



venetosviluppo
Finanziaria Regionale

Budget 2026

VENETO SVILUPPO SPA



c0c61235



Premessa

Il presente documento illustra il Budget economico annuale per le esercizio 2026 di Veneto Sviluppo S.p.A.. Lo stesso, è stato redatto sulla base delle proiezioni di chiusura dell'esercizio 2025 e delle ipotesi di evoluzione dell'operatività dell'Area Investimenti, delle previsioni di impiego della liquidità elaborate dall'Ufficio Pianificazione Finanza e Controllo Rischi, nonché delle direttive sulla gestione societaria fornite dalla Direzione Generale.



Highlight esercizio 2026 - Ricavi

(A) Operatività minibond e gestione della liquidità:

- Con riferimento al portafoglio in essere le stime sono state formulate sulla base dei piani di rientro con regolarità dei pagamenti alle scadenze per tutte le posizioni che non hanno alla data della presente elaborazione manifestato eventi di insolvenza. Si prevede, inoltre, di realizzare nuovi investimenti nel corso dell'esercizio per complessivi Euro 4 Mio al tasso annuo medio del 4,0%. Alla luce di tali ipotesi i flussi economici stimati generati da questa operatività sono i seguenti:
 - INTERESSI ANNUI → circa Euro 1,0 MIO;
 - COMMISSIONI VS → circa Euro 200 K.
- Alla luce della riduzione dei tassi d'interesse di mercato, considerando l'evoluzione dei fabbisogni finanziari della Società, si stima che la liquidità «a vista» sarà remunerata al tasso medio nominale annuo dell' 0,8% mentre i «time deposit» – con vincoli principalmente a 6 o 12 mesi – saranno remunerati al tasso medio nominale annuo pari a circa il 1,5%. Complessivamente la gestione della liquidità (VS+POR) si prevede genererà ricavi per interessi attivi pari a Euro 400K.

(B) Operatività investimenti partecipativi:

- Con riferimento al portafoglio partecipativo:
 - per quanto riguarda la gestione delle partecipazioni dirette non strategiche: la gestione del portafoglio partecipativo diretto genera un impatto a livello economico per il 2026 pari a circa Euro 1,2 MIO riconducibile alla vendita della partecipata APVS;
 - per quanto riguarda la gestione delle partecipazioni dirette strategiche: sulla base delle proiezioni economiche per l'esercizio 2025 delle controllate FVS SGR S.p.A. e Veneto Innovazione S.p.A., si prevede di registrare un plusvalore derivante dall'applicazione dell' *equity method* pari a circa Euro 100K. Inoltre si ipotizza di incassare dalla partecipata Finest S.p.a. un dividendo pari a Euro 50k.
 - per quanto riguarda la gestione POR: si prevede di proseguire in continuità con l'esercizio precedente valutando costantemente la possibilità di realizzare disinvestimenti - anche parziali- dagli investimenti ancora in essere. Dal punto di vista delle valutazioni non sono stati considerati aggiustamenti di valore.



Highlight esercizio 2026 - Ricavi

(D) Operatività Fondi Gestiti e Gestione Patrimoniale:

- Con riferimento al portafoglio di investimento in gestione patrimoniale e fondi gestiti quotati – quest’ultimi in fase di dismissione- si prevede per il 2026 un incasso complessivo a titolo di cedole/dividendi per Euro 20k e non sono state previste rettifiche di valore;
- Con riferimento a FSPMI1 si prevede per il 2026 che lo stesso richiami a solo titolo di fee Euro 10k, mentre per il FSPMI2 non sono previsti richiami per nuovi investimenti ma esclusivamente a titolo di fee (Euro 300k).

(E) Gestione operativa:

- Dai distacchi del personale dipendente verso la controllata Veneto Innovazione S.p.A. si prevede di fatturare circa 350K a fronte dei distacchi del personale ipotizzati in continuità con l’esercizio 2025;
- I servizi erogati alle Società partecipate per l’esercizio 2026 sono i seguenti: FVS SGR SpA Euro 5K per il *servicing* amministrativo; VENETO INNOVAZIONE 30k per il *servicing* IT e APVS Srl 2K per il *servicing* di segreteria, quest’ultimo limitato al primo semestre 2026;
- Sono previsti ricavi per la locazione degli immobili societari alle società controllate: FVS SGR SpA Euro 21K e VENETO INNOVAZIONE Euro 115k.



Highlight esercizio 2026 - Costi

Le principali spese amministrative afferiscono alle seguenti voci:

(A) Consulenze Tecnico- Professionali- Amministrative- Informatiche:

Tale voce accoglie molteplici ambiti di consulenza che per l'esercizio 2026 si stima Euro 300k principalmente imputabili all'infrastruttura informatica e alla Funzione di Internal Audit, nonché al supporto consulenziale per gli adempimenti amministrativi e per l'attività d'investimento.

(B) Spese per il personale:

Per l'esercizio 2026 si prevedono costi per il personale pari a circa Euro 950k. Tale voce accoglie sia il costo dei dipendenti di Veneto Sviluppo sia il costo dei dipendenti in distacco da Veneto Innovazione (pari a circa Euro 65k), i quali sono stati ipotizzati in continuità con l'esercizio 2025.

(C) Spese Legali:

Con riferimento alle spese legali per l'esercizio 2026 si stima che le stesse ammontino a Euro 200k per lo più imputabili al supporto dell'attività di gestione del portafoglio investimenti.

(D) Spese Organi Sociali:

Le spese relative al funzionamento degli organi sociali (CDA, CS, ODV) per l'esercizio 2026 sono stimate in Euro 183k a cui si aggiungono circa Euro 45k per coperture assicurative.

(E) Altre Spese:

Per l'esercizio 2026 sono previste circa euro 150k per oneri diversi di gestione principalmente imputabili all'IVA indetraibile e a circa euro 50k per spese varie afferenti al Fondo Economale.



Conto economico stima al 31 dicembre 2026

VENETO SVILUPPO S.P.A.	
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	BUDGET 2026
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	235.000
- Altri ricavi e proventi	488.000
VALORE DELLA PRODUZIONE	723.000
COSTI PER CONSUMI DI MATERIE E SERVIZI	1.341.780
- Per materie prime, sussidiarie e di merci	1.500
- Per servizi	1.150.280
- Per godimento beni di terzi	10.000
- Variazioni delle rimanenze di materie prime e sussidiarie	
- Oneri diversi di gestione	180.000
VALORE AGGIUNTO	(618.780)
- Costi per il personale	950.000
MARGINE OPERATIVO LORDO	(1.568.780)
- Ammortamenti e svalutazioni	90.000
RISULTATO OPERATIVO GESTIONE CARATTERISTICA	(1.658.780)
- +/- Risultato gestione attività/passività finanziarie	100.000
- +/- Risultato della gestione finanziaria	2.102.016
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	543.236
-Imposte sul reddito d'esercizio	130.377
RISULTATO NETTO (UTILE DELL'ESERCIZIO)	412.859

