



INVITALIA

Agenzia nazionale per l'attrazione
degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA

BUDGET 2019 – CdA del 29 Gennaio 2019

Gennaio 2019

Principali assunzioni

Il Budget 2019 è stato elaborato:

- non considerando eventuali operazioni finanziarie straordinarie a carico dell'Agenzia e/o delle sue controllate
- prevedendo un risultato delle controllate più prudente rispetto agli elementi del Piano Industriale
- tenendo in considerazione che la controllata Italia Turismo è stata considerata attività disponibile per la vendita
- utilizzando la modalità di pianificazione con costo del lavoro effettivo

Il Budget 2019 a perimetro costante costituirà la base per l'implementazione del sistema MBO e incentivi dipendenti

Piano Industriale 2019 *revised*

<i>(Valori in k/euro)</i>	PIANO INDUSTRIALE 2019	SOGESID	Piano 2019 <i>revised</i>
Valore della produzione	195.159	44.024	151.135
Ricavi per servizi	190.359		146.335
Altri proventi	4.800		4.800
Costi operativi	(154.146)	(36.768)	(117.378)
Costo del lavoro	(121.966)		(95.655)
Costi esterni	(32.180)		(21.723)
Margine Operativo Lordo	41.013	7.256	33.757
	21%		22%
Costi di struttura	(31.253)	(7.095)	(24.158)
Costo del lavoro	(15.514)		(10.618)
Prestazioni esterne	(4.434)		(4.434)
Spese generali	(11.306)		(9.106)
Margine Operativo Netto	9.760	161	9.599
	5%		6%
Ammortamenti e Accantonamenti	(5.356)		(5.300)
Risultato Operativo	4.405		4.299
	2%		3%
Risultato gestione partecipazioni	29.750		29.750
Oneri/Proventi finanziari	1.357		(4.209)
Proventi/oneri straordinari	-		-
Risultato Lordo	28.224		29.840
Imposte	(2.254)		(1.740)
Risultato Netto	25.970		28.100

Variazioni Piano Industriale 2019

- Mancata Acquisizione SOGESID
Ricavi 44.024 k€, Costi 43.863 k€
- Emissione Bond Invitalia
350 M€ all'1,38% vs 450 M€ all'1,50%
- Mancata emissione Bond Bagnoli
60 M€ all'1,5%
- Banca del Mezzogiorno



Conto Economico

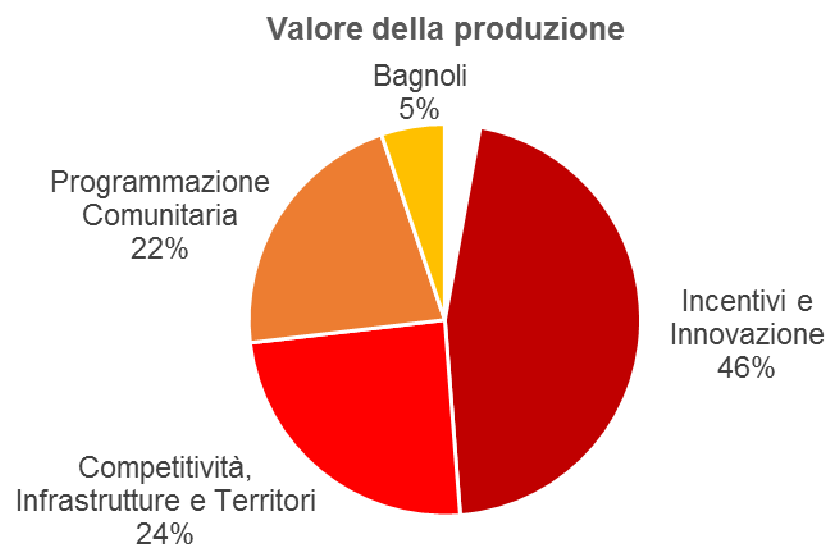
- Il mutato scenario di riferimento ha determinato la formulazione di risultati di budget più cautelativi rispetto al Piano
- Lo scostamento è parzialmente imputabile ad una più prudente valutazione dei risultati delle controllate
- Proventi / Oneri finanziari – la posizione finanziaria migliora rispetto alle ipotesi di piano
- Oneri straordinari – è stato acquisito l'ammortamento della Purchase Price Allocation per -0,2 M€ sulla base degli elementi ad oggi disponibili

(Valori in k€)	PIANO INDUSTRIALE <i>revised</i>	BUDGET 2019	Δ BDG vs Piano rev
Valore della produzione	151.135	143.424	7.711
Ricavi per servizi	146.335	136.770	9.565
Altri proventi	4.800	6.654	1.854
Costi operativi	(117.378)	(111.802)	5.576
Costo del lavoro	(95.655)	(94.197)	1.458
Costi esterni	(21.723)	(17.604)	4.119
Margine Operativo Lordo	33.757	31.622	2.135
% su Val. produz.	22%	22,0%	
Costi di struttura	(24.158)	(25.213)	1.055
Costo del lavoro	(10.618)	(11.435)	817
Prestazioni esterne	(4.434)	(4.903)	469
Spese generali	(9.106)	(8.875)	231
Margine Operativo Netto (EBITDA)	9.599	6.409	3.190
% su Val. produz.	6%	4,5%	
Ammortamenti	(5.300)	(4.400)	900
Risultato Operativo (EBIT)	4.299	2.009	2.290
% su Val. produz.	3%	1,4%	
Risultato gestione partecipazioni	29.750	21.886	7.864
Proventi (Oneri) finanziari	(4.209)	(1.752)	2.457
Proventi (Oneri) straordinari	-	(200)	200
Risultato Lordo	29.840	21.943	7.897
Imposte	(1.740)	(1.733)	7
Risultato Netto	28.100	20.210	7.890

