

---

# BILANCIO AL

# 31 DICEMBRE 2017

---

---

**Credimpresa Soc.coop.**

Via Roma 457 – 90139 - Palermo

Capitale Sociale: euro 14.466.543 i.v.

Cod. Fisc. e numero d'iscrizione al Registro Imprese di Palermo: 04320040829 REA n. 181351 Albo Soc. Coop. n. A152085

---

# CARICHE SOCIALI

## Consiglio di Amministrazione

### *Presidente*

Armando Caravello

### *Vice Presidente*

Ezio Ferreri

### *Consiglieri:*

Vincenzo Geloso

Salvatore Romano

Michele Iannello

## Collegio Sindacale

### *Presidente del Collegio Sindacale:*

Dott. Giuseppe Figlioli

### *Sindaci Effettivi:*

Dott. Angelo Dimarco

Dott. Alfredo Maranzano

### *Sindaci Supplenti:*

Dott. Giuseppe Oliva

Dott. Nicola Ferreri

### *Direttore Generale*

Dott. Rosario Carlino

---

## INDICE

---

|                                                        |            |
|--------------------------------------------------------|------------|
| <i>Relazione sulla Gestione degli Amministratori</i>   | <b>4</b>   |
| <i>Schemi di Bilancio</i>                              | <b>35</b>  |
| <i>Nota Integrativa</i>                                | <b>43</b>  |
| <i>Parte A - Politiche Contabili</i>                   | <b>44</b>  |
| <i>Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i> | <b>69</b>  |
| <i>Parte C - Informazioni sul Conto Economico</i>      | <b>82</b>  |
| <i>Parte D – Altre Informazioni</i>                    | <b>93</b>  |
| <hr/>                                                  |            |
| <i>Allegati:</i>                                       |            |
| <i>Relazione del Collegio Sindacale</i>                | <b>127</b> |

# Relazione sulla Gestione degli Amministratori

---

## Introduzione

Signori Soci,

viene sottoposta alla Vostra attenzione la proposta di Bilancio al 31.12.2017 redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, recepiti dalle istruzioni di cui al provvedimento di Banca d'Italia del 9 dicembre 2016 "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" ed utilizzati facoltativamente dal confidi in luogo dei nuovi principi contabili previsti per il "bilancio degli intermediari non IFRS" stabiliti per i cosiddetti "Confidi minori", in un'ottica di continuità aziendale, considerata anche la capacità patrimoniale del Confidi di coprire i rischi ai quali lo stesso è esposto.

La presente relazione sulla gestione contiene un'analisi la più puntuale ed esauriente possibile della cooperativa, dell'andamento e del risultato della gestione, nonché una descrizione degli eventi più rilevanti caratterizzanti l'esercizio appena concluso ed i principali rischi a cui il Confidi risulta esposto.

Credimpresa, all'indomani dell'entrata a regime della riforma del Titolo V del TUB, si è "svegliata" nel 2017, da "confidi minore" aspettando il costituendo albo ex art.112 TUB al quale dovrà iscriversi.

