



Bilancio Preventivo Economico 2025

(con proiezione triennale 2025/2027)

Versione approvata con Delibera del Consiglio di Amministrazione del 29/04/2025

Sommario

1. Premessa	3
2. Programma delle attività	3
3. Il bilancio economico preventivo 2025.....	8
3.1. Il bilancio economico preventivo 2025	9
3.2. Contenuto delle voci del bilancio economico preventivo anno 2025 e principali variazioni intervenute	9
3.3. Analisi degli scostamenti	11
4. Bilancio economico preventivo triennale riclassificato a valore aggiunto	13
4.1. Il bilancio economico preventivo triennale riclassificato a valore aggiunto	13
4.2. Lo Stato patrimoniale preventivo triennale riclassificato	15
5. Il piano triennale degli investimenti	16
6. Flussi finanziari	17

1. Premessa

Il presente bilancio economico di previsione per l'esercizio 2025, con proiezione triennale 2026/2027, fa seguito ed aggiorna la versione del bilancio previsionale approvato con Deliberazione del Consiglio di Amministrazione di Sviluppo Toscana S.p.A. del 30 dicembre 2024, nel rispetto di quanto disposto dall'Art. 4 della L.R. 28/2008.

Il bilancio previsionale è redatto in coerenza agli indirizzi adottati con la Delibera di GR n. 1264/2024 e i ricavi sono stati calcolati in base ai valori delle commesse assegnate a Sviluppo Toscana presenti nel Piano di Attività e dalla previsione di ricavi di altre attività non afferenti alla Giunta Regionale.

Sviluppo Toscana Spa adotta gli schemi ed i contenuti relativi alla relazione dell'organo di amministrazione allegata al bilancio preventivo e consuntivo (allegato 3 della DGR 496/2019) ed alla programmazione e rendicontazione degli investimenti (allegato 4 della DGR 496/2019) ed applica le disposizioni di cui all'allegato 1 e 2 della DGR 496/2019 se non sono in contrasto con le disposizioni del codice civile.

Tenuto conto che gli schemi di bilancio per le società non possono che essere quelli stabiliti dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, per Sviluppo Toscana è stata stabilita la stesura del Bilancio preventivo economico redatto con proiezione triennale secondo lo schema di cui all'art. 2425 del codice civile.

Il bilancio preventivo economico è corredato da un piano triennale degli investimenti che evidenzia anche le relative fonti di finanziamento e da una relazione del Consiglio di Amministrazione che illustra, tra l'altro, i collegamenti tra le attività programmate nell'esercizio e le previsioni economiche contenute nel bilancio; le scelte metodologiche adottate per la stima dei costi relativi alle attività da realizzare a favore della Regione ed a favore di eventuali altri soggetti pubblici e privati; le misure individuate per il concorso al raggiungimento degli obiettivi di finanza pubblica così come derivanti dalle norme nazionali e dalle norme e indirizzi regionali.

Le previsioni economiche connesse alle attività commissionate dalla Regione Toscana devono essere coerenti con il piano di attività annuale con proiezione triennale approvato dalla Giunta regionale ai sensi dell'art. 3bis della LR 28/2008.

In riferimento al Piano di Attività 2025/2027 occorre evidenziare che fino al 24 del mese di aprile del corrente anno la programmazione delle attività non risultava ancora conclusa da parte delle/dei competenti Direzioni/Settori Regionali. Di conseguenza non è stato possibile rispettare i termini previsti agli artt.3 bis e 4 della L.R. 28/2008 per l'adozione del Piano e del Bilancio di previsione 2025/2027.

2. Programma delle attività

Si conferma che le attività strategiche della Società per il periodo 2025/2027 su cui è incentrato il Piano della Attività, aggregate per macro linee, possono essere divise in 4 ambiti principali:

1. Istruttoria della domande di finanziamento a valere sui diversi bandi regionali attraverso l'utilizzo di piattaforme informatiche;
2. Gestione degli strumenti di Ingegneria Finanziaria;
3. Organismo Erogatore e Organismo intermedio di programmi comunitari nazionali e regionali in materie, extra agricole;
4. Informatizzazione e manutenzione evolutiva dei sistemi informativi in uso per la gestione di tutti i procedimenti e le istanze di finanziamento (per la presentazione di istanze, l'effettuazione di istruttorie, l'effettuazione di pagamenti, il monitoraggio dei dati).

L'attività di gestione delle agevolazioni, svolta da Sviluppo Toscana con ruoli di Assistenza Tecnica e/o di Organismo Intermedio, a valere su fondi strutturali europei, su fondi regionali e su fondi nazionali nel triennio 2025-2027, riguarderà le seguenti linee di evoluzione;

- a) la gestione, nel ruolo di Organismo Intermedio, delle attività di competenza relative alla programmazione PR FESR 2021/2027 e alla "chiusura" del ciclo di programmazione del POR FESR 2014/2020;
- b) la gestione di specifici Bandi finanziati con risorse regionali, sia rivolti a soggetti pubblici, a sostegno di investimenti pubblici, sia rivolti ad imprese;
- c) la gestione di specifici interventi finanziati con risorse statali: (EX FAS; Fondi Calamità Naturali);
- d) attività di supporto alla Regione e agli EE.LL per la realizzazione di progetti di valorizzazione e

sviluppo del territorio;

e) la gestione degli strumenti di ingegneria finanziaria che consisterà nella gestione finanziaria dei rientri per i finanziamenti concessi, attività, questa, gestita in precedenza da Fidi Toscana S.p.A.

f) la gestione della programmazione 2021-2027 con il ruolo di Organismo Intermedio, nonché il supporto mediante un coinvolgimento operativo di Sviluppo Toscana nello svolgimento delle attività richieste nel processo attuativo del PNRR, in particolare per gli interventi che vedono la Regione Toscana “soggetto attuatore”;

g) l’incremento delle attività collegate ad alcune fasi del procedimento di concessione di contributi alle imprese che riguardano in particolare:

- il procedimento di avvio di revoca di contributi e di gestione del pre-contenzioso;
- l’intensificazione delle attività di “controlli a pena di decadenza successivi alla pubblicazione della graduatoria”, a seguito dell’adeguamento di quasi tutti i bandi regionali gestiti da Sviluppo Toscana ai principi di semplificazione che di fatto richiedono non la presentazione di documentazione da parte dei richiedenti il contributo ma il rilascio di dichiarazioni sostitutive e autocertificazioni sul possesso di determinati requisiti obbligatori previsti dagli stessi bandi e quindi l’intensificarsi dei “fattori di rischio”;
- l’aumento delle c.d. “procedure negoziali” e “valutative” dei progetti oggetto di richiesta di contributi;

Grazie all’esperienza maturata in diversi ambiti rilevanti per l’economia regionale ed in forza delle modifiche statutarie apportate all’oggetto societario, si conferma che Sviluppo Toscana nel prossimo triennio sarà chiamata a mettere in atto specifiche azioni e progetti innovativi, tesi a rafforzare la competitività del tessuto economico regionale, incrementando le attività di assistenza tecnica su progetti specifici a favore della Regione Toscana:

- supporto e assistenza tecnica specialistica, al progetto denominato SPORTELLLO IMPRESE “UNLOCK” per:
 - l’organizzazione di iniziative ed eventi informativi e di promozione di specifiche progettualità a regia o supportate dalla Regione sia su base territoriale che tecnologica o di filiera / settoriale;
 - l’elaborazione di dati a supporto dei processi decisionali;
 - l’attivazione del servizio di *assessment* tecnologico per le imprese che ne faranno richiesta;
 - l’assistenza informativa alle imprese nell’accesso alle opportunità di ricerca per l’innovazione tecnologica e di finanziamento nello spirito della LR 71/2017, con particolare riferimento al necessario coordinamento con le associazioni di categoria;
- promozione, gestione e organizzazione dello spazio attivo “P.AIR” di Prato.

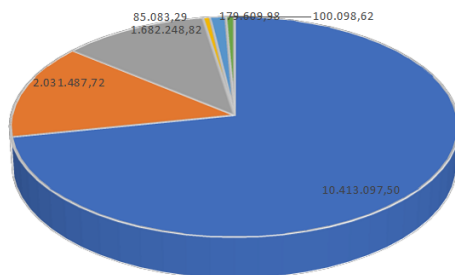
Il valore complessivo del Piano delle attività 2025 è pari ad **€ 14.641.625,93** (IVA compresa).

Si riportano di seguito gli schemi sintetici dei Piani di Attività degli anni 2025, 2026 e 2027 e la relativa previsione economica dei corrispettivi per le attività commissionate dalla **Giunta Regionale Toscana**.

PIANO DELLE ATTIVITÀ 2025 (SINTESI) – VALORI IVA COMPRESA

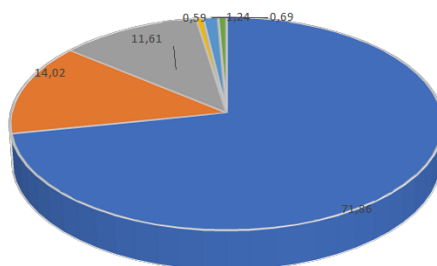
PUNTI PIANO DI ATTIVITÀ	ANNO 2025	VALORE %
Punto 1 - POR FESR 2014-2020 E PR FESR 2021-2027	10.413.097,50	71,86
Punto 2 - PROGRAMMAZIONE REGIONALE	2.031.487,72	14,02
Punto 4 – Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR)	1.682.248,82	11,61
Punto 5 – PROGRAMMA- INTERREG Italia-Francia Marittimo 2021-	85.083,29	0,59
Punto 6 – Programmazione statale	179.609,98	1,24
Punto 8 – Nuovo Piano di Sviluppo e Coesione (FSC)	100.098,62	0,69
Totale complessivo	14.491.625,93	100,00

PUNTI PIANO DI ATTIVITÀ ANNO 2025 (VALORI)



■ Punto 1 - POR FESR 2014-2020 E PR FESR 2021-2027
 ■ Punto 2 - PROGRAMMAZIONE REGIONALE
■ Punto 4 – Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR)
 ■ Punto 5 – PROGRAMMA- INTERREG Italia-Francia Marittimo 2021-2027
■ Punto 6 – Programmazione statale
 ■ Punto 8 – Nuovo Piano di Sviluppo e Coesione (FSC)

PUNTI PIANO DI ATTIVITÀ ANNO 2025 (PERCENTUALE)



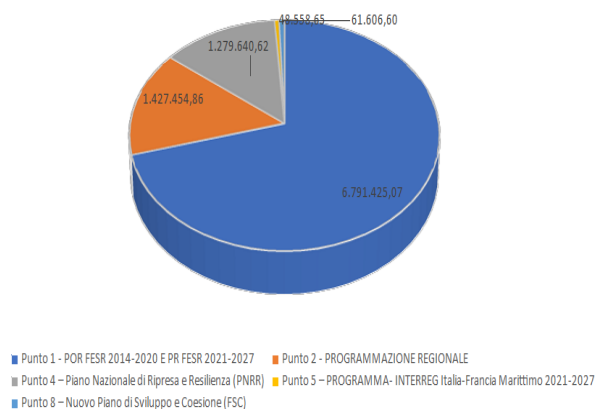
■ Punto 1 - POR FESR 2014-2020 E PR FESR 2021-2027
 ■ Punto 2 - PROGRAMMAZIONE REGIONALE
■ Punto 4 – Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR)
 ■ Punto 5 – PROGRAMMA- INTERREG Italia-Francia Marittimo 2021-2027
■ Punto 6 – Programmazione statale
 ■ Punto 8 – Nuovo Piano di Sviluppo e Coesione (FSC)

