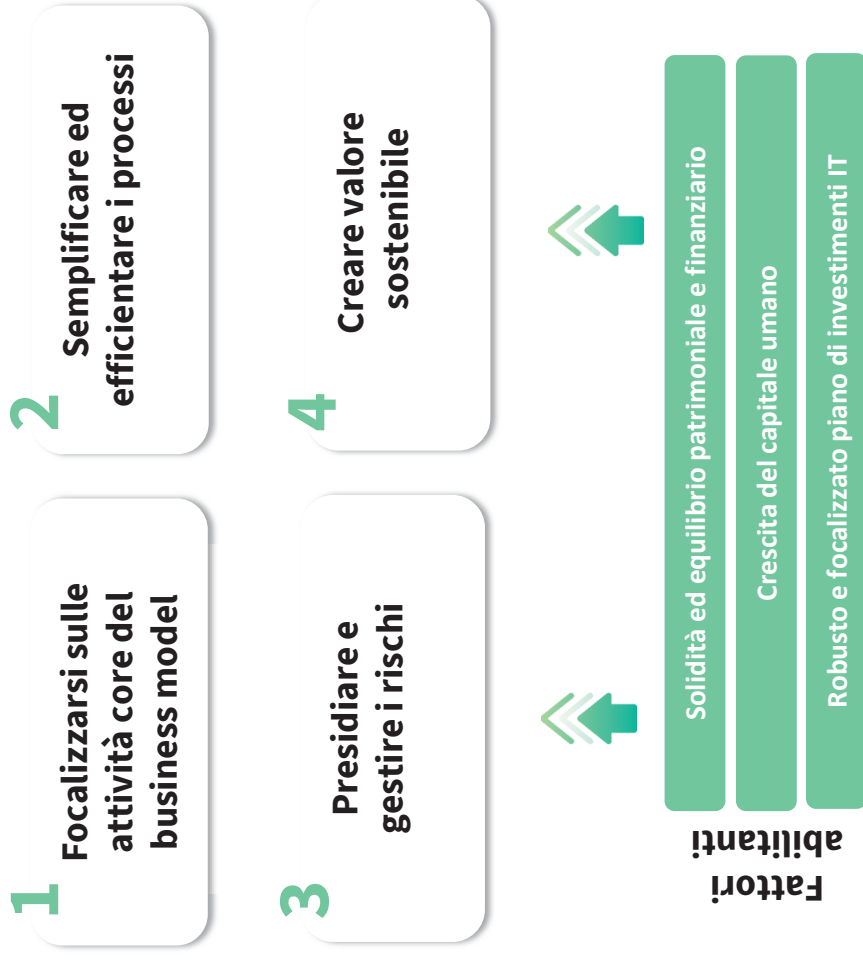
Obiettivi strategici 2025-2027



POST PEA | Finao sta S.p.A.

Un programma completo per l'intero modello di business

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



LEGENDA ● Iniziativa completata ● Iniziativa in fase di svolgimento ● Iniziativa sospesa

1 Focalizzarsi sulle attività core del business model

OBIETTIVI STRATEGICI

OBIETTIVI

PRINCIPALI INIZIATIVE

a. Sviluppo e aggiornamento nuovi prodotti in GO

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

b. Sviluppo rinegoziazioni

- Sviluppo ed estensione del prodotto Rinegoziazione

c. Sviluppo e continuo rafforzamento gestione titoli

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

d. Efficientamento del processo istruttorio

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

1 Focalizzarsi sulle attività core del business model

OBIETTIVI STRATEGICI

OBIETTIVI

PRINCIPALI INIZIATIVE

e. Rafforzare il ruolo di Direzione e coordinamento delle partecipate

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

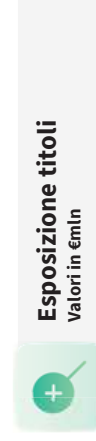
f. Supporto consulenziale ed operativo all'Amministrazione regionale su determinate tematiche condivise con la stessa

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

1 Focalizzarsi sulle attività core del business model

OBIETTIVI STRATEGICI

EVOLUZIONE ATTESA 2025 - 2027



LEGENDA ● Scenario Piano 2025/2027 ● 2023 - Consumativo ● 2024 - Forecast



POST PEA | Finaosta S.p.A.

2 Semplificare ed efficientare i processi

OBIETTIVI STRATEGICI

OBIETTIVI

PRINCIPALI INIZIATIVE

a. Definizione deleghe e procure

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

b. Digitalizzazione e informatizzazione processi

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

c. Investimenti in software e hardware

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

d. Aggiornamento del corpo normativo interno

- Revisione della normativa interna del Gruppo Finanziario e stand alone

e. Mappatura e ridisegno dei processi

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

2 Semplificare ed efficientare i processi

OBIETTIVI STRATEGICI

- Implementazioni su applicativi interni
- Inizio dismissione applicativi obsoleti
- Inizio revisione della normativa interna del Gruppo Finanziario e stand alone

● Implementazione albero deleghe

- Inizio utilizzo PEF per semplificazione processo istruttorio
- Sviluppo Area Clienti / Sito web finaosta.com / Intranet

● Evoluzione Disaster Recovery

3 Presidiare e gestire i rischi

OBIETTIVI STRATEGICI

OBIETTIVI

PRINCIPALI INIZIATIVE

a. Gestione e prevenzione dei rischi operativi

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

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

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

3 Presidiare e gestire i rischi

OBIETTIVI STRATEGICI

OBIETTIVI

PRINCIPALI INIZIATIVE

c. Certificazione dei dati

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

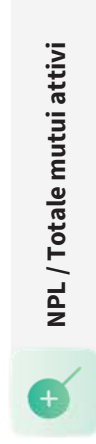
d. Miglioramento del livello di esposizione e disclosure delle informative societarie

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

3 Presidiare e gestire i rischi

OBIETTIVI STRATEGICI

EVOLUZIONE ATTESA 2025 - 2027



LEGENDA ● Scenario Piano 2025/2027 ● 2023 - Consuntivo ● 2024 - Forecast












POST PEA | Finaosta S.p.A.

4 Creare valore sostenibile

OBIETTIVI STRATEGICI

OBIETTIVI

PRINCIPALI INIZIATIVE

-  Collaborazione tra Organizzazione / Risk / Direzione Credito / Direzione Amministrazione e Finanza nell'integrazione dei rischi climatici e ambientali nei processi decisionali e negli assetti organizzativi operativi
-  Integrazione delle dimensioni ESG nel risk management tramite incorporazione dei fattori climatici e ambientali nella valutazione dell'esposizione ai vari rischi e nel monitoraggio
-  **a. Allineamento ad azioni ESG**
 -  Revisione normativa ICAAP e Terzo Pilastro per introduzione tematiche ESG
 -  Introduzione fattori ESG nella policy per la gestione degli investimenti.
 -  Prediligere l'invio telematico delle fatture ai clienti.
 -  Proseguimento Consolidamento Sostenibile per le imprese con obiettivi ESG
-  **b. Compimento di atti a titolo gratuito o di liberalità**
 -  Elaborazione Piano annuale degli atti a titolo gratuito e di liberalità con allocazione delle risorse annuali, pari ad euro 100k, sulle diverse tematiche da sviluppare nel corso dell'esercizio.