La perdita di status di "intermediario finanziario", in un mercato della garanzia privata già di per sé in contrazione, non ha facilitato i rapporti con gli istituti di credito, soprattutto quelli a carattere nazionale, che sempre più come policy del credito privilegiano, laddove percorribile, la strada della garanzia pubblica a ponderazione zero ed in seconda battuta, per le fasce di rischio medio/alte garanzie *eligible* concesse da intermediari finanziari vigilati; questo ovviamente ha avuto ripercussioni sul rinnovo delle convenzioni con gli Istituti di Credito, di fatto, rendendo difficoltosa l'operatività corrente. Rispetto a questo quadro poco idilliaco, il Management di Credimpresa, nel corso del 2017, ha continuato a vagliare, da un canto, possibili opzioni aggregative con interlocutori sia a carattere regionale che nazionale finalizzato alla costituzione di un soggetto strutturato e solido patrimonialmente da iscrivere al nuovo albo degli intermediari finanziari *ex art.106* del T.U.B. e dall'altro ha portato avanti alcune iniziative tese a garantire sostenibilità e sviluppo al Confidi, *stand alone*, rispetto ad un mondo, quello della garanzia privata, che stenta a ritagliarsi un ruolo all'interno della filiera del credito, ormai "drogata" dal contributo della garanzia pubblica fornita dal Fondo Centrale di Garanzia. In particolar modo è stato formalizzato nel 2017 il contratto di Rete tra i principali Confidi siciliani denominato "Confidi In Rete Sicilia" al fine di condividere le proprie risorse e di accrescere la capacità innovativa e la competitività sul mercato, di razionalizzare la gestione amministrativa delle imprese aderenti, innalzare il livello qualitativo delle attività e dei servizi erogati, e ridurre contestualmente i costi di gestione; in tal senso, il suddetto contratto di Rete è risultato propedeutico ai fini dell'accesso alla somma dei 225 milioni di euro previsti dalla legge di stabilità 2014 per il rafforzamento del sistema dei confidi e riservati a Confidi o rete di Confidi con garanzie rilasciate totali pari ad almeno 150 mln di euro; Credimpresa, in qualità di componente della Rete ha presentato a giugno 2017 domanda per il contributo, pari a circa 1 mln di euro, che si auspica possa essere erogato nel corso del 2018. Nel contempo, la riforma del Fondo di Garanzia, in gestazione ormai da alcuni anni e non ancora resa operativa nel 2017, dovrebbe trovare attuazione nel 2018 coinvolgendo in egual misura il Fondo di Garanzia, Banche e Confidi, aprendo di fatto a possibili fasce di mercato ad oggi ad esclusivo appannaggio degli Istituti di Credito. In attesa che venga completato e sia operativo il nuovo quadro normativo sopraccennato ed all'interno del quale si troveranno ad operare i singoli Confidi, Credimpresa nel corso del 2017, ha vissuto un anno travagliato, caratterizzato da diverse vicissitudini di carattere esogeno, come già accennato in precedenza, ed

endogeno alla struttura che hanno comportato la necessità di rivedere gli obiettivi strategici nel corso del I semestre dell'anno.

Ciononostante, la struttura ha raggiunto i risultati prefissati facendo leva sugli strumenti e sulle competenze a disposizione, perseguendo tendenzialmente tre filoni di sviluppo:

1. La promozione del prodotto “*Tranched Cover*” stipulato dalla RTI dei 6 Confidi siciliani, 2 intermediari finanziari *ex art.106* e 4 confidi minori *ex art.155*, con Monte dei Paschi di Siena e conclusasi a novembre 2017: Credimpresa ha ottenuto il miglior risultato della rete raggiungendo il 94% del plafond fissato in 10 mln di euro, garantendo 9,4 mln di euro finanziamenti erogati dall'Istituto di Credito senese;
2. Lo sviluppo di un portafoglio di servizi offerti alle imprese socie da affiancare alla “tradizionale” garanzia con un set di prodotti relativi alla consulenza finanziaria (Business Plan e servizi correlati all'accesso ai Bandi PSR – Agricoltura 2014-2020, Bandi PO-FESR 2014-2020, CRIAS e “Resto al Sud”); l'obiettivo è quello di diversificare la componente di ricavi derivante dal rilascio di garanzie oltretutto con assunzione di rischio pari a zero;
3. La gestione attiva del portafoglio titoli, che accanto ad una sempre moderata gestione del portafoglio obbligazionario ed un'attenta amministrazione della liquidità disponibile, ha affiancato una maggiore proattività nella gestione di strumenti di capitale in portafoglio sfruttando le opportunità che il mercato azionario ha saputo riservare nel corso dell'anno: questo operativamente si è tradotto nella negoziazione di titoli di capitale di primarie aziende dei settori energetico, finanziario ed assicurativo facenti parte del FTSE MIB.