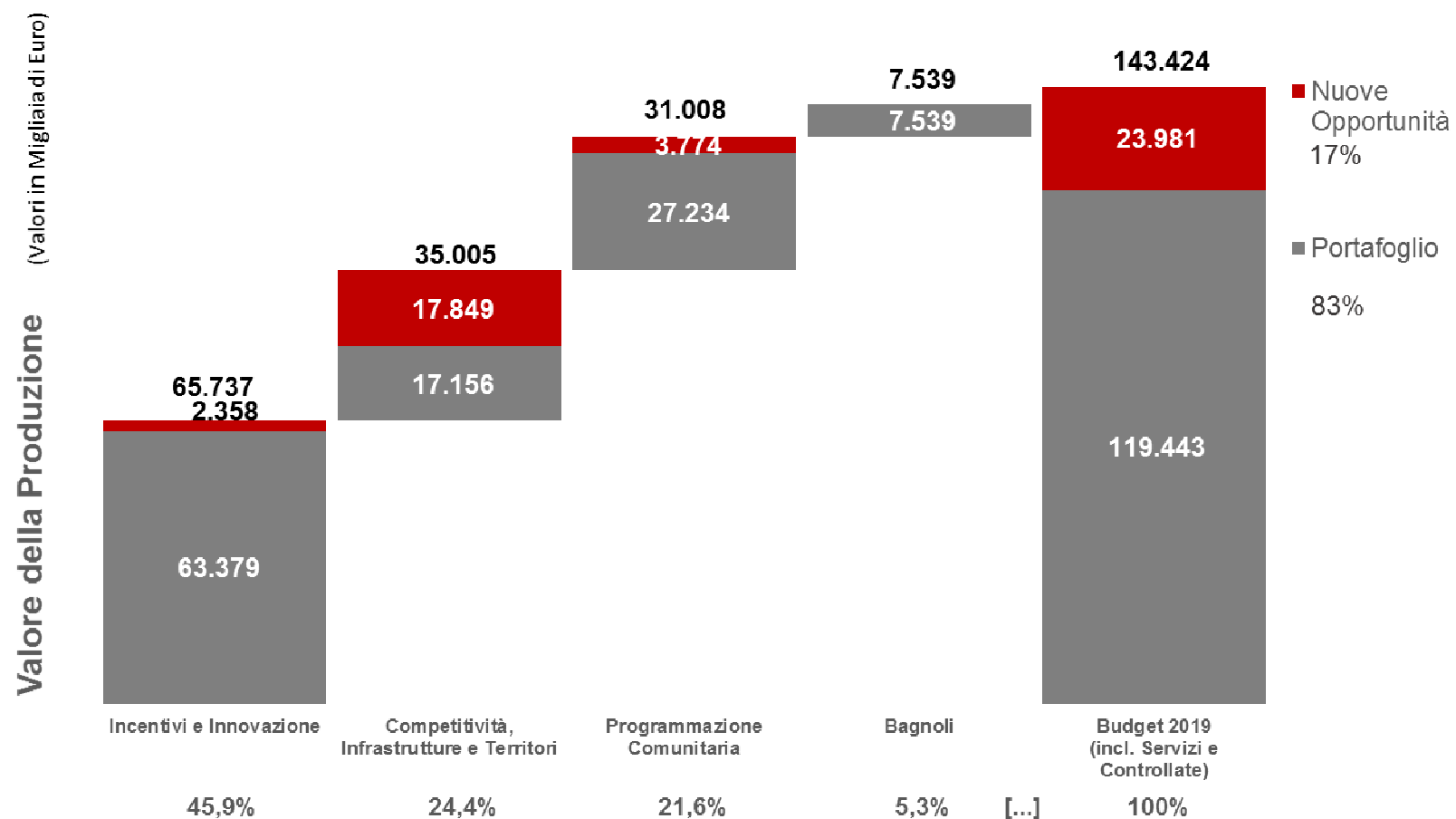
Conto Economico BU

(Valori in k€)