4 Creare valore sostenibile

OBIETTIVI STRATEGICI

OBIETTIVI

PRINCIPALI INIZIATIVE

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



C. Rinnovo convenzione con

4 Creazione di valore sostenibile

OBIETTIVI STRATEGICI

EVOLUZIONE ATTESA 2025 - 2027

2023

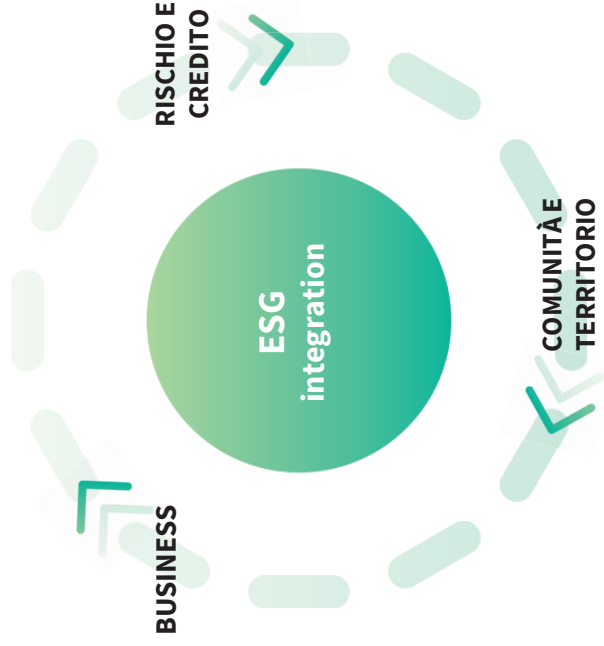
Nuovo prodotto
Consolidamento
Sostenibile

2024

Avvio Cantiere ESG
per integrazione
fattori climatici e
ambientali









2023

Titoli ESG



Integrazioni

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

MACRO-OBIETTIVI	OBIETTIVI	NUOVI OBIETTIVI DEFR 2024 - 2026
1. Focalizzarsi sulle attività core del business model	a. Sviluppo e aggiornamento nuovi prodotti in GO	  Proieguo e rafforzamento delle iniziative collegate alle operazioni garantite da organismi di garanzia pubblici
	e. Rafforzare il ruolo di Direzione e coordinamento delle partecipate	  Attuazione apposite verifiche in ordine al livello di raggiungimento degli obiettivi e indirizzi assegnati alle società controllate facenti parte del gruppo e, se del caso, reindirizzarne l'attività
3. Presidiare e gestire i rischi	a. Gestione e prevenzione dei rischi operativi	  Approfondimento ed individuazione delle possibili forme e fonti di finanziamento alle quali attingere per la copertura delle necessità finanziarie derivanti dai futuri investimenti nel settore degli impianti a fune
4. Creare valore sostenibile	a. Allineamento ad azioni ESG	  Implementazione del Piano ESG

Fattori abilitanti del Piano Operativo Strategico

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



Solidità ed equilibrio patrimoniale
e finanziario



Crescita del capitale umano



Robusto e focalizzato piano degli
investimenti IT

Solidità ed equilibrio patrimoniale e finanziario

FATTORI ABILITANTI

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

- CET 1 Ratio Forecast 2024 al di sopra dei livelli di comfort pari al 28,75%
- NPL Ratio Mutui (5,8%) entro i limiti di rischio.
- Copertura deteriorati Forecast 2024: 43,61%
- Continuo e attento monitoraggio dei Non Performing Loans
- Efficace ed efficiente gestione della liquidità

Crescita del capitale umano

FATTORI ABILITANTI

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

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

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

Crescita del capitale umano

FATTORI ABILITANTI

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

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

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

Focalizzato piano degli investimenti IT

FATTORI ABILITANTI

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

30 interventi pianificati

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

PARTE 3

Prospetti Previsionali

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



POST PEA | Fininvest S.p.A.

Legenda

LETTURA DEI DATI

2022 2023 Dati bilancio

2024 Forecast aggiornato al 30/06/2024

2023 2024 2025 Dati previsionali da POST PEA 2023-2025

2026 2027 Dati inerziali



Stato Patrimoniale | Attivo

COMPONENTI PATRIMONIALI

Voci dell'attivo		2022	2023	2023	2024	2025	2026	2027	
10	Cassa e disponibilità liquide	264.929.021	168.068.791	211.050.192	157.435.777	201.812.485	192.513.100	193.464.073	203.855.483
30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.872.184	1.362.617	6.872.184	1.245.993	6.872.184	6.872.184	6.872.184	6.872.184
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	975.264.388	1.097.511.113	1.042.730.133	1.077.316.610	1.055.911.653	1.070.125.998	1.075.584.195	1.071.566.944
	a) Crediti verso banche	74.147.472	206.662.240	87.191.251	203.068.359	73.516.222	66.986.376	60.384.568	59.793.410
	b) Crediti verso società finanziarie	65.782.128	69.058.205	45.330.782	77.916.137	44.050.642	42.755.362	42.251.969	41.753.873
	c) Crediti verso la clientela	835.334.788	821.790.668	910.208.100	796.332.114	938.344.789	960.384.259	972.947.657	970.019.661
70	Partecipazioni	11.938.117	17.640.815	11.938.000	17.640.815	11.938.000	11.938.000	11.938.000	11.938.000
80	Attività materiali	9.863.757	9.446.986	9.518.078	9.295.993	9.271.311	9.170.992	8.600.004	8.081.998
90	Attività immateriali	15.281	41.856	42.337	22.392	25.672	9.007	6.830	4.892
100	Attività fiscali	2.786.752	4.088.426	2.800.000	5.210.180	2.800.000	2.800.000	2.800.000	2.800.000
	a) Correnti	1.137.467	2.682.787	1.000.000	4.025.593	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	b) Anticipate	1.649.285	1.405.639	1.800.000	1.184.587	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000
120	Altre attività	6.116.048	5.066.283	5.864.303	5.334.001	5.454.303	5.044.303	5.034.303	4.624.303
	TOTALE	1.277.785.548	1.303.226.887	1.290.815.227	1.273.501.759	1.294.085.608	1.298.473.583	1.304.299.589	1.309.743.846



