

## **RAPPORTO PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**OGGETTO: Adempimenti di cui all'art. 15.4 dello Statuto sociale (indirizzi generali annuali) e relative previsioni economiche per il 2018.**

Il Dipartimento del Tesoro, con nota del 5 dicembre 2017, ha trasmesso il testo delle direttive pluriennali in ordine alle strategie, al piano delle attività, alle politiche economiche, finanziarie e di sviluppo, di cui all'art. 15.3 dello Statuto sociale.

Tali direttive sono state sottoposte all'attenzione del Consiglio di Amministrazione nella seduta odierna e risultano in piena coerenza con il Piano industriale 2018/2020 (approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 ottobre 2017 e trasmesso all'Azionista il successivo 30 ottobre).

Sulla base delle suddette direttive pluriennali, si sottopongono al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 15.4 del citato Statuto, gli indirizzi generali annuali – concernenti le attività, gli investimenti e l'organizzazione – che verranno perseguiti nel 2018 e le relative previsioni economiche.

o o o o o

Le principali linee di azione individuate per l'esercizio 2018, in continuità con quanto operato nel corso del 2017, sono le seguenti:

### **1. Focalizzazione sul “core business”**

- assecondando l'evoluzione strategica del Sistema pubblico di prevenzione delle frodi nel settore del credito al consumo (c.d. SCIPAFI), strumentale per le attività connesse al **Furto d'Identità**, che continua a rappresentare, tra le attività assegnate alla Società, uno degli impegni di maggior rilevanza; l'azione combinata tra Consap e MEF sarà finalizzata sia all'erogazione di

servizi informatici, infrastrutturali e di assistenza all'utenza, che all'attuazione di un insieme completo di servizi amministrativi, di verifica, di promozione e di formazione, nonché ad un processo strutturato di definizione delle innovazioni legali, organizzative, gestionali ed informatiche da apportare al Sistema;

- favorendo la piena operatività, con azioni e investimenti, del **Fondo per la garanzia dello Stato in favore di Sace S.p.a.**, nonché sviluppando quella dei recenti affidamenti quali il c.d. **Fondo Gacs**, per il rilascio della garanzia statale al fine di agevolare lo smobilizzo dei crediti in sofferenza dai bilanci delle banche e degli intermediari finanziari aventi sede legale in Italia, e il cd. **Fondo Junker**, finalizzato al rilascio della garanzia statale sulle operazioni finanziarie delle piattaforme di investimento ammissibili al Fondo europeo per gli investimenti strategici (FEIS);
- assicurando un costante presidio, funzionale al consolidamento e allo sviluppo di attività tradizionali quali la **Stanza di Compensazione**, il **Fondo di rotazione per la solidarietà alle vittime dei reati di tipo mafioso, delle richieste estorsive, dell'usura e dei reati intenzionali violenti**, i c.d. **Rapporti Dormienti**, il **Fondo di Garanzia per la casa** e il **Fondo di garanzia per i debiti della P.A.**; relativamente al **Fondo di Garanzia Vittime della Strada** verrà implementato ulteriormente il piano di riassetto delle attività nonché revisionati i processi di liquidazione dei sinistri, di raccolta dei dati dalle Imprese Designate, di rendicontazione e di controllo per rendere più efficienti le diverse fasi operative, elevare la qualità dei risultati prodotti e focalizzare il personale su attività di verifica a più alto valore aggiunto;
- assicurando la gestione di ulteriori Fondi di garanzia o interventi agevolativi in ambiti "complementari" al mercato assicurativo per la copertura di rischi attualmente sottoassicurati o in mercati in cui si manifestano patologie legate ai cosiddetti *market failures* (ad esempio rischi professionali in campo sanitario e rischi catastrofali) nonché attuando possibili sinergie con l'Agenzia

Nazionale per l'amministrazione e la destinazione dei beni sequestrati e confiscati alla criminalità organizzata; ciò garantendo un'adeguata valutazione dello specifico know-how maturato rispetto a quello necessario ed intraprendendo le iniziative più idonee ad adeguare le competenze detenute.

## 2. **Monitoraggio struttura operativa**

- adottando **assetti organizzativi** volti ad assicurare un elevato grado di flessibilità e velocità in un'ottica di contenimento dei costi e di più ampia disponibilità di risorse umane qualificate capaci di rispondere in maniera sempre efficace alle diverse istanze che provengono dall'Amministrazione Centrale;
- sviluppando ulteriormente le **politiche di efficientamento**, già avviate dalla Società con il Piano Industriale 2015-2017 in coerenza con quanto previsto dalla c.d. "Riforma Madia", attraverso l'implementazione di nuove linee di azione volte alla configurazione e al successivo monitoraggio dell'assetto organizzativo, anche con eventuali interventi di *fine tuning*.