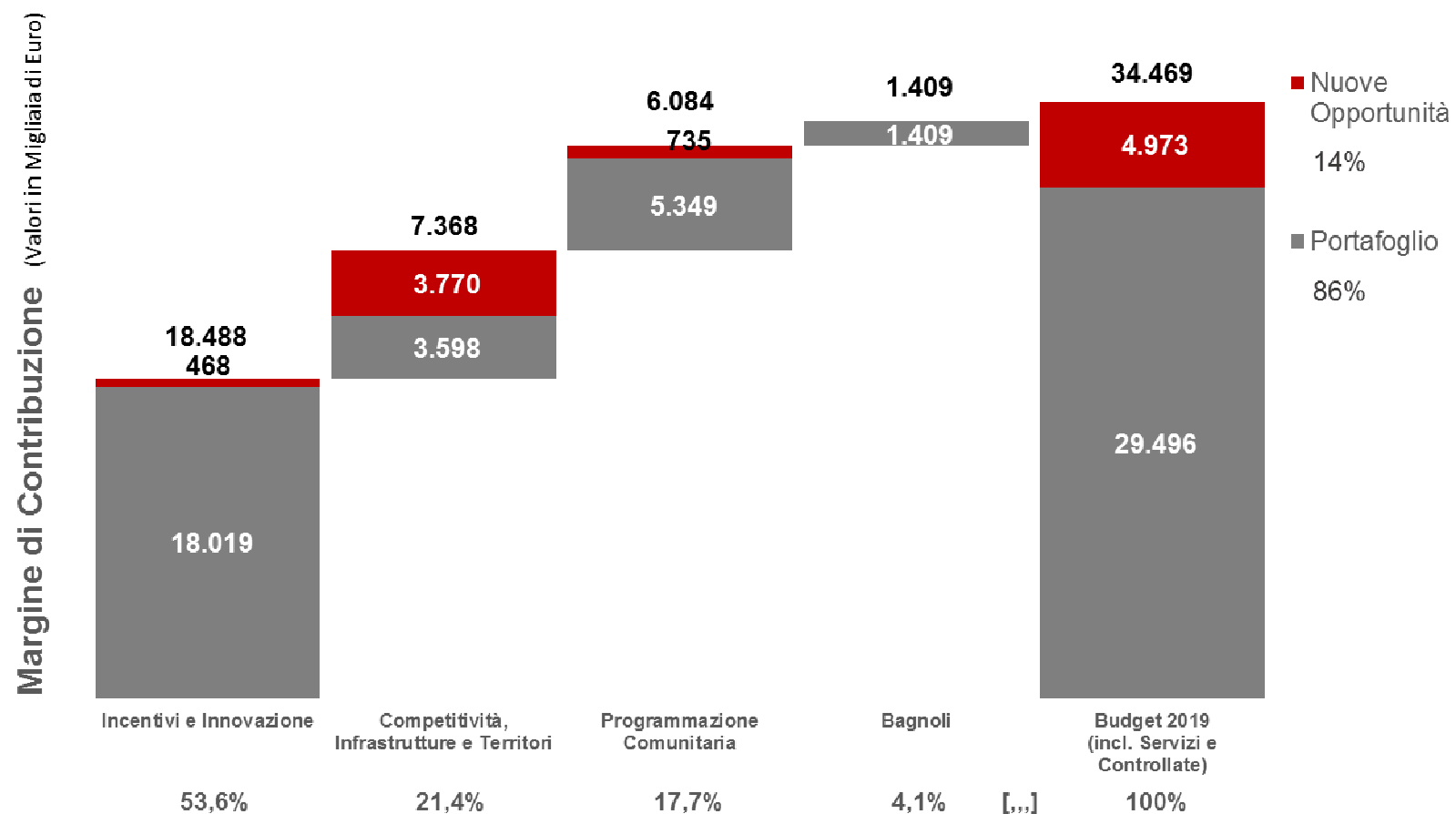
	INVITALIA, di cui:	Incentivi e Innovazione	Competitività, Infrastrutture e Territori	Programmazione Comunitaria	Bagnoli
Valore della produzione	143.424	65.737	35.005	31.008	7.539
Ricavi per servizi	136.770	63.166	35.005	31.008	7.539
Altri proventi	6.654	2.571	-	-	-
Costi operativi diretti	(108.955)	(47.249)	(27.637)	(24.924)	(6.131)
Costi del personale	(91.371)	(41.270)	(23.757)	(20.421)	(3.943)
Costi esterni	(17.584)	(5.979)	(3.880)	(4.503)	(2.187)
Margine di Contribuzione	34.469	18.488	7.368	6.084	1.409
<i>% su Valore della produzione</i>	24,0%	28,1%	21,0%	19,6%	18,7%
Costi operativi indiretti	(2.847)	(1.266)	(661)	(813)	(106)
Margine Operativo Lordo	31.622	17.221	6.707	5.271	1.303
<i>% su Valore della produzione</i>	22,0%	26,2%	19,2%	17,0%	17,3%