Stato Patrimoniale | Passivo

COMPONENTI PATRIMONIALI

Voci del passivo e del patrimonio netto		2022	2023	2023	2024 Forecast	2024	2025	2026	2027
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.025.580.808	1.038.851.939	1.035.399.537	1.000.792.092	1.036.549.315	1.037.967.265	1.039.692.395	1.041.449.713
	a) Debiti	1.025.580.808	1.038.851.939	1.035.399.537	1.000.792.092	1.036.549.315	1.037.967.265	1.039.692.395	1.041.449.713
60	Passività fiscali	2.010.095	4.621.376	1.582.567	4.045.173	1.582.567	1.582.567	1.582.567	1.582.567
	a) Correnti	1.827.528	4.438.809	1.400.000	3.862.606	1.400.000	1.400.000	1.400.000	1.400.000
	b) Differite	182.567	182.567	182.567	182.567	182.567	182.567	182.567	182.567
80	Altre passività	4.076.222	3.951.357	3.382.000	7.174.378	3.278.000	3.177.000	3.073.500	2.971.000
90	Trattamento di fine rapporto del personale	780.665	763.487	679.591	747.917	679.591	679.591	789.591	789.591
100	Fondi per rischi e oneri:	334.375	333.192	371.628	350.647	371.628	371.628	371.628	371.628
	a) Impegni e garanzie rilasciate	48.838	40.995	50.000	44.917	50.000	50.000	50.000	50.000
	c) Altri fondi per rischi e oneri	285.537	292.197	321.628	305.730	321.628	321.628	321.628	321.628
110	Capitale	112.000.000	112.000.000	112.000.000	112.000.000	112.000.000	112.000.000	112.000.000	112.000.000
150	Riserve	128.526.910	132.392.987	132.829.885	141.927.742	136.877.885	139.101.885	142.173.885	146.268.885
160	Riserve da valutazione	623.168	777.792	522.000	682.459	522.000	522.000	522.000	522.000
170	Utile (perdita) di esercizio	3.853.305	9.534.755	4.048.019	5.781.351	2.224.623	3.071.647	4.094.023	3.788.420
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.277.785.548	1.303.226.885	1.290.815.227	1.273.501.759	1.294.085.608	1.298.473.583	1.304.299.589	1.309.743.846



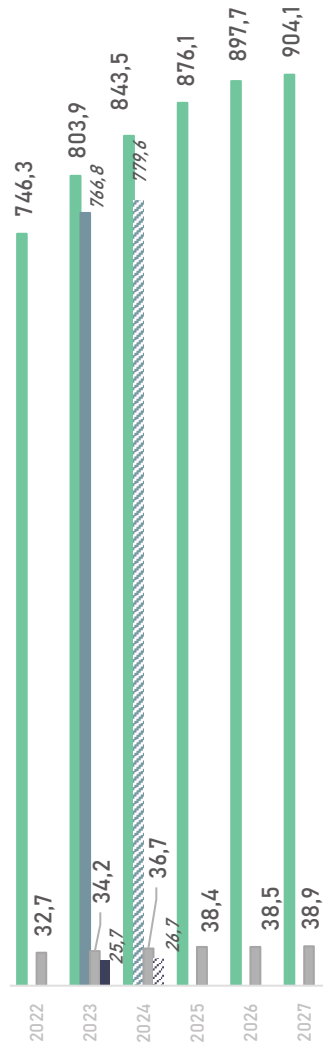
Crediti verso la clientela

COMPONENTI PATRIMONIALI

Crediti verso la clientela (GO e FdR a rischio)	2022	2023	2023	2024 Forecast	2024	2025	2026	2027
Esposizione lorda	746.322.332	766.782.862	803.854.988	779.591.576	843.519.709	876.148.884	897.680.005	904.136.363
Fondo svalutazione	32.746.928	25.740.075	34.173.116	26.669.377	36.705.927	38.350.533	38.509.115	38.857.622
Esposizione netta	713.575.404	741.042.787	769.681.873	752.922.199	806.813.782	837.798.351	859.170.891	865.278.741



Andamento esposizioni e relativo fondo
Valori in €mln





Crediti verso la clientela

COMPONENTI PATRIMONIALI

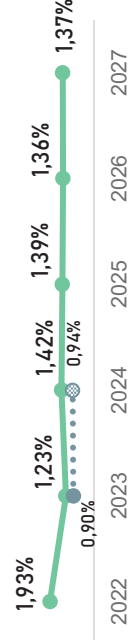
Classificazione impieghi	2022		2023		2023 Forecast		2024		2025		2026		2027	
Bonis	689.242.427	716.831.219	730.058.416	734.289.241	774.342.657	805.605.743	825.403.285	831.339.809						
NPL	57.079.905	49.951.643	73.796.572	45.302.335	69.177.053	70.543.142	72.276.720	72.796.554						
Totale	746.322.332	766.782.862	803.854.988	779.591.576	843.519.709	876.148.884	897.680.005	904.136.363						



Coverage NPL



Coverage Bonis



● Scenario Piano 2025/2027 ● Scenario Piano 2025/2027

● 2023 - Consuntivo ● 2024 - Forecast



POST PEA | Finaosta S.p.A.



Gestione della liquidità

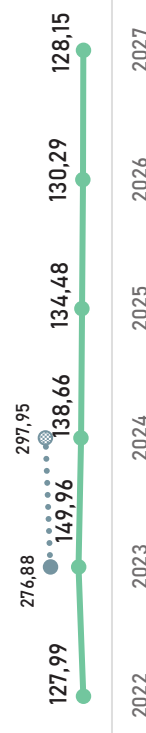
COMPONENTI PATRIMONIALI

Gestione liquidità	2022	2023	2023	2024	2025	2026	2027
			Forecast				
Time Deposit	25.000.000	5.000.000	25.000.000	8.000.000	9.513.505	5.330.448	3.187.571 €
Investimenti Breve Termine	75.423.033	73.878.831	40.900.355	93.509.882	40.900.355	40.900.355	40.900.355
Investimenti Medio Termine	8.472.787	18.111.800	16.972.269	20.072.232	16.972.269	16.972.269	16.972.269
Investimenti Medio Lungo Termine	19.089.631	23.890.039	17.090.026	26.084.259	17.090.026	17.090.026	17.090.026
TOTALE	127.985.452	120.880.670	99.962.650	147.666.373	84.476.157	80.293.099	78.150.222

Gestione liquidità	2022	2023	2023	2024	2025	2026	2027
			Forecast				
Time Deposit	-	156.000.000	25.000.000	150.282.596	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Investimenti Breve Termine	-	-	25.000.000	-	25.000.000	25.000.000	25.000.000
TOTALE	-	156.000.000	50.000.000	150.282.596	50.000.000	50.000.000	50.000.000