Riportiamo qui di seguito un prospetto di sintesi delle attività che La Giunta Regionale Toscana intende affidare alla società nelle annualità 2026 e 2027 come individuate:

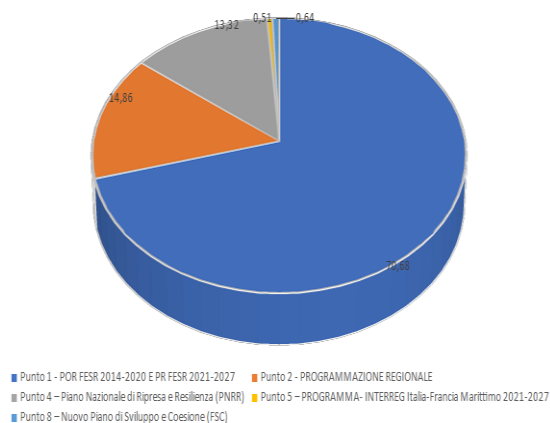
PIANO DELLE ATTIVITÀ 2026 (SINTESI) – VALORI IVA COMPRESA

PUNTI PIANO DI ATTIVITÀ	ANNO 2026	VALORE %
Punto 1 - POR FESR 2014-2020 E PR FESR 2021-2027	6.791.425,07	70,68
Punto 2 - PROGRAMMAZIONE REGIONALE	1.427.454,86	14,86
Punto 4 – Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR)	1.279.640,62	13,32
Punto 5 – PROGRAMMA- INTERREG Italia-Francia Marittimo 2021-2027	48.558,65	0,51
Punto 8 – Nuovo Piano di Sviluppo e Coesione (FSC)	61.606,60	0,64
Totale complessivo	9.608.685,80	100,00

PUNTI PIANO DI ATTIVITÀ ANNO 2026 (VALORI)



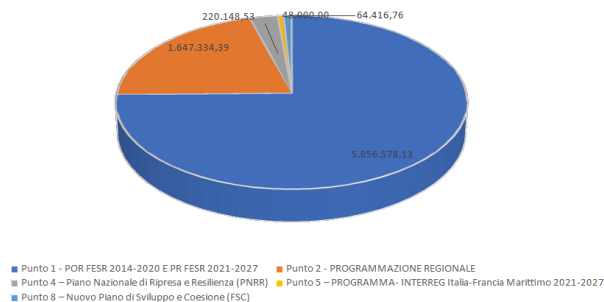
PUNTI PIANO DI ATTIVITÀ ANNO 2026 (PERCENTUALE)



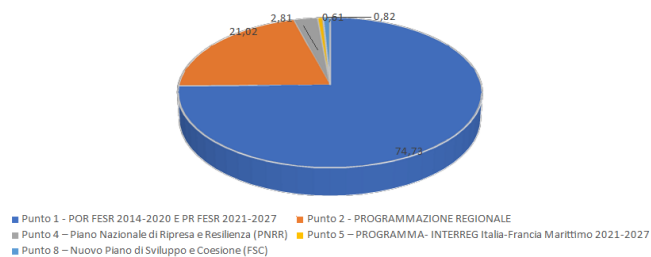
PIANO DELLE ATTIVITÀ 2027 (SINTESI) – VALORI IVA COMPRESA

PUNTI PIANO DI ATTIVITÀ	ANNO 2027	VALORE %
Punto 1 - POR FESR 2014-2020 E PR FESR 2021-2027	5.856.578,13	74,73
Punto 2 - PROGRAMMAZIONE REGIONALE	1.647.334,39	21,02
Punto 4 – Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR)	220.148,53	2,81
Punto 5 – PROGRAMMA- INTERREG Italia-Francia Marittimo 2021-2027	48.000,00	0,61
Punto 8 – Nuovo Piano di Sviluppo e Coesione (FSC)	64.416,76	0,82
Totale complessivo	7.836.477,81	100,00

PUNTI PIANO DI ATTIVITÀ ANNO 2027 (VALORI)



PUNTI PIANO DI ATTIVITÀ ANNO 2027 (PERCENTUALE)



3. Il bilancio economico preventivo 2025

Dato, dunque, il quadro complessivo delle risorse assegnate, dei relativi costi e della previsione di utilizzo delle stesse per fornire i servizi richiesti dalla Regione, abbiamo definito la nostra programmazione di attività per il 2025, con proiezione 2026/2027.

Il totale dei corrispettivi previsto che formano il Piano di Attività 2025 è stato preso in considerazione ai fini della determinazione del valore della voce di bilancio “*ricavi da Regione Toscana*”.

Il bilancio di previsione economico dell’anno 2025 chiude con un risultato netto atteso di circa 3.530 mila Euro, dopo un’attenta analisi volta a contenere al massimo tutte le spese della Società come peraltro richiesto dalle disposizioni regionali e nazionali.

La presente relazione è redatta secondo lo schema definito dalla DGR n. 496/2019 allegato n. 3.

Tale documentazione è composta dai seguenti prospetti:

1. **Bilancio economico preventivo annuale a valore aggiunto** (paragrafo 3.1). Tale prospetto evidenzia il conto economico con la “misurazione” del valore aggiunto ed è posto in raffronto con il conto economico consuntivo dell’esercizio precedente opportunamente riclassificato.
2. **Bilancio economico preventivo triennale a valore aggiunto** (paragrafo 4).
3. **Piano triennale degli investimenti** (prospetto 3). In questo prospetto viene evidenziato sinteticamente come si intendono impiegare le risorse destinate ad investimenti.