Valore della Produzione per BU

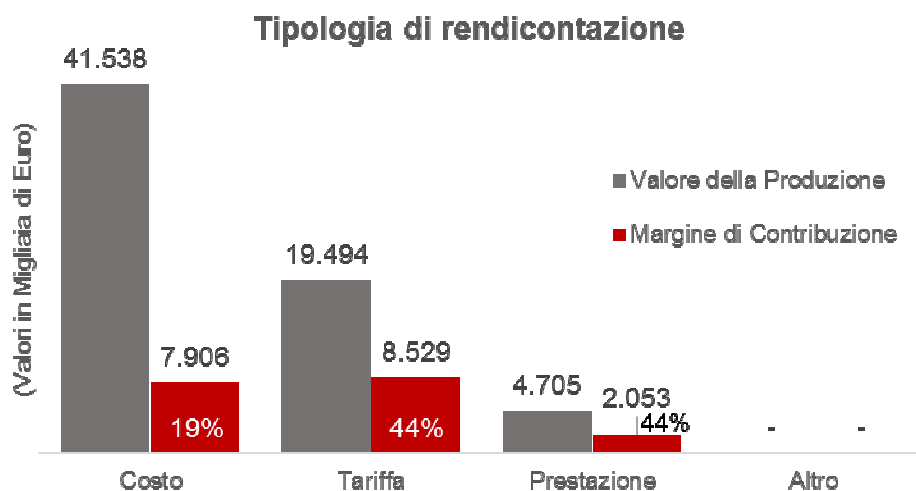
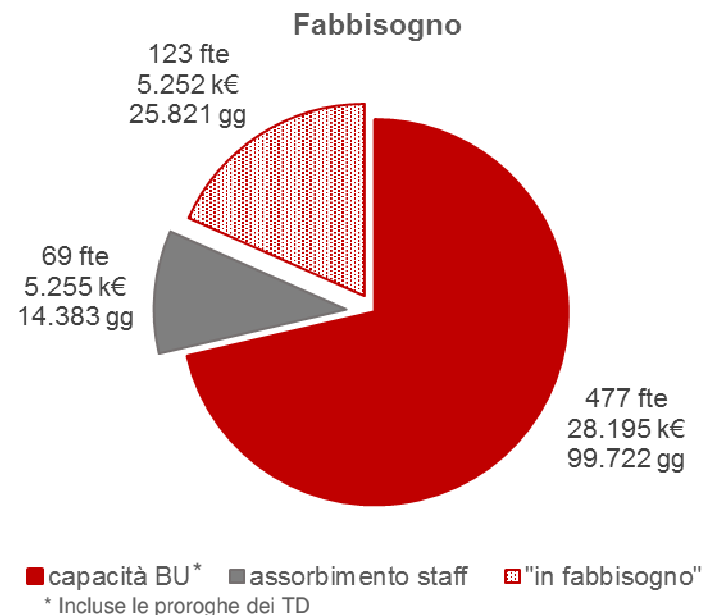


Margine di Contribuzione per BU



Incentivi e Innovazione

(Valori in k€)	BUDGET 2019
Valore della produzione	65.737
Ricavi per servizi	63.166
Altri proventi	2.571
Costi operativi diretti	(47.249)
Costi del personale	(41.270)
Costi esterni	(5.979)
Margine di Contribuzione	18.488
<i>% su Val. produz.</i>	28,1%
Costi operativi indiretti	(1.266)
Margine Operativo Lordo	17.221
<i>% su Val. produz.</i>	26,2%



Principali evidenze

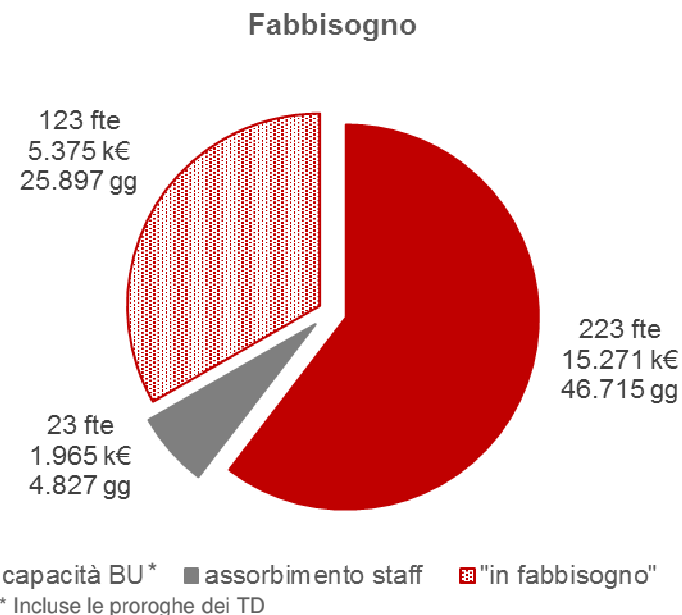
Il budget della BU evidenzia ricavi per 63,2 M€ (di cui circa 60,8 M€ relativi a commesse già formalizzate e 2,4 M€ a nuove commesse), pari al 46% del fatturato complessivo per servizi.