## 3. **Gestione delle attività strumentali al "core business"**

- attività finanziaria: volta a garantire un'equilibrata redditività annua continuando ad assicurare il monitoraggio sull'adeguatezza delle specifiche policy adottate e valutando le ipotesi di investimento/disinvestimento anche alla luce di una prospettiva costo/opportunità nel rispetto del principio di contenimento dei rischi.

.....

**Le previsioni per il 2018** evidenziano un risultato prima delle imposte di circa **€ 3,3 milioni** in linea con quanto atteso nel 2017 - al netto di partite straordinarie per € 0,6 milioni - con parità di apporto della gestione finanziaria, i cui proventi sono stati quantificati tenendo conto che la componente in scadenza del portafoglio titoli sarà rinnovata ad un tasso di rendimento previsto in contenuto rialzo.

**Il margine operativo lordo (MOL)** risulta in leggero progresso rispetto al valore del 2017.

Allo scopo di rendere più oggettivo, semplice e trasparente il processo di recupero dei costi di funzionamento delle gestioni autonome e/o separate, si procederà all'introduzione di nuove modalità di calcolo dei costi da recuperare - poste all'attenzione del Consiglio di Amministrazione nella seduta odierna - che diverranno operative nel 2018 dopo la condivisione con tutti gli Enti affidatari. Le nuove modalità garantiranno una maggiore confrontabilità e una migliore trasparenza in quanto i costi ribaltati alle gestioni corrisponderanno a quelli risultanti dal bilancio di esercizio e consentiranno l'eliminazione della maggiorazione forfettaria introdotta per coprire costi di difficile imputazione e di qualsiasi altra voce determinata forfettariamente (affitto figurativo, canoni d'uso). A tal fine per la rilevazione dell'effettivo impegno del personale dipendente – funzionale al ribaltamento dei costi indiretti - verrà introdotto un sistema di time-sheet propedeutico per l'avvio di una contabilità analitica.

Le previsioni economiche formulate con il documento in esame non tengono conto, in termini di ricavi e costi, del possibile avvio della collaborazione con l'Agenzia Nazionale per l'amministrazione e la destinazione dei Beni Sequestrati e Confiscati alla criminalità organizzata nonché della gestione del Fondo di garanzia per i danni derivanti da responsabilità sanitaria.

Si riporta di seguito il dettaglio delle voci del conto economico relativo al budget 2018, posto a raffronto con la proiezione 2017 e con il bilancio 2016 (cfr. allegato 1).

## Valore della produzione

(in migliaia di euro)

	<b>Budget 2018</b>	<b>Proiezione 2017</b>	<b>Bilancio 2016</b>
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>27.054</b>	<b>25.597</b>	<b>24.120</b>
di cui:			
Ricavi e recuperi dalle “gestioni separate”/attività di service <sup>1</sup>	27.054	25.597	24.120
<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>370</b>	<b>780</b>	<b>3.301</b>
di cui:			
Ricavi e proventi dalla gestione Dazieri	260	150	217
Ricavi e proventi diversi	110	60	86
Adeguamento Fondi rischi e svalutazione crediti	-	-	2.056
Ricavi e proventi di incidenza eccezionale	-	570	942
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>27.424</b>	<b>26.377</b>	<b>27.421</b>

I **Ricavi delle vendite e delle prestazioni** coincidono sostanzialmente con i recuperi dalle gestioni separate e sono stati stimati sulla base dei costi preventivati, prevedendone il recupero totale. Tale voce risulta superiore al 2017 di circa € 1,6 milioni, in linea con l’evoluzione delle attività assegnate alla Società.

La **Gestione Dazieri** è prevista nel 2018 in leggero avanzo anche a seguito dell’utilizzo della relativa riserva.