3.1. Il bilancio economico preventivo 2025

Conto economico previsionale per l'anno 2025 con esposizione del valore aggiunto e del margine operativo.

PROSPETTI PREVISIONALI			
Voce	Descrizione	Bilancio 2024	Previsionale 2025
3	CONTO ECONOMICO		
3.10	Ricavi netti	8.162.098	12.051.651
3.20	Variazione rimanenze	57.790	0
3.30	Acquisti netti	4.315	4.500
3.40	Costi per servizi e godimento beni di terzi (esclusi leas	2.464.535	1.892.570
3.45	Canoni di leasing	0	0
3.VAO	Valore aggiunto operativo	5.751.038	10.154.581
3.50	Costo del lavoro	5.701.283	5.768.523
3.60	Altri proventi e oneri operativi	347.306	293.042
3.MOL	Margine operativo lordo	397.061	4.679.100
3.70	Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	0	0
3.80	Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	376.054	374.495
3.90	Svalutazioni e accantonamenti operativi	0	0
3.MON	Margine operativo netto	21.007	4.304.605
3.100	Proventi finanziari	71.349	50.000
3.110	Oneri finanziari su finanziamenti	0	0
3.120	Altri oneri finanziari	1.862	2.000
3.RIS_CORR	Risultato corrente	90.494	4.352.605
3.130	Rettifiche di valore di attività/passività finanziarie	0	0
3.140	Proventi e oneri non ricorrenti	0	700.000
3.RIS_ANTE	Risultato ante imposte	90.494	5.052.605
3.150	Imposte correnti	50.301	1.542.700
3.160	Imposte anticipate/differite	-11.190	0
3.170	Risultato netto di periodo	29.003	3.509.905

3.2. Contenuto delle voci del bilancio economico preventivo anno 2025 e principali variazioni intervenute

La stima dei ricavi delle prestazioni per l'anno 2025 è stata effettuata in accordo con l'ammontare delle schede di budget sottoscritte dai dirigenti responsabili dei settori Regionali e della Direzione competente del Consiglio regionale.

Le attività contemplate sono quelle incluse nella versione di Piano Annuale delle Attività approvata dal Consiglio di Amministrazione di Sviluppo Toscana con deliberazione del 29/04/2025, formulato a seguito della consueta fase di quotazione da parte della società, oltre ad alcune ulteriori attività commissionate successivamente, anch'esse quotate e riflesse nei numeri del presente documento.

Nel valore complessivo della Produzione, sono inoltre ricompresi la stima dei ricavi derivanti dalla gestione immobiliare e dalle prestazioni di servizi relativi agli "incubatori" della sede Massa, di Prato e di Venturina e il valore delle attività extra PdA.

Ricavi netti

L'importo di € 12.051.651 è dato per € 12.001.333 di imponibile dalle commesse della Giunta Regionale e da una commessa del Consiglio regionale, contemplate nel Piano delle Attività 2025.

A queste si aggiungono due nuove attività per circa € 50mila, di cui una commissionata dal Consiglio regionale della Toscana fuori Piano.

Valore aggiunto operativo

Il **valore aggiunto** che si prevede di realizzare nel 2025 è pari ad **€ 10.154.581**. Le componenti che determinano tale valore sono date dalle voci:

Acquisti netti

In tale voce confluiscono tutti gli acquisti di beni non durevoli e materiali di consumo che sono esposti in modo analitico per voce di costo e ammontano ad € 4.500.

Costi per servizi esterni e godimento beni di terzi

Per l'iscrizione dei costi nel bilancio di previsione si è tenuto conto in generale dell'aumento dei prezzi, delle tariffe che il mercato risente e dell'incremento al ricorso a servizi di supporto esterno alla società per garantire l'esecuzione di tutte le attività previste nel Piano 2025. I costi sono stati iscritti dopo un'analisi delle necessità delle singole strutture in termini di materiale e servizi rivedendo in particolare alcuni contratti di fornitura.

In tale voce sono quindi comprese le poste di bilancio B.7 e B.8

Costi per servizi

I costi previsionali per servizi esterni sono stimati in circa a **€ 1.751.000** di cui circa **€ 925.000** di euro relativi ad affidamenti a soggetti terzi esperti (persone fisiche o giuridiche con competenze tecniche non presenti in azienda, società specializzate) di attività istruttorie tecniche, di controlli in loco, di controllo in itinere, di controllo ex post e di supporto necessarie allo svolgimento di alcune fasi delle attività previste dal Piano, nonché per la consulenza informatica necessaria alla realizzazione/manutenzione delle piattaforme software di gestione delle domande di contributo, dei controlli e dei pagamenti.

Ulteriori costi previsionali per **circa € 832.000** sono relativi ai costi esterni generali di funzionamento e di struttura quali le utenze, le manutenzioni, i compensi agli organi sociali, **i benefits al personale dipendente** derivanti dal CCNL vigente (circa 363 mila euro sono relativi al costo dei buoni pasto, borsellino welfare, strumenti per il benessere psico-fisico ed alle polizze assicurazione ed integrativa sanitaria) ed altri non correlati direttamente alle attività svolte.

Costi locazione beni di terzi

Sono previsti costi per circa **€ 115.000** relativamente agli affitti dei locali utilizzati per gli la sede di Firenze e dell'unità locale di Livorno (Sviluppo Toscana svolge la propria attività in locali di proprietà, tranne che per le sedi di Firenze e di Livorno).

In questa voce sono da considerare ulteriori **€ 26.000** circa di costi di locazione di attrezzature (stampanti/fotocopiatrici ed altre) necessarie alla normale operatività negli uffici.

Costi per il personale

Al momento dell'elaborazione del Bilancio Previsionale 2025 il **costo complessivo del personale** (contratti a tempo indeterminato e contratti a tempo determinato) è pari a circa € 5.768.000 e rappresentano il 47,8% dei ricavi netti ed il 56,8% del valore aggiunto aziendale.