Dettaglio Commesse Incentivi e Innovazione

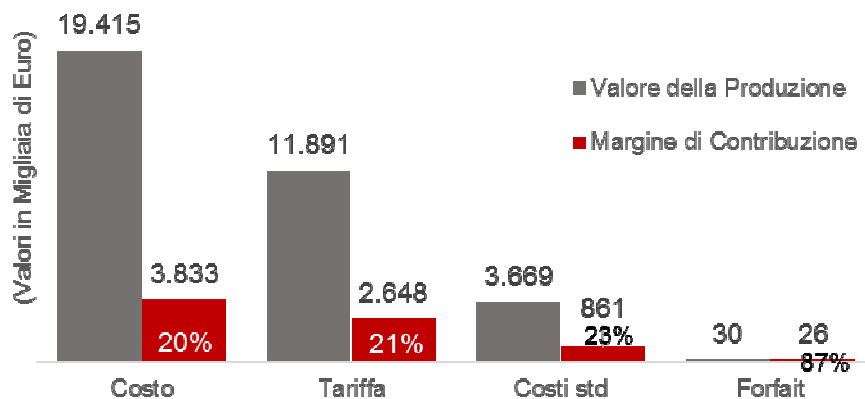
Commesse (Valori in k€)			BUDGET 2019		
			Tipologia	Valore di Produzione	Margine di Contribuzione
Portafoglio	Terremoto Emilia Romagna	CT	16.593	7.492	45%
Portafoglio	CDS 2015	CC	9.339	1.715	18%
Portafoglio	Resto al Sud	CC	9.300	1.860	20%
Portafoglio	Nuovo Regime 181	CC	6.238	1.248	20%
Portafoglio	Smart&Start Italia	CC	3.251	542	17%
Portafoglio	Nuove Imprese a tasso zero	CC	3.249	650	20%
Portafoglio	CdS 2014-2020	CC	2.045	409	20%
Portafoglio	D. Lgs 185 - Titolo 2	CP	1.750	188	11%
Portafoglio	Fondo Rotativo Naz.le- Garanzia Giovani	CT	1.687	603	36%
Portafoglio	Legge 181/89	CP	1.685	1.481	88%
Portafoglio	Crisi Industriali Complesse	CC	1.202	240	20%
Portafoglio	D. Lgs 185 - Titolo 1	CP	1.170	283	24%
Portafoglio	Tutoring SELFemployment	CT	868	303	35%
Portafoglio	Economia sociale	CC	808	135	17%
Portafoglio	Sviluppo Cooperative 2017	CC	662	94	14%
Portafoglio	Imprenditorialità turismo 3	CC	559	112	20%
Portafoglio	Sviluppo imprese culturali creative	CC	473	95	20%
Portafoglio	Filiera turistica cratere	CC	444	74	17%
Portafoglio	Investimenti innovativi - DM 9/3/2018	CC	426	85	20%
Portafoglio	Smart&Start Tutoring	CC	416	69	17%
Portafoglio	Nuova Industria 4.0	CC	300	39	13%
Portafoglio	Controlli Terremoto Mantova	CT	232	94	40%
Portafoglio	Supp punto di contatto Linee Guida OCSE	CC	172	22	13%
Portafoglio	Contratti di Sviluppo	CC	121	20	17%
Portafoglio	SULCIS	CT	114	37	33%
Portafoglio	Fondo Rotazione Turismo	CP	100	100	100%
Portafoglio	Brevetti+ 3	CC	94	16	17%
Portafoglio	Smart&Start	CC	22	4	17%
Portafoglio	Smart&Start Abruzzo	CC	20	3	17%
Portafoglio	Struttura crisi d'impresa 2018	CC	15	2	13%
Portafoglio	Brevetti+Disimpegni	CC	13	2	17%
Portafoglio	Contratti di Programma	CC	12	2	17%
Totale commesse in Portafoglio			63.379	18.019	
Nuova opportunità	Fondo Energia	CC	1.231	246	20%
Nuova opportunità	Promozione BU Impresa	CC	558	112	20%
Nuova opportunità	Imprenditorialità innovativa	CC	474	95	20%
Nuova opportunità	Prestito d'onore Centro Nord	CC	96	16	17%
Totale Nuove Opportunità			2.358	468	
Totale Incentivi e Innovazione			65.737	18.488	

Competitività, Infrastrutture e Territori

(Valori in k€)	BUDGET 2019
Valore della produzione	35.005
Ricavi per servizi	35.005
Altri proventi	-
Costi operativi diretti	(27.637)
Costi del personale	(23.757)
Costi esterni	(3.880)
Margine di Contribuzione	7.368
<i>% su Val. produz.</i>	21,0%
Costi operativi indiretti	(661)
Margine Operativo Lordo	6.707
<i>% su Val. produz.</i>	19,2%



Tipologia di rendicontazione



Principali evidenze

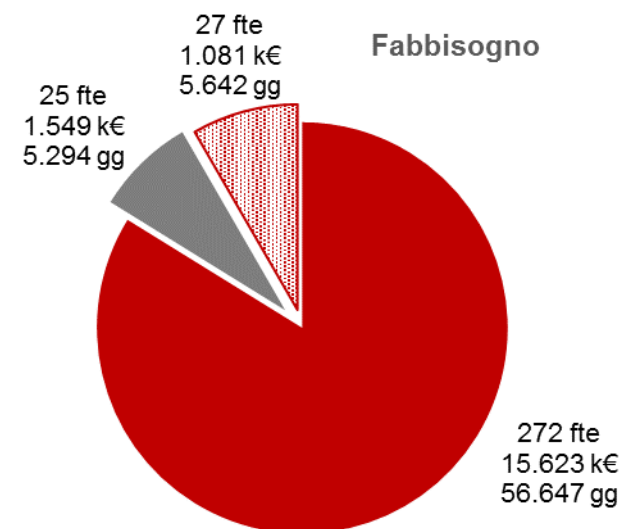
Il budget della BU evidenzia ricavi per 35,0 M€ (di cui circa 17,1 M€ relativi a commesse già formalizzate e 17,9 M€ a nuove commesse), pari al 26% del fatturato complessivo per servizi.