Le dinamiche sopraesposte hanno avuto impatto in termini bilancistici ed in particolare a fronte di un'operatività in calo rispetto allo scorso anno (-21,98%) che ha generato minori commissioni attive (-9,18%), si è assistito ad un sostanziale mantenimento del rendimento medio del portafoglio titoli (2,35% del 2017 vs 2,53% del 2016) ed ad una contrazione delle disponibilità liquide, ivi compresi i *time deposit* (0,61% del 2017 vs 0,99% del 2016) che hanno determinato un margine d'interesse in lieve flessione (-1,24%): il maggior effetto positivo, derivante dalla negoziazione di alcuni titoli di capitale e quote OICR in portafoglio, ha trovato manifestazione come utile da cessione di attività finanziarie: tutto ciò ha determinato un margine d'intermediazione in crescita rispetto al 2016 (+7,67%). Questa gestione proattiva della liquidità e contestualmente del portafoglio in strumenti finanziari ha permesso di ammortizzare, attraverso l'effetto positivo di componenti economiche di natura cedolare e non, l'impatto importante derivante da rettifiche di valore (+37% rispetto al 2016) su garanzie deteriorate. In effetti è continuato incessante anche nel corso del 2017, il trend di deterioramento delle garanzie in essere, che ha raggiunto in un'incidenza rispetto al totale degli impieghi pari al 40,31% (38,44% nel 2016): questo ha comportato una costante attività di *impairment* che si è tradotta in rettifiche di valore, per il 2017, pari a 1.538.468 euro finalizzate a garantire livelli di *coverage* in linea col sistema bancario. Nello specifico, a fronte di un'esposizione creditizia deteriorata complessiva che s'incrementa del 4,37% (37.399.166 vs 35.834.840 del 2016) risulta accelerato l'incremento (+16,63% rispetto al 2016) delle sofferenze di firma a fronte di un generale ed importante rallentamento di forme di deterioramento inferiore quali *Past Due* (-32,89%) ed inadempienze probabili (-28,87%).

|                                    | 2017              |                       |                |                   | 2016              |                       |                |                   |
|------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------------|----------------|-------------------|
|                                    | Saldo contabile   | Valore Controgaranzia | Fondi generici | Fondi analitici   | Saldo contabile   | Valore Controgaranzia | Fondi generici | Fondi analitici   |
| <b><u>PORTAFOGLIO GARANZIE</u></b> |                   |                       |                |                   |                   |                       |                |                   |
| BONIS                              | 55.389.961        | 20.167.952            | 424.940        | -                 | 57.388.006        | 24.375.435            | 513.588        | -                 |
| SCADUTO DETERIORATO (PastDue)      | 1.401.296         | 679.849               | -              | 32.909            | 2.088.123         | 764.931               | -              | 67.736            |
| INADEMPIENZE PROBABILI             | 4.502.003         | 1.665.199             | -              | 639.565           | 6.329.556         | 1.839.366             | -              | 974.382           |
| SOFFERENZE DI FIRMA                | 26.921.102        | 5.111.124             | -              | 12.319.437        | 23.081.737        | 3.178.234             | -              | 10.851.534        |
| <b>TOTALE CREDITI DI FIRMA</b>     | <b>88.214.362</b> | <b>27.624.124</b>     | <b>424.940</b> | <b>12.991.911</b> | <b>88.887.422</b> | <b>30.157.966</b>     | <b>513.588</b> | <b>11.893.652</b> |
| SOFFERENZE DI CASSA                | 4.574.765         | 641.050               | -              | 2.622.960         | 4.335.424         | 375.050               | -              | 2.376.763         |
| <b>TOTALE PORTAFOGLIO</b>          | <b>92.789.127</b> | <b>28.265.174</b>     | <b>424.940</b> | <b>15.614.871</b> | <b>93.222.846</b> | <b>30.533.016</b>     | <b>513.588</b> | <b>14.270.415</b> |