L'organico in forza nell'esercizio 2025 e nei due successivi è di nr. 86 unità di cui :

- Nr. 85 unità a tempo indeterminato;
- Nr. 1 figura Dirigenziale a tempo determinato.

Altri proventi ed Oneri operativi

Questa voce riporta sia i proventi della gestione immobiliare, che totalizza nel 2025 circa € 474.000 di ricavi previsionali alle imprese ospitate nelle sedi di Massa, Livorno e Prato, di cui circa € 190.000 sono riaddebiti di costi per utenze e spese parti comuni.

Sono inoltre contemplati in questa voce i contributi in conto impianti ex L. 181/1986 per circa € 53.000, rilevati per competenza negli esercizi osservati. Infine sono stati previsti € 40.000 per contributi regionali in conto esercizio relativi alla gestione del Centro P.AIR (ex CREAM).

Gli oneri operativi sono previsti in circa € 275.000, valore in linea con gli ultimi esercizi consuntivati.

Ammortamenti

Questa voce è stimata in circa € 375.000 e rappresenta gli **ammortamenti tecnici** che si prevede di imputare sull'esercizio, calcolati in base ai cespiti e ai beni immateriali presunti esistenti nel patrimonio della Società al 31 dicembre 2025.

Il prospetto patrimoniale ed economico danno evidenza della consistente operazione di alienazione di parte del complesso immobiliare di Prato a seguito dell'esercizio dell'opzione di acquisto da parte di due aziende ivi insediate con un contratto di rent to buy, giunto al termine del periodo di locazione.

Questa operazione prevede il generarsi di una consistente plusvalenza di circa € 700.000.

Il conto economico dei due esercizi successivi contempla quindi una minore incidenza degli ammortamenti.

Non si prevede dover effettuare ulteriori svalutazioni ai crediti societari.

Proventi finanziari

Trattasi di una stima degli interessi attivi sulle giacenze di conto corrente bancario della società. Si sottolinea che l'ingente liquidità rappresentata è dovuta ai fondi di Regione Toscana trasferiti alla scrivente per l'attività operativa di erogazione degli aiuti finanziari nei confronti dei beneficiari delle azioni gestite da Sviluppo Toscana.

Risultato ante imposte

Il risultato di esercizio ante imposte è stato stimato in circa milioni di euro, pari al 41,9% dei ricavi netti. Questo risultato è dato dalla struttura dei costi di esercizio della società, sostanzialmente rigida al variare dei volumi di attività svolta pertanto, al superamento del punto di pareggio, le attività aggiuntive confluiscono nel risultato di esercizio con una incidenza molto significativa.

Imposte correnti

Le imposte per l'esercizio 2025, sono state stimate in circa € 1.542.000 e rappresentano gli oneri per l'IRAP e IRES dell'esercizio.

3.3. Analisi degli scostamenti

Dal "prospetto 1" Bilancio economico preventivo riclassificato, si evidenziano i più significativi scostamenti tra le previsioni 2025 e i valori riferiti al bilancio consuntivo 2024.

Ricavi Netti

Lo scostamento in aumento rispetto al bilancio consuntivo del 2024 per € 3.889.000 è generato dai maggiori ricavi da prestazione previsti per le attività affidate a Sviluppo Toscana dal socio Regione Toscana.

Acquisti netti

Sono praticamente in linea con i valori dell'esercizio 2024.

Costi per servizi esterni e godimento beni di terzi

La diminuzione è data essenzialmente da minori costi esterni afferenti le attività operative per circa € 572.000.

I costi generali e di struttura si mantengono in linea con quelli dell'esercizio precedente.

Valore aggiunto

Il differenziale di circa € 4.403.000 è quindi conseguente a quanto asserito al punto precedente circa un minore ricorso a costi esterni afferenti le attività produttive nei confronti di Regione Toscana.

Costi per il personale

Questa voce non subisce variazioni di rilievo, avendo scontato già nell'esercizio precedente un consistente aumento del CCNL applicato e scontando invece la diminuzione di organico di una unità avvenuta nel mese di gennaio. I tre nuovi ingressi, con una retribuzione di livello E, impattano invece per soli 8 mesi.

Inoltre, occorre considerare che il consuntivo 2024 contemplava diverse mensilità di persone cessate in corso d'anno.

Si evidenzia che tutte le unità a tempo determinato e indeterminato – e il relativo costo – sono riconducibili alle attività svolte come Organismo Intermedio a valere sui programmi finanziati con FONDI SIE: di conseguenza il costo generato grava su risorse dell'assistenza tecnica dei suddetti Programmi Comunitari e Nazionali (per la

quota nazionale e per quella comunitaria) e non soggetto pertanto alle limitazioni derivanti dalle norme di finanza pubblica.

Si evidenzia, inoltre, che non è prevista l'attivazione di collaborazioni coordinate o continuative o co.co.pro, anche perché impedita dagli indirizzi per la gestione impartiti dalla Giunta Regionale.

Altri proventi ed Oneri operativi

Questa voce è in linea con l'esercizio precedente, al netto dell'effetto di alienazione di parte del complesso immobiliare di Prato e della cessazione, prevista nel luglio di quest'anno, di un contratto di locazione per due capannoni presso la sede di Massa.

La Società ha previsto per l'anno 2025 un premio di performance di € 40.000 lordi da erogare ai dipendenti nell'ambito del sistema di misurazione e valutazione della performance aziendale ed individuale di Sviluppo Toscana.