Dettaglio Commesse Competitività, Infrastrutture e Territori

Commesse (Valori in k€)			BUDGET 2019		
			Valore di Produzione	Margine di Contribuzione	MdC%
Portafoglio	Azioni di sistema	CT	3.470	700	20%
Portafoglio	ReOPEN SPL	SH	3.117	737	24%
Portafoglio	Controlli ARS 12 aree	CC	2.100	420	20%
Portafoglio	MIUR-Servizi Istruttori Progetti Ricerca	CC	1.896	379	20%
Portafoglio	Supporto al CSU per la Depurazione	CC	1.235	247	20%
Portafoglio	Supporto PON Cultura e Sviluppo	CC	973	162	17%
Portafoglio	MISE DG LC UIBM	CC	649	130	20%
Portafoglio	Supp. emerg. accog. migranti	CT	579	152	26%
Portafoglio	MIUR - Supporto attività controlli I liv	CC	518	86	17%
Portafoglio	Aree interne II Fase	CT	484	90	19%
Portafoglio	EXPO 2020 Dubai	CC	377	75	20%
Portafoglio	Cdc-Aut Sist. Portuale Mar Ligure Occ.	SH	334	72	22%
Portafoglio	Azioni di sistema - Piombino	CT	292	75	26%
Portafoglio	Azioni di sistema - Trieste	CT	279	66	23%
Portafoglio	CIS Area Taranto	CC	188	38	20%
Portafoglio	Supporto PCM - Sisma 2009 L'Aquila	SH	173	41	24%
Portafoglio	Azioni di sistema - Dissesto idrogeol.	CT	165	44	26%
Portafoglio	Discariche Abusive	CC	136	27	20%
Portafoglio	Terremoto Centro Italia - Scuole	CT	64	11	17%
Portafoglio	CONI-Piano interventi periferie	CC	55	11	20%
Portafoglio	CdC-AdSP Mar Ionio Porto di Taranto	SH	44	12	26%
Portafoglio	DI.Coord.Sicur.Disc.Cardona1041CARDON2	CF	30	26	87%
Totale commesse in Portafoglio			17.156	3.598	
Nuova opportunità	Terremoto Centro Italia	CT	4.065	916	23%
Nuova opportunità	Azioni di sistema-IV atto integrativo	CT	2.493	596	24%
Nuova opportunità	PNR 2015-2020- Piano Stralcio FSC	CC	2.364	473	20%
Nuova opportunità	Accelerazione interv - Infrastrutture	CC	2.303	461	20%
Nuova opportunità	Ambiente	CC	1.802	360	20%
Nuova opportunità	Supporto Amministrazioni Centrali	CC	1.608	322	20%
Nuova opportunità	Valorizzazione Poli museali	CC	1.225	245	20%
Nuova opportunità	Emergenze - Committenza	CC	1.159	232	20%
Nuova opportunità	Soggetto Attuatore	CC	625	125	20%
Nuova opportunità	Piano Valutazione PON RI 2014-2020	CC	204	41	20%
Totale Nuove Opportunità			17.849	3.770	
Totale Competitività, Infrastrutture e Territori			35.005	7.368	

Programmazione Comunitaria

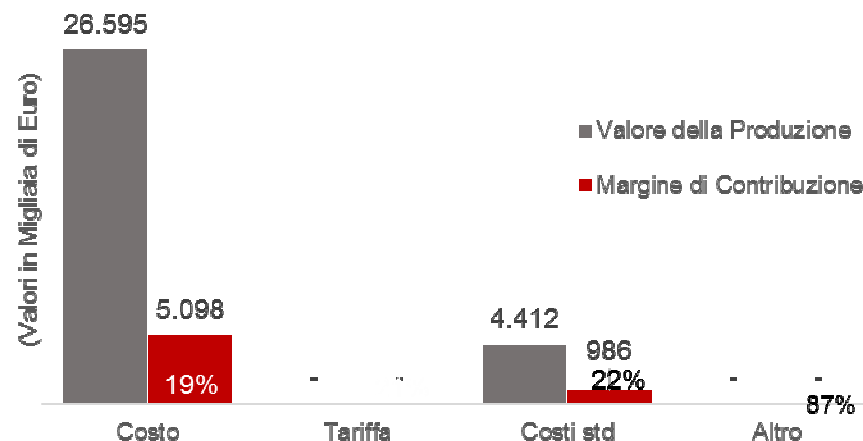
(Valori in k€)	BUDGET 2019
Valore della produzione	31.008
Ricavi per servizi	31.008
Altri proventi	-
Costi operativi diretti	(24.924)
Costi del personale	(20.421)
Costi esterni	(4.503)
Margine di Contribuzione	6.084
<i>% su Val. produz.</i>	19,6%
Costi operativi indiretti	(813)
Margine Operativo Lordo	5.271
<i>% su Val. produz.</i>	17,0%



■ capacità BU* ■ assorbimento staff ■ "in fabbisogno"

* Includere le proroghe dei TD

Tipologia di rendicontazione



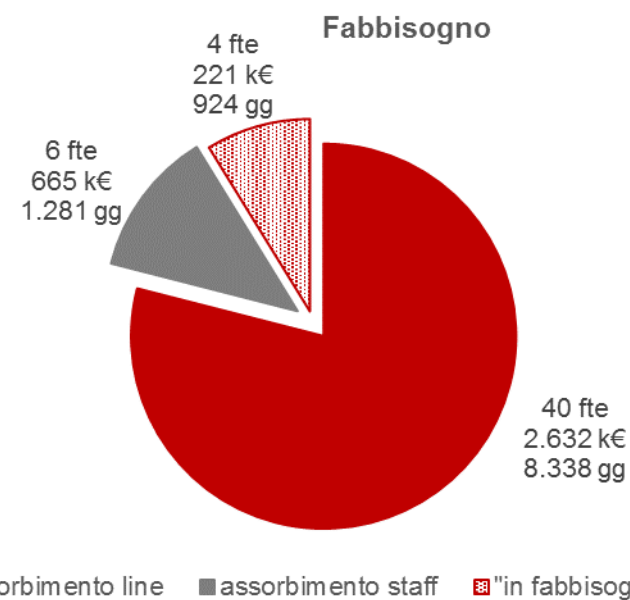
Principali evidenze

Il budget della BU evidenzia ricavi per 31,0 M€ (di cui circa 27,2 M€ relativi a commesse già formalizzate e 3,8 M€ a nuove commesse), pari al 23% del fatturato complessivo per servizi.