<sup>1</sup> Ricavi e recuperi dalle “gestioni separate” e dalle attività di servicing: Fondo di garanzia per le vittime della strada, Fondo di garanzia per le vittime della caccia, Fondo di rotazione per la solidarietà alle vittime dei reati di tipo mafioso delle richieste estorsive e dell’usura, Fondo di solidarietà per gli acquirenti di beni immobili da costruire, Fondo per il credito ai giovani, Stanza di compensazione, Fondo di garanzia per i mediatori di assicurazione e riassicurazione, Fondo di credito per i nuovi nati, Rapporti dormienti, Fondo di solidarietà per i mutui per l’acquisto della prima casa, Fondo Mecenati, Gestione dell’archivio centrale informatizzato del sistema pubblico di prevenzione delle frodi nel settore del credito al consumo, Centro di informazione italiano, Ruolo periti e certificazione c.d. “Blue card”, “Bunker oil”, “CLC”, “Athens Convention”, Fondo di garanzia per la prima casa, Fondo di garanzia pagamenti P.A, Fondo Sace, Fondo Polizze Dormienti, Fondi ex Mediocredito Centrale c.d. “Fondi Alluvionati”, c.d. Fondo Gacs, c.d. Fondo “Artigiancassa”, Iniziativa “18 App”, Iniziativa “Bonus Docenti” e c.d Piano Junker.

## Costi della produzione

(in migliaia di euro)

	<b>Budget 2018</b>	<b>Proiezione 2017</b>	<b>Bilancio 2016</b>
<b>Costi della produzione</b>	<b>27.257</b>	<b>25.652</b>	<b>26.044</b>
di cui:			
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	114	115	160
Per servizi	8.284	7.551	6.534
Per godimento beni di terzi	103	103	90
Per il personale	17.001	16.248	15.781
Ammortamenti e svalutazioni	1.176	1.006	974
Accantonamenti	-	-	1.915
Oneri relativi alla gestione " ex dazieri"	75	70	-
Oneri e costi di struttura	504	559	590
<b>Differenza tra valore e costi di produzione</b>	<b>167</b>	<b>725</b>	<b>1.377</b>

I costi della produzione (+ 6% rispetto al 2017), sostenuti essenzialmente per il funzionamento delle "gestioni separate", sono sostanzialmente connessi allo sviluppo e consolidamento delle iniziative già affidate a Consap (Furto d'Identità e FGVS) e alla crescita dei servizi in portafoglio strumentali al mondo economico e finanziario (tra cui in particolare Fondo SACE, il Fondo GACS e il Fondo Junker).

In particolare si fa presente che:

- l'incremento dei costi per servizi (€ 700 mila rispetto al 2017) è riconducibile all'acquisto e allo sviluppo di applicazioni software a supporto delle gestioni separate (principalmente per il Furto d'Identità e per FGVS), nonché ai costi per servizi associati all'ampliamento dell'organico (buoni pasto, polizze sanitaria e infortuni ecc). Nei costi per servizi è ricompreso, come di consueto, il Fondo di Dotazione a disposizione dell'Organismo di Vigilanza (€ 20 mila), dallo stesso ritenuto congruo;
- il costo del personale, interamente recuperato dalle "gestioni separate", registra un aumento di circa € 800 mila rispetto al 2017 per il pieno effetto del rafforzamento dell'organico attuato nel corso dell'esercizio nonché a seguito delle assunzioni programmate nel 2018 (una a marzo e otto a luglio) necessarie per lo sviluppo delle attività "core" e di funzioni di supporto specialistico;

- gli **ammortamenti** tengono conto di acquisti, previsti nel 2018, di **software** per circa € 500 mila (Portale Unico, nuova Intranet ed evoluzione della piattaforma di Business Intelligence) e di acquisti di **hardware** per circa € 400 mila (in particolare a supporto dell'implementazione del progetto di Disaster Recovery).

Proventi e oneri finanziari

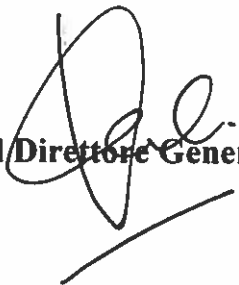
*(in migliaia di euro)*

	<b>Budget 2018</b>	<b>Proiezione 2017</b>	<b>Bilancio 2016</b>
<b>Proventi finanziari</b>	<b>3.526</b>	<b>3.664</b>	<b>4.317</b>
di cui:			
Interessi su titoli	3.181	3.067	3.178
Plusvalenze su titoli	30	16	531
Interessi bancari	295	561	576
Altri proventi finanziari	20	20	32
<b>Oneri finanziari</b>	<b>(378)</b>	<b>(523)</b>	<b>(693)</b>
di cui:			
Minusvalenze da negoziazione/rimborso titoli	-	(88)	(306)
Altri oneri finanziari	(378)	(435)	(386)
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>3.148</b>	<b>3.141</b>	<b>3.624</b>
<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(482)</b>
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>3.148</b>	<b>3.141</b>	<b>4.519</b>

Il **risultato della gestione finanziaria**, pari a € 3,1 milioni, è determinato tenendo conto di un incremento in portafoglio della componente relativa ai titoli di Stato italiani i cui rendimenti, con il rientro della politica monetaria espansiva posta in essere dalla Banca Centrale Europea, sono previsti in leggero aumento.