Per gli anni 2026 e 2027, la previsione di analogo stanziamento è momentaneamente rinviata a future elaborazioni del documento di Previsione.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Come descritto in precedente paragrafo, nel mese di dicembre verrà alienata parte del complesso immobiliare di Prato a seguito di esercizio del diritto di opzione all'acquisto da parte di due aziende ivi insediate con un contratto di rent to buy. Conseguentemente, l'effetto economico sugli ammortamenti non è significativo ed è da leggersi congiuntamente alla plusvalenza stimata in circa 700 mila euro.

Negli esercizi 2026 e 2027 si evidenzia invece la diminuzione di questa voce per circa 112 mila euro.

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

Sono state mantenute le valutazioni fatte nello scorso esercizio e pertanto non ci sono imputazioni per questa posta di bilancio nelle previsioni a finire del 2025 e per i futuri esercizi.

Proventi e oneri finanziari

La diminuzione di questa voce è conseguente al processo di diminuzione dei tassi di interesse sulle giacenze bancarie.

Imposte correnti

Per il calcolo del carico fiscale sono state mantenute invariate le aliquote vigenti.

4. Bilancio economico preventivo triennale riclassificato a valore aggiunto

Il bilancio preventivo economico triennale è stato redatto inserendo i dati come sopra descritti per l'anno 2025 e valutando opportune variazioni ai ricavi e ai costi di produzione sia per l'anno 2026 che per l'anno 2027 derivanti da alcune modifiche che interverranno in merito al costo per servizi esterni.

In attesa di ricevere gli ultimi aggiornamenti relativi agli impegni triennali definitivi assunti dalla Giunta, si riporta a titolo informativo le risorse assegnata a Sviluppo Toscana con la Delibera 169/2025, per le attività di assistenza tecnica, così rideterminate:

- 15.595.019,82 Euro (iva al 22% inclusa) per l'annualità 2025;
- 12.049.272,91 Euro (iva al 22% inclusa) per l'annualità 2026;
- 12.506.225,81 Euro (iva al 22% inclusa) per l'annualità 2027;

PUNTI PDA 2024	ANNUALITA' 2025	ANNUALITA' 2026	ANNUALITA' 2027
Punto 1 - POR FESR 14-20/PR FESR 21-27	10.672.335,02	7.086.954,95	8.000.000,00
Punto 2 - PROGRAMMAZIONE REGIONALE	2.458.421,84	3.049.317,96	4.086.312,28
Punto 4 - Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR)	1.763.123,99	1.700.000,00	256.913,53
Punto 5 - Programmazione INTERREG Italia-Francia Marittimo 2021-2027	37.922,04	98.000,00	48.000,00
Punto 6 - Programmazione statale	502.679,74	-	-
Punto 8 - Nuovo Piano di Sviluppo e Coesione (FSC)	160.537,19	115.000,00	115.000,00
TOTALE	15.595.019,82	12.049.272,91	12.506.225,81

4.1. Il bilancio economico preventivo triennale riclassificato a valore aggiunto

PROSPETTI PREVISIONALI					
Voce	Descrizione	Bilancio 2024	Previsionale 2025	Previsionale 2026	Previsionale 2027
3	CONTO ECONOMICO				
3.10	Ricavi netti	8.162.098	12.051.651	8.023.989	6.544.365
3.20	Variazione rimanenze	57.790	0	0	0
3.30	Acquisti netti	4.315	4.500	4.725	4.961
3.40	Costi per servizi e godimento beni di terzi (esclusi leas	2.464.535	1.892.570	1.463.714	1.477.766
3.45	Canoni di leasing	0	0	0	0
3.VAO	Valore aggiunto operativo	5.751.038	10.154.581	6.555.550	5.061.638
3.50	Costo del lavoro	5.701.283	5.768.523	5.781.791	5.802.027
3.60	Altri proventi e oneri operativi	347.306	293.042	89.871	99.871
3.MOL	Margine operativo lordo	397.061	4.679.100	863.630	-640.518
3.70	Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
3.80	Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	376.054	374.495	262.087	262.000
3.90	Svalutazioni e accantonamenti operativi	0	0	0	0
3.MON	Margine operativo netto	21.007	4.304.605	601.543	-902.518
3.100	Proventi finanziari	71.349	50.000	40.000	40.000
3.110	Oneri finanziari su finanziamenti	0	0	0	0
3.120	Altri oneri finanziari	1.862	2.000	2.000	2.000
3.RIS_CORR	Risultato corrente	90.494	4.352.605	639.543	-864.518
3.130	Rettifiche di valore di attività/passività finanziarie	0	0	0	0
3.140	Proventi e oneri non ricorrenti	0	700.000	0	0
3.RIS_ANTE	Risultato ante imposte	90.494	5.052.605	639.543	-864.518
3.150	Imposte correnti	50.301	1.542.700	302.369	0
3.160	Imposte anticipate/differite	-11.190	0	0	0
3.170	Risultato netto di periodo	29.003	3.509.905	337.174	-864.518

Come precedentemente riportato, il volume dei ricavi è determinato come valore complessivo delle schede di budget delle varie attività previste approvate dai dirigenti responsabili dei Settori Regionali di riferimento, oltre ai ricavi che si prevede di realizzare con altre attività non afferenti alla Giunta Regionale, ipotizzate in € 148.017 per l'anno 2026 ed € 121.023 per il 2027. La perdita evidenziata nel 2027 verrà presumibilmente coperta dall'inserimento nelle previsioni di ulteriori attività per le quali Regione Toscana provvederà alle relative coperture finanziarie.

I costi per servizi esterni, influenzati essenzialmente dai costi per servizi afferenti le attività produttive, risultano in diminuzione per il triennio considerato, e sono stimati in coerenza con le specifiche singole schede di attività contemplate nel Piano delle attività.

La dinamica del costo del personale nel triennio evidenzia un incremento, fisiologico per questa posta di

bilancio, in assenza di previsioni di significativi incrementi o diminuzioni di organico.