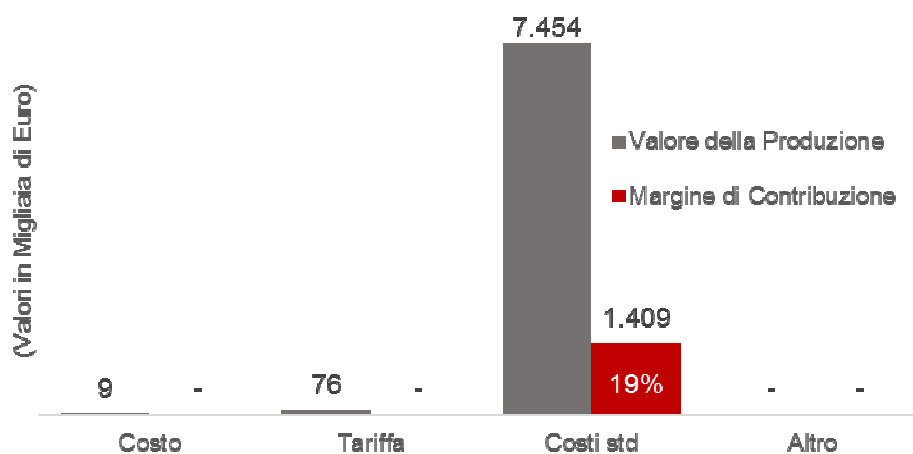
Dettaglio Commesse Programmazione Comunitaria

Commesse (Valori in k€)			BUDGET 2019		
			Tipologia	Valore di Produzione	Margine di Contribuzione
Portafoglio	AT PON Imprese e competitività 2014-2020	CC	8.757	1.751	20%
Portafoglio	Beni strumentali Sabatini	CC	4.070	678	17%
Portafoglio	Assistenza Tecnica Programma naz. FSC	CC	3.499	700	20%
Portafoglio	AT MISEDGIAI POC Imprese e competitività	CC	2.334	467	20%
Portafoglio	Registro Nazionale degli Aiuti	SH	1.985	454	23%
Portafoglio	Digit DGIAI ZFU	CC	1.856	371	20%
Portafoglio	P.O. attività attraz investimenti esteri	CC	1.123	225	20%
Portafoglio	Nuova Open cup	SH	888	189	21%
Portafoglio	PON IC - Assistenza tec.OI MiSE-DGMEREEN	CC	760	152	20%
Portafoglio	Rafforzamento PA implementazione NUE	SH	625	153	24%
Portafoglio	Gestione Programmazione Comunitaria	CC	277	46	17%
Portafoglio	Il Bando Voucher internazionalizzazione	CC	272	45	17%
Portafoglio	Contributi alla PMI associate	CC	242	40	17%
Portafoglio	Supporto Audit FAMI e FSI	CC	113	19	17%
Portafoglio	Supporto al MSU del RDPP NA FAMI	CC	104	-	0%
Portafoglio	Sostegno alla vittime	CC	99	17	17%
Portafoglio	Sost. imprese vittime di criminalità org	CC	92	15	17%
Portafoglio	Economia sociale _int pcom (Supporto tec./amm. in qualità	CC	67	13	20%
Portafoglio	AT Porto Marghera	CC	52	10	20%
Portafoglio	POI Energia MISE-DGIAI	CC	20	3	15%
Totale commesse in Portafoglio			27.234	5.349	
Nuova opportunità	Rafforzamento digital export	SH	915	190	21%
Nuova opportunità	Consumatori 2019-2021	CC	656	131	20%
Nuova opportunità	POC Energia e sviluppo terr. 2014-2020	CC	647	129	20%
Nuova opportunità	Promozione BU Progr. Comunitaria	CC	506	101	20%
Nuova opportunità	Videosorveglianza	CC	417	83	20%
Nuova opportunità	Reingegnerizz. Archivi	CC	387	50	13%
Nuova opportunità	Credito d'imposta investim. Mezzogiorno	CC	246	49	20%
Totale Nuove Opportunità			3.774	735	
Totale Programmazione Comunitaria			31.008	6.084	

(Valori in k€)	BUDGET 2019
Valore della produzione	7.539
Ricavi per servizi	7.539
Altri proventi	-
Costi operativi diretti	(6.131)
Costi del personale	(3.943)
Costi esterni	(2.187)
Margine di Contribuzione	1.409
<i>% su Val. produz.</i>	18,7%
Costi operativi indiretti	(106)
Margine Operativo Lordo	1.303
<i>% su Val. produz.</i>	17,3%



Tipologia di rendicontazione



Principali evidenze

Il budget di commessa evidenzia ricavi per 7,5 M€, pari al 5% del fatturato complessivo per servizi.