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





Partecipazioni in GO

COMPONENTI PATRIMONIALI

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

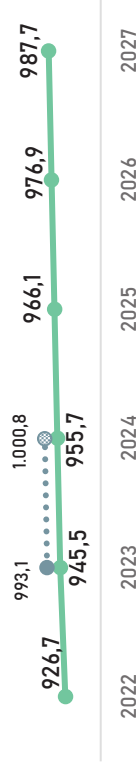
Voce 30 SP	2022	2023	2023	2024	2025	2026	2027
FuniVie Monte Bianco	467.756		467.756	467.756	467.756	467.756	467.756
Pila SpA	5.234.942		5.234.942	5.234.942	5.234.942	5.234.942	5.234.942
Cervino SpA	400.292	400.292	400.292	400.292	400.292	400.292	400.292
Monterosa SpA	9.194	9.194	9.194	9.194	9.194	9.194	9.194
Autoporto Valle d'Aosta	760.000	760.000	760.000	760.000	760.000	760.000	760.000
TOTALE	6.872.184	1.169.486	6.872.184	6.872.184	6.872.184	6.872.184	6.872.184

Partecipazioni

Voce 70 SP	2022	2023	2023	2024	2025	2026	2027
Aosta Factor spa	11.938.117	11.938.117	11.938.117	11.938.117	11.938.117	11.938.117	11.938.117
FuniVie Monte Bianco		1.135.879	1.135.879	1.135.879			
Pila SpA		4.566.819	4.566.819	4.566.819			
TOTALE	11.938.117	17.640.815	11.938.117	17.640.815	11.938.117	11.938.117	11.938.117

Tipologia di esposizione	2022	2023	2023	2024 Forecast	2024	2025	2026	2027
Fondi di rotazione	926.653.359	993.096.414	945.512.000	1.000.792.092	955.691.000	966.138.000	976.892.000	987.678.000

Evoluzione attesa Fondi di Rotazione
Valori in €mln



LEGENDA ● Scenario Piano 2025/2027 ● 2023 – Consuntivo ● 2024 - Forecast



Conto economico

(1/2)

Voci di Conto Economico		2022	2023	2023	2024	2025	2026	2027
				Forecast				
10	Interessi attivi e proventi assimilati	23.164.039	27.504.855	25.217.696	28.514.178	25.210.448	25.349.964	25.006.936
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(10.765.352)	(11.878.669)	(11.755.672)	(12.634.535)	(11.440.045)	(11.387.765)	(11.059.913)
30	MARGINE DI INTERESSE	12.398.687	15.626.186	13.462.023	15.879.643	13.770.403	13.962.199	13.947.023
40	Commissioni attive	3.248.283	3.180.748	3.096.369	3.309.717	3.047.797	3.110.194	3.104.285
50	Commissioni passive	(1.000)	0	0	0	0	0	0
60	COMMISSIONI NETTE	3.247.283	3.180.748	3.096.369	3.309.717	3.047.797	3.110.194	3.108.285
70	Dividendi	0	0	0	1.916.205	0	0	0
100	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	0	19.843	0	99.988	0	0	0
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	19.843	0	99.988	0	0	0
120	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	15.645.970	18.826.777	16.558.392	21.205.552	16.579.212	17.072.393	17.051.308
130	Rettifiche/riprese di valore nette per il rischio di credito:	(266.636)	5.419.249	(163.505)	(1.271.971)	(1.644.607)	(158.582)	(348.507)
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(266.636)	5.419.249	(163.505)	(1.271.971)	(1.644.607)	(158.582)	(348.507)
150	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	15.379.334	24.246.026	16.394.887	19.933.582	15.173.594	16.913.811	16.702.801
160	Spese amministrative	(9.490.905)	(10.059.288)	(10.806.800)	(11.263.917)	(11.139.200)	(11.286.312)	(11.613.686)
	a) Spese per il personale	(6.866.337)	(7.171.775)	(7.513.000)	(8.109.000)	(8.270.000)	(8.459.250)	(8.554.813)
	b) Altre spese amministrative	(2.624.568)	(2.887.513)	(3.293.800)	(3.154.917)	(2.869.200)	(2.827.062)	(3.058.874)



Conto economico

(2/2)

Voci di Conto Economico		2022	2023	2023	2024	2024	2025	2026	2027
					Forecast				
170	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.618)	10.918	53.925	(51.644)	60.000	60.000	60.000	60.000
	a) Impegni e garanzie finanziarie rilasciate	(3.767)	7.843	110.000	(51.644)	110.000	110.000	110.000	110.000
	b) Altri accantonamenti netti	2.149	3.075	(56.075)	0	(50.000)	(50.000)	(50.000)	(50.000)
180	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(495.309)	(492.062)	(519.335)	(497.379)	(523.341)	(534.991)	(619.691)	(619.641)
190	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(19.252)	(33.232)	(17.670)	(23.104)	(16.665)	(16.665)	(16.665)	(16.665)
200	Altri proventi e oneri di gestione	221.658	233.915	555.890	433.532	686.034	673.425	673.425	890.570
210	COSTI OPERATIVI	(9.785.426)	(10.339.749)	(10.733.991)	(11.402.513)	(10.937.673)	(10.957.431)	(11.189.243)	(11.299.423)
260	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORO DELLE IMPOSTE	5.593.908	13.906.277	5.660.896	8.531.069	3.108.729	4.216.163	5.724.568	5.403.377
270	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.740.603)	4.371.522	(1.612.877)	(2.749.718)	(884.106)	(1.144.516)	(1.630.546)	(1.614.958)
280	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	3.853.305	9.534.755	4.048.019	5.781.351	2.224.623	3.071.647	4.094.023	3.788.420
300	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	3.853.305	9.534.755	4.048.019	5.781.351	2.224.623	3.071.647	4.094.023	3.788.420

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

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

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

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

A. Interessi attivi

Tipologia di esposizione	2022	2023	2023	2024 Forecast	2024	2025	2026	2027
Interessi attivi su finanziamenti	7.185.188	7.011.127	8.458.918	7.870.150	8.698.487	9.107.467	9.300.750	9.361.220
Interessi attivi su liquidità	649.619	6.998.624	2.026.926	9.291.213	1.954.454	1.938.955	1.909.700	1.883.590
Interessi attivi su leasing	519.081	505.508	478.980	383.936	426.463	308.031	245.878	185.377
Rimborso interessi BPM e CDP	4.483.299	2.506.150	3.711.658	561.603	3.352.226	2.992.801	2.633.384	2.273.974
Commissioni attive a rischio	10.326.852	10.483.446	10.563.715	10.407.277	10.658.478	10.863.193	11.260.252	11.271.834
Interessi Attivi e Proventi Assimilati	23.164.039	27.504.855	25.240.198	28.514.178	25.090.109	25.210.447	25.349.964	24.975.995
Commissioni attive (non a rischio)	3.248.283	3.180.748	3.071.369	3.309.717	3.039.611	3.022.797	3.110.194	3.104.285