Per il triennio 2025 – 2027 prevediamo una riduzione dei ricavi derivanti dalle prestazioni rese a favore della Regione Toscana e degli enti regionali che passano da circa 12 milioni di euro del 2025 a circa 6,5 milioni del 2027. Solitamente nel corso dell'esercizio e poi negli anni previsti si stimano variazioni in aumento del piano della attività tali da azzerare la perdita prevista nel 2027.

Il **valore aggiunto** è conseguentemente previsto in diminuzione, dai circa 10,1 milioni di euro del 2025 ai circa 5 milioni di euro del 2027.

Il Margine operativo è quindi negativo per l'ultimo esercizio osservato nel previsionale, ma come riportato sopra, si assisterà ragionevolmente ad idonee integrazioni nel Piano delle attività annuale per poter riportare il conto economico in pareggio od utile.

Si sottolinea che gli *“utili”* riportati nel triennio sono generati annualmente, per oltre il 90%, da ricavi per prestazioni rese a Regione Toscana. Come osservato per l'esercizio 2027, al ridursi dei ricavi previsti, aumenta il rischio di mancata copertura dei costi fissi societari che sono essenzialmente il totale dei costi presenti nel conto economico.

A questo proposito è bene evidenziare che le prestazioni nei confronti di Regione Toscana sono *“quantificate”* dalla stima dei **corrispettivi** annuali e pluriennali da riconoscere a Sviluppo Toscana, determinati applicando i costi unitari gg/uomo stabiliti da un *“Tariffario”*, approvato con Delibera di GR, e da un *“Catalogo e Listino”*. I corrispettivi vengono quantificati sulla base della seguente metodologia:

- giornate uomo necessarie per lo svolgimento delle specifiche attività, intendendo per giornata uomo la giornata lavorativa standard corrispondente all'orario di lavoro di 36 ore settimanali distribuite in cinque giorni dal lunedì al venerdì, ai sensi degli articoli 59 e 60 del CCNL Invitalia applicato da Sviluppo Toscana;
- ripartizione delle suddette giornate tra le varie figure professionali impiegate;
- altre voci di costo (eventuali), tra cui:
 - le spese di viaggio e soggiorno per le attività da svolgere fuori sede, nel rispetto della Policy Trasferte di Sviluppo Toscana, le consulenze specialistiche;
 - i servizi esterni di supporto;
 - lo sviluppo/acquisto di software/banche dati,
- maggiorazione della quota di spese generali imputate nella misura forfettaria del 15 % dei costi diretti ammissibili per il personale.

Considerato che il *“Catalogo e listino”* è basato, perlopiù, su una stima dei corrispettivi configurabile *“a pratica”*, si precisa che, trattandosi di stime, i valori a consuntivo - basati sul numero di pratiche che verranno effettivamente gestite per ciascun anno – spesso, sono sostanzialmente inferiori rispetto a quelli preventivati. Questa situazione può generare, come già avvenuto, situazioni di rischio di perdita per il bilancio societario.

4.2. Lo Stato patrimoniale preventivo triennale riclassificato

Per completezza informativa si rappresenta la situazione patrimoniale finanziaria previsionale per il triennio 2025/2027

PROSPETTI PREVISIONALI					
Voce	Descrizione	Bilancio 2024	Previsionale 2025	Previsionale 2026	Previsionale 2027
1	CAPITALE INVESTITO	70.163.593	62.617.080	54.550.083	53.910.547
1.10	ATTIVO FISSO	12.794.598	10.034.210	9.772.123	9.510.123
1.10.10	Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
1.10.20	Immobilizzazioni materiali	12.794.598	10.034.210	9.772.123	9.510.123
1.10.30	Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
1.20	ATTIVO CIRCOLANTE	57.368.995	52.582.870	44.777.960	44.400.424
1.20.10	Magazzino	57.790	57.790	57.790	57.790
1.20.20	ATTIVITA' ENTRO IL PERIODO	57.277.089	52.490.964	44.686.054	44.308.518
1.20.20.10	Crediti commerciali entro il periodo	7.999.597	5.943.280	3.957.036	3.227.358
1.20.20.20	Crediti tributari e previdenziali entro il periodo	72.443	72.443	72.443	72.443
1.20.20.25	Erario c/IVA (Credito)	0	0	0	0
1.20.20.30	Crediti finanziari entro il periodo	0	0	0	0
1.20.20.40	Altri crediti entro il periodo	46.202	46.202	46.202	46.202
1.20.20.50	Disponibilità liquide	49.158.847	46.429.039	40.610.373	40.962.515
1.20.30	ATTIVITA' OLTRE IL PERIODO	34.116	34.116	34.116	34.116
1.20.30.10	Crediti commerciali oltre il periodo	0	0	0	0
1.20.30.20	Crediti tributari e previdenziali oltre il periodo	0	0	0	0
1.20.30.30	Crediti finanziari oltre il periodo	0	0	0	0
1.20.30.40	Altri crediti oltre il periodo	34.116	34.116	34.116	34.116
2	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	70.163.593	62.617.080	54.550.083	53.910.547
2.10	MEZZI PROPRI	16.067.209	19.577.114	19.914.288	19.049.770
2.10.10	Capitale sociale	15.323.154	15.323.154	15.323.154	15.323.154
2.10.20	Riserve	715.052	744.055	4.253.960	4.591.134
2.10.30	Risultato di periodo	29.003	3.509.905	337.174	-864.518
2.20	PASSIVITA' ENTRO IL PERIODO	54.096.384	43.039.966	34.635.795	34.860.777
2.20.10	Debiti verso fornitori entro il periodo	47.967.885	36.959.601	28.608.813	28.887.178
2.20.20	Debiti tributari e previdenziali entro il periodo	600.273	605.522	605.522	605.522
2.20.25	Erario c/IVA (Debito)	0	0	0	0
2.20.30	Debiti finanziari entro il periodo	0	0	0	0
2.20.40	Altri debiti entro il periodo (incl. TFR e Fondi)	5.528.226	5.474.843	5.421.460	5.368.077
2.30	PASSIVITA' OLTRE IL PERIODO	0	0	0	0
2.30.10	Debiti verso fornitori oltre il periodo	0	0	0	0
2.30.20	Debiti tributari e previdenziali oltre il periodo	0	0	0	0
2.30.30	Debiti finanziari oltre il periodo	0	0	0	0
2.30.40	Altri debiti oltre il periodo (incl. TFR e Fondi)	0	0	0	0

5. Il piano triennale degli investimenti

Il piano degli investimenti è stato redatto tenendo conto sia delle necessità degli investimenti sia delle fonti di finanziamento utilizzabili per tali investimenti.