Dettaglio Commesse Bagnoli

Commesse (Valori in k€)			BUDGET 2019		
			Tipologia	Valore di Produzione	Margine di Contribuzione
Portafoglio	Bonifica Bagnoli-Coroglio	SH	5.996	1.382	23%
Portafoglio	Bagnoli - Lavori	SH	1.458	27	2%
Portafoglio	APQ Bagnoli	CT	76	-	0%
Portafoglio	Bonifica area ex Eternit	CC	9	-	0%
Totale Bagnoli			7.539	1.409	

Costo del lavoro – Highlight BDG 2019

Indicatori confronto Forecast 2018

- Costo del lavoro: **+6,4%**
- Ricavi per servizi: **+8,5%**
- Costo del lavoro/ricavi per servizi: **77,2%** (-2%)
- FTE: **+104** (+7,1%)
- Costo medio risorse ordinarie per FTE: **-0,2%**

Indicatori confronto Budget 2018

- FTE % Line – Staff : **82% - 18%** - (81% -19)*
- gg lavorabili: **+0,5 gg** (218,5 vs 219)
- gg lavorate: **+ 0,2 gg** (208,9 vs 209,1)

	C.I.T.	ININN	PCOM	STAFF
GG	209,8	209,4	208,5	208,1
delta	-1,2	-1,4	+1,8	1,5

* Al netto dei distacchi

(Valori in k€)

Prestazioni esterne	BUDGET 2019
Spese informatiche	(1.801)
Spese legali notarili e fiscali	(702)
Spese di comunicazione interna ed esterna	(772)
Spese amministrative e dirigente preposto	(470)
Formazione e recruiting	(389)
Spese organizzative e strategiche	(471)
Sicurezza sul lavoro	(104)
Altri costi	(192)
Totale prestazioni esterne	(4.903)

Spese generali	BUDGET 2019
Fitti passivi	(4.310)
Spese telefonia, banche dati e utenze	(1.197)
Imposte e tasse (IMU, TASI, etc)	(897)
Gestione locali	(980)
Abbonamenti, spese postali	(536)
Canoni di noleggio	(368)
Assicurazioni varie	(245)
Emolumenti sindaci e revisione bilancio	(332)
Gestione automezzi e archivio esterno	(206)
Altri costi (attrezzature, cancelleria, varie)	(242)
Building management - società controllate	438
Totale spese generali	(8.875)

Controllate

(Valori in k€)	Banca del Mezzogiorno	Infratel	Invitalia Ventures	Invitalia Partecipazioni	Marina di Portisco	Italia Turismo
Valore della produzione	86.994	132.424	4.733	169	4.363	8.028
ricavi per servizi	86.994	11.743	4.733	169	4.077	8.000
variaz. lavori in corso	-	120.681	-	-	-	-
altri proventi	-	-	-	-	285	29
costi operativi	(41.691)	(123.495)	(1.622)	-	(1.245)	(2.549)
costo del lavoro	-	(7.640)	(1.622)	-	(1.212)	-
prestazioni esterne	-	(115.481)	-	-	-	-
altre spese	-	(374)	-	-	(33)	(2.549)
Margine Operativo Lordo	45.303	8.929	3.111	169	3.117	5.479
<i>%su Valore della Produzione</i>	<i>52%</i>	<i>7%</i>	<i>66%</i>	<i>100%</i>	<i>71%</i>	<i>68%</i>
costi di struttura	-	(7.565)	(1.520)	(3.292)	(1.821)	(2.336)
costo del lavoro	-	(3.351)	(925)	(827)	(208)	(1.151)
prestazioni esterne	-	(3.137)	(418)	(1.511)	(547)	(976)
spese generali	-	(1.077)	(178)	(955)	(1.066)	(209)
Margine Operativo Netto	45.303	1.364	1.591	(3.123)	1.297	3.143
<i>%su Valore della Produzione</i>	<i>52%</i>	<i>1%</i>	<i>34%</i>		<i>30%</i>	<i>39%</i>
ammortamenti	-	-	(12)	(296)	(1.042)	(1.085)
accantonamenti e svalutazioni	(17.285)	-	-	-	(15)	(600)
Risultato Operativo	28.018	1.364	1.579	(3.419)	240	1.458
<i>%su Valore della Produzione</i>	<i>32%</i>	<i>1%</i>	<i>33%</i>		<i>5%</i>	<i>18%</i>
risultato gestione partecipazioni	-	-	-	-	-	-
proventi finanziari/oneri	-	518	35	2	(16)	(1.211)
proventi/oneri straordinari	-	-	-	-	1.498	-
Risultato Lordo	28.018	1.882	1.613	(3.418)	1.722	247
imposte	(5.561)	(621)	(477)	-	(486)	(1.759)
Risultato Netto	22.457	1.261	1.136	(3.418)	1.236	(1.512)

- Banca del Mezzogiorno: il budget 2019 è approvato dal CdA
- Infratel: i risultati sono stati prudenzialmente approvati dal CdA della controllata anche sulla base dell'esperienza 2018
- Invitalia Ventures, Invitalia Partecipazioni: il budget è approvato dai rispettivi CdA
- Marina di Portisco: Invitalia ipotizza di riportare questa società nell'ambito del proprio perimetro almeno fino all'ottenimento della proroga della concessione
- Italia Turismo: asset destinato alla vendita, il budget è approvato dal CdA della controllata



Agenda presentazioni

Overview: Dott. D. Arcuri– 5 minuti

Ricavi e MOL Incentivi e Innovazione: Prof. Somma - 5 minuti

Ricavi e MOL Competitività e Territori: Avv. G. Portaluri – 5 minuti

Ricavi e MOL Programmazione Comunitaria: Dott.ssa D. Sansone – 5 minuti

Costo del Lavoro BU e Staff: Dott. A. Migliardi – 5 minuti

Budget highlights: Dott. S. Piccaluga – 5 minuti

Discussione: CdA

Gli autori delle presentazioni si potranno avvalere di ulteriore documentazione di dettaglio