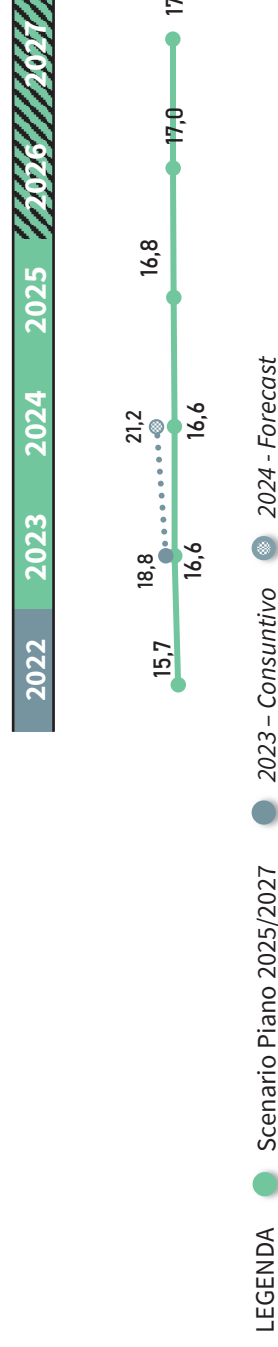
Margine di interesse e commissioni nette

COMPONENTI REDDITUALI

B. Interessi passivi

Tipologia di esposizione	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2026	2027
			Forecast					
Incremento fondi	(6.292.409)	(9.438.859)	(8.044.014)	(12.072.932)	(8.178.927)	(8.447.243)	(8.754.381)	(8.785.939)
Interessi indebitamento	(4.472.943)	(2.439.810)	(3.711.658)	(561.603)	(3.352.226)	(2.992.801)	(2.633.384)	(2.273.974)
Interessi passivi e oneri assimilati	(10.765.352)	(11.878.669)	(11.755.672)	(12.634.535)	(11.531.153)	(11.440.044)	(11.387.765)	(11.059.913)

C. Margine di intermediazione

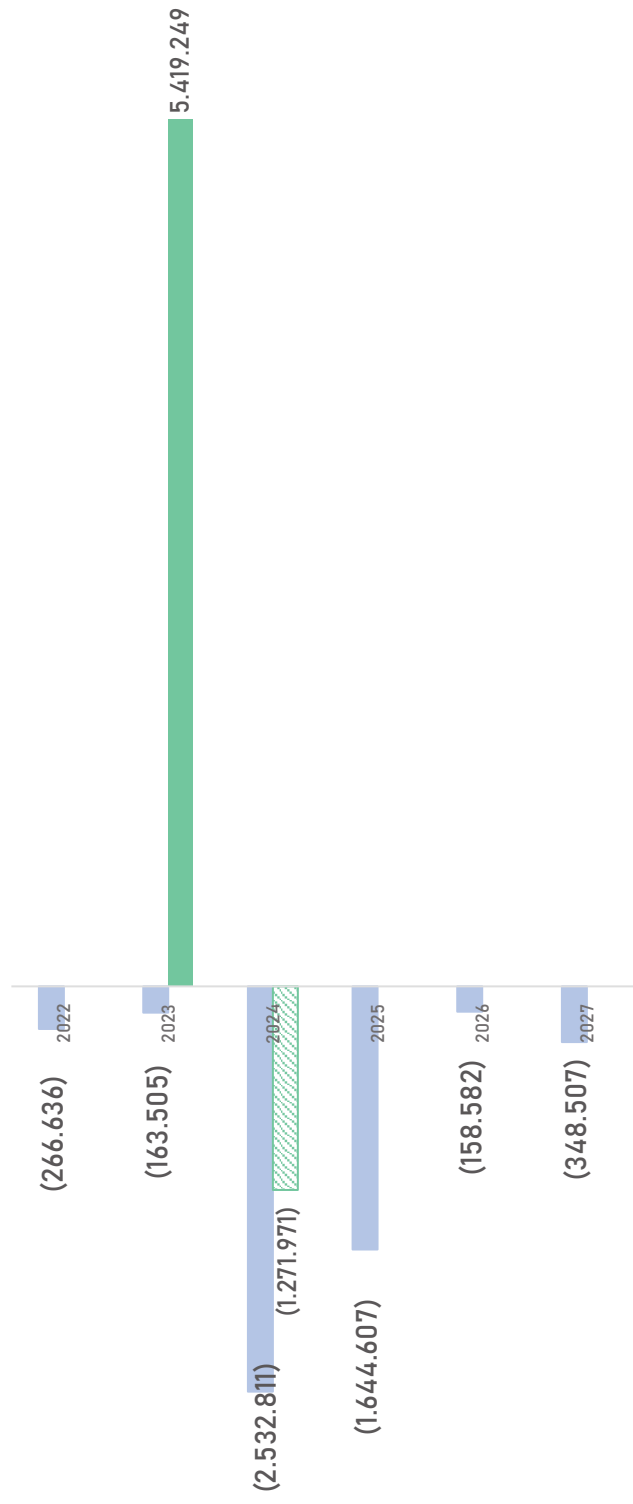


POST PEA | Finaosta S.p.A.



Rettifiche / Riprese di valore

COMPONENTI REDDITUALI



Costi operativi

COMPONENTI REDDITUALI

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

A. Costi del personale (160 CE)

Prospetto riepilogativo della movimentazione di personale al 31/12/2024

Inquadramento	31/12/2023	Assunzioni	Cessazioni	Movimentazione	31/12/2024
Dirigenti	3		-1		2
Quadri Direttivi	40	1	-1	1	41
3a area	43	6	-1	0	48
2a area	3	2		-1	4
TOTALE	89	9	-3	0	95
Di cui a tempo determinato	0				0

La presente tabella riporta, al 31/12/2024, una consistenza di organico pari a n. 95 risorse.

Costi operativi

COMPONENTI REDDITUALI



Prospetto riepilogativo della movimentazione di personale: triennio 2025-2027

Inquadramento	2022	2023	2023	2023	2024	2024	2025	2026	2027
Dirigenti	4	3	5	2	5	5	5	5	5
Quadri Direttivi	37	40	36	41	36	36	36	36	36
3a area	43	43	54	48	54	54	54	54	54
2a area	2	3	2	4	2	2	2	2	2
TOTALE	86	89	97	95	97	97	97	97	97
Di cui a tempo determinato	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Costi operativi
COMPONENTI REDDITUALI

Nella tabella è evidenziato l'andamento previsto per il costo del lavoro per l'anno 2024 e per il periodo 2025-2027, alla luce delle informazioni attualmente disponibili.

Andamento previsto per il costo del personale

	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2026	2027
Spese per il personale	(6.866.337)	(7.171.775)	(7.513.000)	(8.109.000)	(8.077.000)	(8.270.000)	(8.459.250)	(8.554.813)

Il costo del personale nel triennio 2025-2027 risulta in crescita, coerentemente con quanto previsto dal piano assunzionale.

B. Altre spese amministrative (160b CE)

	2022	2023	2023	2024 Forecast	2024	2025	2026	2027
Altre spese amministrative	(2.624.568)	(2.887.513)	(3.293.800)	(3.154.917)	(3.066.700)	(2.869.200)	(2.827.062)	(3.058.874)

Nel corso del triennio Finaosta intende attivare diversi cantieri e progetti, per raggiungere gli obiettivi strategici individuati. La voce in oggetto, alla fine del triennio oggetto del piano, dovrebbe stabilizzarsi a circa 3 milioni.