In particolare, per i titoli è stata prevista una giacenza media di € 110 milioni e, con riferimento alla prevista composizione del portafoglio, è stato ipotizzato un tasso medio di rendimento pari a circa il 2,70%; per la liquidità, in accordo con le attuali linee guida in materia di gestione delle attività finanziarie, è stata prevista una giacenza media di € 40

milioni ed un rendimento di circa 0,7%, in attesa di verificare il momento opportuno per procedere ad investimenti in titoli a media/lunga scadenza.



**Il Direttore Generale**

Visto il su esteso rapporto, si propone al Consiglio di Amministrazione di approvare i predetti “indirizzi generali annuali” e relative previsioni economiche per il 2018 che dovranno essere comunicati al Dipartimento del Tesoro in adempimento alle previsioni di cui all’art. 15.4 dello Statuto sociale.

**Il Presidente e  
Amministratore Delegato**





**BUDGET 2018**

<b>CONTO ECONOMICO (in migliaia di €)</b>	<b>BUDGET 2018</b>	<b>PROIEZIONE 2017</b>	<b>BILANCIO 2016</b>
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>27.054</b>	<b>25.597</b>	<b>24.120</b>
- di cui ricavi e recuperi dalle "gestioni separate"/attività di service	27.054	25.597	24.120
<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>370</b>	<b>780</b>	<b>3.301</b>
- di cui ricavi e proventi dalla gestione dazieri	260	150	217
- di cui ricavi e proventi diversi	110	60	86
- di cui derivanti da adeguamento Fondi rischi e svalutazione crediti	-	-	2.056
- di cui ricavi e proventi di incidenza eccezionale	-	570	942
<b>Valore della produzione</b>	<b>27.424</b>	<b>26.377</b>	<b>27.421</b>
<b>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</b>	<b>(114)</b>	<b>(115)</b>	<b>(160)</b>
<b>Per servizi</b>	<b>(8.284)</b>	<b>(7.551)</b>	<b>(6.534)</b>
<b>Per godimento di beni di terzi</b>	<b>(103)</b>	<b>(103)</b>	<b>(90)</b>
<b>Per il personale</b>	<b>(17.001)</b>	<b>(16.248)</b>	<b>(15.781)</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(1.176)</b>	<b>(1.006)</b>	<b>(974)</b>
<b>Accantonamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.915)</b>
<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>(579)</b>	<b>(629)</b>	<b>(590)</b>
- di cui oneri gestione dazieri	(75)	(70)	-
- di cui oneri e costi di struttura	(504)	(559)	(590)
<b>Costi della produzione</b>	<b>(27.257)</b>	<b>(25.652)</b>	<b>(26.044)</b>
<b>Differenza valore/costi di produzione</b>	<b>167</b>	<b>725</b>	<b>1.377</b>
<b>Proventi da titoli</b>	<b>3.211</b>	<b>3.083</b>	<b>3.709</b>
- di cui interessi e altri proventi su titoli	3.181	3.067	3.178
- di cui plusvalenze su titoli	30	16	531
<b>Altri proventi</b>	<b>315</b>	<b>581</b>	<b>608</b>
- di cui interessi bancari	295	561	576
- di cui altri proventi finanziari	20	20	32
<b>Oneri finanziari</b>	<b>(378)</b>	<b>(523)</b>	<b>(693)</b>
- di cui minusvalenze su titoli	0	(88)	(306)
- di cui altri oneri finanziari	(378)	(435)	(386)
<b>Proventi e oneri finanziari</b>	<b>3.148</b>	<b>3.141</b>	<b>3.624</b>
<b>Rivalutazioni titoli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Svalutazione titoli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(482)</b>
<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(482)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.315</b>	<b>3.866</b>	<b>4.519</b>

**Margine Operativo Lordo (MOL)<sup>1</sup>**

1.048

1.021

1019

<sup>1</sup> MOL determinato come differenza tra i "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" e i "Costi per materie prime, per Servizi, per Godimento beni di terzi, per il Personale e Oneri e costi di struttura.