Per l'anno 2025, 2026 e per il 2027 la necessità di investimenti ammonta complessivamente a circa 54.000 euro stimati in relazione alla di attrezzature informatiche obsolete, software, mobili e impianti per le diverse sedi, nonché per interventi di manutenzione ordinaria, straordinaria e di completamento degli immobili di proprietà di Prato, Massa e Venturina.

INVESTIMENTI PROGRAMMATI 2025/2027						
N.	DESCRIZIONE DELL'INVESTIMENTO				TOTALE	NOTE
N.		2025	2026	2027	N.	
1	Competenze tecniche (progettazione, etc)	€ 1.000,00	€ 1.000,00	€ 1.000,00	€ 3.000,00	
2	Macchine d'ufficio e PC	€ 5.000,00	€ 5.000,00	€ 5.000,00	€ 15.000,00	
3	Licenze software	€ 1.000,00	€ 1.000,00	€ 1.000,00	€ 3.000,00	
4	Mobili da ufficio	€ 1.000,00	€ 1.000,00	€ 1.000,00	€ 3.000,00	
5	Opere murarie varie	€ 10.000,00	10000	10000	€ 30.000,00	
6	Impianti Generici				€ 0,00	
	Totale	€ 18.000,00	€ 18.000,00	€ 18.000,00	€ 54.000,00	

FONTI DI FINANZIAMENTO							
	DESCRIZIONE DELL'INVESTIMENTO				ALTRE FONTI: autofinanziamento derivante dall'ammortamento	TOTALE	NOTE
N.		STATO	REGIONE	ALTRI ENTI	N.	N.	
1	Competenze tecniche (progettazione, etc)				€ 3.000,00	€ 3.000,00	
2	Macchine d'ufficio e PC				€ 15.000,00	€ 15.000,00	
3	Licenze software				€ 3.000,00	€ 3.000,00	
4	Mobili da ufficio				€ 3.000,00	€ 3.000,00	
5	Opere murarie varie				€ 30.000,00	€ 30.000,00	
6	Impianti Generici				€ 0,00	€ 0,00	
	Totale				€ 54.000,00	€ 54.000,00	

Tutti gli investimenti previsti per il triennio 2025/2027 sono finanziati in autofinanziamento (utile + ammortamento) generato dal "CASH FLOW AZIENDALE".

Come si evince dal prospetto economico previsionale per il triennio 2025/2027 e dalle tabelle di cash-flow di seguito riportate, i volumi di attività ed i conseguenti costi non manifestano squilibri derivanti dalla gestione corrente delle attività tipiche.

Il risultato di bilancio e l'ammontare degli ammortamenti garantiscono in prima battuta un cash-flow sufficiente a realizzare gli investimenti programmati.

Nella voce "Competenze tecniche (progettazione, etc)" sono ricompresi i costi di progettazione, direzione lavori e collaudi relativi agli interventi connessi alla realizzazione delle opere murarie e impianti negli immobili di proprietà.

Nella voce "Macchine d'ufficio e PC" ci rientrano i costi relativi all'acquisto di nuova strumentazione hardware dei PC in uso al personale di Sviluppo Toscana.

Nella voce "Licenze e software" ci rientrano i costi relativi al rinnovo e/o all'acquisto di specifiche licenze e software in uso per la conduzione delle attività societarie.

Nelle voci "Opere murarie varie" e "Impianti generici", quelle preponderanti, sono inclusi gli eventuali interventi di manutenzione straordinaria, sia edile che impiantistica, delle sedi di Prato, di Venturina e Massa.

6. Flussi finanziari

FLUSSI FINANZIARI				
Descrizione	Bilancio 2024	Previsionale 2025	Previsionale 2026	Previsionale 2027
Flussi di cassa operativi	397.061	4.679.100	863.630	-640.518
Variazione crediti/debiti operativi	-22.201.906	-10.542.801	-6.720.296	954.660
Flussi di cassa al netto delle variazioni di circolante	-21.804.845	-5.863.701	-5.856.666	314.142
(Investimenti) / disinvestimenti al netto degli ammortamenti	-13.788	2.385.893	0	0
Accensione / (rimborso) finanziamenti	0	0	0	0
Risultato area finanziaria	69.487	48.000	38.000	38.000
Altri flussi di cassa	0	700.000	0	0
Flussi di cassa generati	-21.749.146	-2.729.808	-5.818.666	352.142
Apporto di mezzi propri / (dividendi)	-1	0	0	0
Generazione / fabbisogno di disponibilità liquide di periodo	-21.749.147	-2.729.808	-5.818.666	352.142

I flussi finanziari negativi sono essenzialmente dovuti ad un'ipotesi di ottimizzazione della gestione dei fondi di Regione Toscana destinati alle erogazioni, che dovranno portare ad una diminuzione delle giacenze medie con un più elevato tasso di rotazione tra la costituzione dei suddetti fondi e l'erogazione degli stessi ai beneficiari.

Firenze, 29.04.2025

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Sviluppo Toscana S.p.A.