PARTE 4

PEA 2025 Piano Esecutivo Annuale



POST PEA | Finao sta S.p.A.



Stato Patrimoniale | Attivo

COMPONENTI PATRIMONIALI

Voci dell'attivo		2023	2024 Forecast	2025 Pea	2025 Post
10	Cassa e disponibilità liquide	168.068.791	157.435.777	137.149.981	192.513.100
30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.362.617	1.245.993	1.245.993	6.872.184
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	1.097.511.113	1.077.316.610	1.106.912.254	1.070.125.998
	a) Crediti verso banche	206.662.240	203.068.359	208.995.938	66.986.376
	b) Crediti verso società finanziarie	69.058.205	77.916.137	76.570.062	42.755.362
	c) Crediti verso la clientela	821.790.668	796.332.114	821.346.254	960.384.259
70	Partecipazioni	17.640.815	17.640.815	17.640.816	11.938.000
80	Attività materiali	9.446.986	9.295.993	9.770.635	9.170.992
90	Attività immateriali	41.856	22.392	10.604	9.007
100	Attività fiscali	4.088.426	5.210.180	3.317.608	2.800.000
	a) Correnti	2.682.787	4.025.593	2.133.021	1.000.000
	b) Anticipate	1.405.639	1.184.587	1.184.587	1.800.000
120	Altre attività	5.066.283	5.334.001	5.334.001	5.044.303
	TOTALE	1.303.226.887	1.273.501.759	1.281.381.892	1.298.473.583



Stato Patrimoniale | Passivo

COMPONENTI PATRIMONIALI

Voci del passivo e del patrimonio netto		2023	2024 Forecast	2025 Pea	2025 Post
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.038.851.939	1.000.792.092	1.008.390.810	1.037.967.265
	a) Debiti	1.038.851.939	1.000.792.092	1.008.390.810	1.037.967.265
60	Passività fiscali	4.621.376	4.045.173	2.267.007	1.582.567
	a) Correnti	4.438.809	3.862.606	2.084.440	1.400.000
	b) Differite	182.567	182.567	182.567	182.567
80	Altre passività	3.951.357	7.174.378	7.174.378	3.177.000
90	Trattamento di fine rapporto del personale	763.487	747.917	755.434	679.591
100	Fondi per rischi e oneri:	333.192	350.647	360.000	371.628
	a) Impegni e garanzie rilasciate	40.995	44.917	45.000	50.000
	c) Altri fondi per rischi e oneri	292.197	305.730	315.000	321.628
110	Capitale	112.000.000	112.000.000	112.000.000	112.000.000
150	Riserve	132.392.987	141.927.742	147.709.093	139.101.885
160	Riserve da valutazione	777.792	682.459	682.459	522.000
170	Utile (perdita) di esercizio	9.534.755	5.781.351	2.042.711	3.071.647
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.303.226.885	1.273.501.759	1.281.381.892	1.298.473.583



Budget economico (1/2)

Voci di Conto Economico		2023	2024 Forecast	2025 Pea	2025 Post
10	Interessi attivi e proventi assimilati	27.504.855	28.514.178	25.210.392	25.210.448
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(11.878.669)	(12.634.535)	(9.478.444)	(11.440.045)
30	MARGINE DI INTERESSE	15.626.186	15.879.643	15.731.948	13.770.403
40	Commissioni attive	3.180.748	3.309.717	3.232.964	3.047.797
50	Commissioni passive	0	0	0	0
60	COMMISSIONI NETTE	3.180.748	3.309.717	3.232.964	3.047.797
70	Dividendi	0	1.916.205	0	0
100	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	19.843	99.988	0	0
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	19.843	99.988	0	0
120	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	18.826.777	21.205.552	18.964.913	16.818.200
130	Rettifiche/riprese di valore nette per il rischio di credito:	5.419.249	(1.271.971)	(3.810.485)	(1.644.607)
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.419.249	(1.271.971)	(3.810.485)	(1.644.607)
150	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	24.246.026	19.933.582	15.154.428	15.173.594
160	Spese amministrative	(10.059.288)	(11.263.917)	(12.110.527)	(11.139.200)
	a) Spese per il personale	(7.171.775)	(8.109.000)	(8.702.000)	(8.270.000)
	b) Altre spese amministrative	(2.887.513)	(3.154.917)	(3.408.527)	(2.869.200)

Budget economico (2/2)

Voci di Conto Economico		2023	2024 Forecast	2025 Pea	2025 Post
170	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	10.918	(51.644)	(50.000)	60.000
	a) Impegni e garanzie finanziarie rilasciate	7.843	(51.644)	(50.000)	110.000
	b) Altri accantonamenti netti	3.075	0	0	(50.000)
180	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(492.062)	(497.379)	(595.532)	(534.991)
190	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(33.232)	(23.104)	(11.788)	(16.665)
200	Altri proventi e oneri di gestione	233.915	433.532	627.681	673.425
210	COSTI OPERATIVI	(10.339.749)	(11.402.513)	(12.140.165)	(10.957.431)
260	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORO DELLE IMPOSTE	13.906.277	8.531.069	3.014.262	4.216.163
270	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	4.371.522	(2.749.718)	(971.552)	(1.144.516)
280	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	9.534.755	5.781.351	2.042.711	3.071.647
300	UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	9.534.755	5.781.351	2.042.711	3.071.647

Attività da svolgere e tempi di esecuzione

- Coerentemente con la mission di Finaosta, è prevista la continuazione nell’offerta di nuovi prodotti in Gestione Ordinaria, nell’ottica di rispondere alle esigenze del territorio. Tale attività interesserà l’intero esercizio 2025.
- OBIETTIVO: Focalizzarsi sulle attività core del business model**
- Nel corso del 2024 e del 2025 Finaosta realizzerà il piano di sviluppo industriale della Regione Autonoma Valle d’Aosta, avvalendosi anche di un supporto consulenziale.
- OBIETTIVO: Focalizzarsi sulle attività core del business model**
- Si prevede di intensificare l’effort nell’attività di digitalizzazione e automatizzazione dei processi aziendali, in particolare il processo core del credito, attraverso lo sviluppo e l’evoluzione della Pratica Elettronica di Fido. Lo sviluppo è iniziato con l’esercizio 2023, è continuato nel 2024 e proseguirà nel 2025.
- OBIETTIVO: Focalizzarsi sulle attività core del business model / Semplificare ed efficientare i processi**

Attività da svolgere e tempi di esecuzione

- Nel corso del 2024 si sono svolte le prime interlocuzioni tra strutture per lo sviluppo del nuovo sito web finaosta.com, dell'area clienti e dell'intranet aziendale. Nel corso del 2025, oltre al rilascio del nuovo sito di Finaosta, con un supporto consulenziale, prenderanno avvio le attività di implementazione dell'area clienti.
 - OBIETTIVO: Semplificare ed efficientare i processi**
- Nel 2023, con un supporto consulenziale, ha preso avvio il processo di aggiornamento e razionalizzazione della normativa del Gruppo Finanziario e stand alone di Finaosta. Detta attività interesserà la società anche per gli esercizi 2024 e 2025.
 - OBIETTIVO: Semplificare ed efficientare i processi**
- Nel corso del 2025 proseguirà l'implementazione del Piano IT 2023/2025.
 - OBIETTIVO: Semplificare ed efficientare i processi**
- A supporto del Servizio Bilancio e Contabilità proseguirà la consulenza per l'aggiornamento dell'impairment su partecipazioni, crediti e titoli.
 - OBIETTIVO: Presidiare e gestire i rischi**

Attività da svolgere e tempi di esecuzione

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

OBIETTIVO: Presidiare e gestire i rischi

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

OBIETTIVO: Presidiare e gestire i rischi

Nel corso del 2024 la società ha avviato un cantiere per la revisione delle procedure e dagli applicativi informatici utilizzati dalla funzione risk per la gestione dei rischi. Questa consulenza si concluderà nel 2025. Nel corso del 2025 saranno inoltre svolte delle attività, con il supporto di un consulente, finalizzate ad adeguare i processi al framework normativo ICT.

OBIETTIVO: Presidiare e gestire i rischi



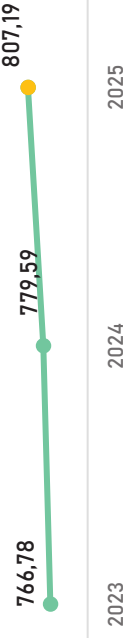
Crediti verso la clientela

COMPONENTI PATRIMONIALI

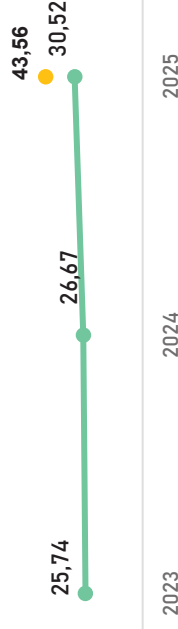
Crediti verso la clientela (GO e FdR a rischio)	2023	2024 Forecast	2025 Pea	2025 Post
Esposizione lorda	766.782.862	779.591.576	807.186.077	876.148.884
Fondo svalutazione	25.740.075	26.669.377	30.524.144	38.350.533
Esposizione netta	741.042.787	752.922.199	776.661.933	837.798.351



**Andamento totale
Esposizione Lorda**
Valori in €mln



**Andamento totale
Fondo Svalutazione**
Valori in €mln



LEGENDA ● Andamento 2023/2025 ● 2025 – Scenario Stressed



POST PEA | Finaosta S.p.A.



Crediti verso la clientela

COMPONENTI PATRIMONIALI

Classificazione impieghi	2023	2024 Forecast	2025 Pea	2025 Post
Bonis	716.831.219	734.289.241	751.998.851	805.605.743
NPL	49.951.643	45.302.335	55.187.226	70.543.142
Totale	766.782.862	779.591.576	807.186.077	876.148.884

Coverage impieghi	2023	2024 Forecast	2025 Pea	2025 Post
Bonis	0,90%	0,94%	0,92%	1,39%
NPL	38,66%	43,61%	42,84%	38,48%
Totale	3,36%	3,42%	3,78%	4,38%



Gestione della liquidità

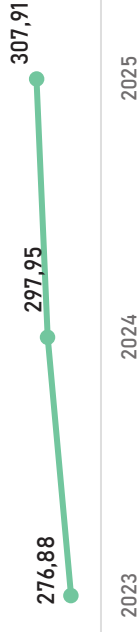
COMPONENTI PATRIMONIALI

Gestione liquidità		2023	2024 Forecast	2025 Pea	2025 Post
Time Deposit		5.000.000	8.000.000	8.000.000	13.696.563
Investimenti Breve Termine		73.878.831	93.509.882	81.072.165	40.900.355
Investimenti Medio Termine		18.111.800	20.072.232	35.510.456	16.972.269
Investimenti Medio Lungo Termine		23.890.039	26.084.259	23.086.567	17.090.026
TOTALE		120.880.670	147.666.373	147.669.188	88.659.214

Gestione liquidità		2023	2024 Forecast	2025 Pea	2025 Post
Time Deposit		156.000.000	150.282.596	160.238.128	25.000.000
Investimenti Breve Termine		-	-	-	25.000.000
TOTALE		156.000.000	150.282.596	160.238.128	50.000.000

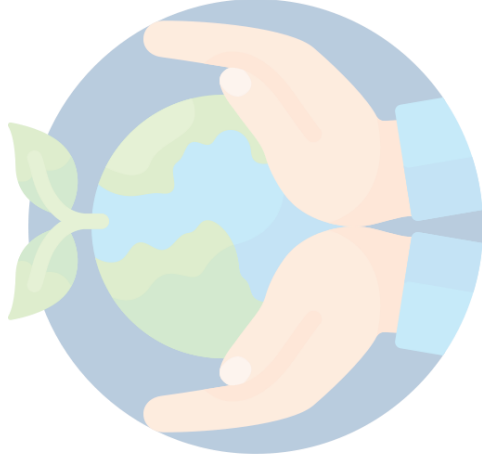


**Andamento totale
liquidità investita**
Valori in €mln



Indicatori ESG

CREDITI E GESTIONE DELLA LIQUIDITA'



Crediti verso imprese		2023	2024 Forecast	2025 Pea
KPI ESG				
Environment – Crediti a rischio basso e medio / Crediti Totali		65,94%	62,52%	63,0%
Social - Crediti a rischio basso e medio / Crediti Totali		67,23%	67,15%	68,0%
Governance - Crediti a rischio basso e medio / Crediti Totali		98,28%	97,8%	98,2%

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

Gestione liquidità		2023	2024 Forecast	2025 Pea
KPI ESG				
Titoli ESG/Titoli GO		12,2%	18,2%	20,0%

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

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

A. Interessi attivi

Tipologia di esposizione	2023	2024 Forecast	2025 Pea	2025 Post
Interessi attivi su finanziamenti	7.011.127	7.870.150	8.073.758	9.107.467
Interessi attivi su liquidità	6.998.624	9.291.213	6.200.056	1.938.955
Interessi attivi su leasing	505.508	383.936	332.664	308.031
Rimborso interessi BPM e CDP	2.506.150	561.603	0	2.992.801
Commissioni attive a rischio	10.483.446	10.407.277	10.603.915	10.863.193
Interessi Attivi e Proventi Assimilati	27.504.855	28.514.178	25.210.393	25.210.447
Commissioni attive (non a rischio)	3.180.748	3.309.717	3.232.964	3.022.797

Costi operativi COMPONENTI REDDITUALI

Nella tabella è evidenziato l'andamento previsto per il costo del lavoro e delle altre spese amministrative, dall'anno 2023 all'anno 2025, alla luce delle informazioni attualmente disponibili.

A. Spese per il personale (160a CE)

	2023	2024 Forecast	2025 Pea	2025 Post
Spese per il personale	(7.171.775)	(8.109.000)	(8.702.000)	(8.270.000)

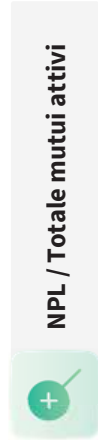
B. Altre spese amministrative (160b CE)

	2023	2024 Forecast	2025 Pea	2025 Post
Altre spese amministrative	(2.887.513)	(3.154.917)	(3.408.527)	(2.869.200)

3 Presidiare e gestire i rischi

OBIETTIVI STRATEGICI

ANDAMENTO 2023/2025



LEGENDA ● Andamento 2023/2025 ● 2025 – Scenario Stressed



Analisi finanziaria della Società

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31/12/2025
1. Gestione	6.510.514
Interessi attivi incassati (+)	25.210.392
Interessi passivi pagati (-)	-9.478.444
Commissioni nette (+/-)	3.232.964
Spese per il personale (-)	-8.702.000
Altri costi (-)	-3.408.527
Altri ricavi (+)	627.681
Imposte e tasse (-)	-971.552
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-31.513.557
Altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	0
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-33.406.129
Altre attività	1.892.572
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	5.787.422
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.598.718
Altre passività	-1.811.296
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA A	-19.215.621
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	
2. Liquidità assorbita da	-1.070.174
Acquisti di attività materiali	-1.070.174
Acquisti di attività immateriali	0
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO B	-1.070.174
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA	
Distribuzione dividendi e altre finalità	0
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ DI PROVVISTA C	0
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO D = A +/- B +/- C	-20.285.795
RICONCILIAZIONE	31/12/2025
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	157.435.777
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-20.285.795
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	137.149.982

Incarichi professionali

ANALISI E RELATIVO COSTO PER L'ANNO 2025

FOCUS «ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE» (VOCE 160 CE)

Le altre spese amministrative nel 2025 sono stimate in circa 3,4 milioni, subendo un incremento rispetto all'esercizio precedente.

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

- Cantiere per lo sviluppo e l'evoluzione della **Pratica Elettronica di Fido**
- Continuo sviluppo del **Cantiere ESG**
- Cantiere per consulenza **Framework web Finanz** e realizzazione nuovo **Sito Web**, con la realizzazione di un'**area clienti** anche per la RAVA
- Cantiere finalizzato alla realizzazione del **piano di sviluppo industriale** della RAVA.
- Cantiere finalizzato a implementare un modello **di Rating Interno**
- Continuo aggiornamento e razionalizzazione della **normativa di Gruppo Finanziario e stand alone** con un supporto consulenziale.
- Cantiere finalizzato allo sviluppo di nuovi **applicativi Risk e Framework ICT**.

Piano Assunzionale 2025

ANALISI E RELATIVO COSTO

FOCUS «COSTO DEL PERSONALE» (VOCE 160 CE)

6

RISORSE JUNIOR

- **Servizio Sistemi Informativi** (sostituzione risorsa cessata)
- **Ufficio Commessi** - (sostituzione risorsa cessata)
- **Ufficio Partecipazioni** (integrazione organico autorizzato con approvazione POST/PEA 2022/2024)
- **Servizio Studi e Advisory** (richiesta integrazione organico - vedasi slide seguente)
- **Servizio COA** (richiesta integrazione organico - vedasi slide seguente)
- **Servizio Appalti** (richiesta integrazione organico - vedasi slide seguente)

2

RISORSE SENIOR

- **Ufficio Comunicazione e Rapporti con i Media** (integrazione organico autorizzata con approvazione POST/PEA 2024/2026)
- **Area Amministrazione e Finanza** (sostituzione risorsa cessata)

STRUTTURE COINVOLTE

Piano Assunzionale 2025

ANALISI E RELATIVO COSTO

FOCUS RISORSE AD INTEGRAZIONE DELL'ORGANICO AZIENDALE

Con il presente PEA la società chiede l'autorizzazione all'Amministrazione regionale per l'assunzione di n. 3 risorse ad integrazione dell'organico, stimato nel PEA 2024 in 99 risorse. Al netto delle assunzioni in corso di perfezionamento e delle prossime cessazioni preventive, la Società chiuderà l'esercizio 2024 con un organico complessivo di n. 95 risorse. Rispetto alle previsioni di cui al PEA 2024 risulterebbero, dunque, ancora da assumere n. 4 risorse, di cui 2 per sostituzione di risorse cessate o cessande, 1 già autorizzata con POST/PEA 2022/2024 e 1 già autorizzata con POST/PEA 2024/2026.

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

- ✓ 1 profilo junior da inserire nell'organico del Servizio di recente costituzione «Studi e Advisory», ciò al fine di garantire efficacia ed efficienza nell'esecuzione nei recenti mandati ricevuti da RAVA quali l'implementazione dell'HUB AML dell'Amministrazione regionale e la realizzazione per conto della stessa di un Piano Industriale della Regione Autonoma Valle d'Aosta. Detto Servizio si ritiene possa, pro futuro, rispondere, anche proattivamente, alle future richieste consulenziali provenienti dall'Amministrazione regionale che non interessino il credito, la gestione delle partecipazioni e le attività consulenziali legate al PNRR;
- ✓ 1 profilo junior da inserire nell'organico del Servizio COA, nulla osta ricevuto dall'amministrazione regionale in data 28.10.2024. Si precisa che un'ulteriore risorsa sarà richiesta ad integrazione dell'organico nel PEA 2026;
- ✓ 1 profilo junior da inserire nell'organico del Servizio Appalti, ciò al fine di mantenere gli standard quali/quantitativi nell'esecuzione delle attività di cui al d.lgs. 36/2023, anche alla luce delle nuove procedure recentemente introdotte dallo stesso decreto e dell'incremento delle attività complessive della società.



Movimentazione Personale

DETTAGLIO PER CATEGORIA

Prospetto riepilogativo della movimentazione di personale

Inquadramento	2023	2024 Forecast	2025 Pea	2025 Post
Dirigenti	3	2	5	5
Quadri Direttivi	40	41	40	36
3a area	43	48	53	54
2a area	3	4	4	2
TOTALE	89	95	102	97
Di cui a tempo determinato	0	0	0	0

Programma degli investimenti

INTERVENTI SEDE E IT



Nel corso del 2025 si stimano investimenti relativi all'edificio **sede della Società** per circa 500 mila euro.



Relativamente all'area **information technology** si prevedono investimenti in software per circa 350 mila euro.