A mitigare, comunque, il rischio assunto rileva la controgaranzia del Fondo Centrale di Garanzia, la cui incidenza rispetto al portafoglio complessivo decresce (-7,43%); in particolare rispetto al portafoglio *in bonis* (36,41% vs 42,47% del 2016) riconducibile prevalentemente al flusso “*tranché cover*” del 2017 non controgarantita; di contro la stessa assume un peso crescente lungo i vari livelli di deterioramento: *past due* (48,52% vs 36,63% del 2016), inadempienze probabili (36,99% vs 29,06% del 2016), sofferenze di firma (18,99% vs 13,77% del 2016) e sofferenze di cassa (14,01% vs 8,65% del 2016) frutto del lavoro di riqualificazione del portafoglio impieghi fatto negli ultimi 7 anni. In ultimo, a copertura del rischio generico sul monte *in bonis* continua ad essere considerata parte dei risconti passivi sulle commissioni incassate riferiti al 31 dicembre 2017 e stimati in 424.940 euro. Alla luce di quanto detto, il risultato d’esercizio si attesta a 52.311 euro.

I ratios patrimoniali si attestano, al 31.12.2017, intorno al 30% (25% del 2016) e quindi ben al di sopra del 6% previsto da Banca d’Italia come requisito minimo. In definitiva il bilancio è costituito dagli schemi di Stato patrimoniale e di Conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal prospetto della redditività complessiva, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Appare, inoltre opportuno, prima di passare in rassegna la situazione patrimoniale ed economica del Confidi esaminare l’evoluzione del sistema economico e produttivo nazionale con un particolare focus sulla Sicilia.

## Il Quadro Macroeconomico di Riferimento

### *Il Sistema Bancario Italiano*

I rischi per la stabilità finanziaria derivanti dall'economia internazionale sono diminuite. Le aspettative sulla crescita mondiale per il biennio 2017-18 sono state nuovamente riviste al rialzo nel corso degli ultimi mesi. Le prospettive di crescita a breve termine dell'economia mondiale sono favorevoli; gli scambi commerciali internazionali, in ripresa, si stima tornino a crescere nell'anno.

I rischi per l'economia globale derivano dall'eventualità di un brusco rialzo della volatilità sui mercati finanziari, attualmente ai minimi storici, e dal possibile acuirsi di tensioni geopolitiche. È aumentata l'incertezza sull'inflazione negli Stati Uniti, risultata inferiore alle attese nel corso dell'estate. Permangono tuttavia elementi di incertezza legati all'evoluzione delle politiche economiche in Cina e negli Stati Uniti.

Nell'area dell'euro la crescita si è rafforzata. L'inflazione è tuttavia rimasta all'1,5% in settembre; le pressioni di fondo sono frenate dalla dinamica salariale, che in molte economie dell'area è ancora moderata e si accompagna a margini di sottoutilizzo del lavoro tuttora ampi. Il Consiglio direttivo della BCE ritiene necessario mantenere un elevato grado di accomodamento monetario; deciderà riguardo alla calibrazione degli strumenti di politica monetaria oltre la fine dell'anno tenendo conto delle condizioni necessarie a un ritorno stabile dell'inflazione verso valori prossimi al 2%.

Anche nell'area dell'euro il consolidamento della crescita e la riduzione dell'incertezza attorno allo scenario macroeconomico di base hanno contribuito a ridurre i rischi.

Nel settore bancario prosegue il rafforzamento patrimoniale, che si accompagna ad un graduale miglioramento delle condizioni reddituali; all'inizio dell'estate sono state superate le situazioni di crisi di alcuni intermediari in Spagna e in Italia. Dalla fine di aprile gli indici azionari del settore bancario sono cresciuti in linea con quelli delle imprese non finanziarie.

Dalla primavera i premi per il rischio sovrano sono notevolmente diminuiti, anche in seguito ai risultati delle elezioni in alcuni grandi paesi, che hanno contribuito a ridurre l'incertezza sulle prospettive di politica economica.

### *Credito alle Imprese e qualità degli impieghi in Sicilia*

Nel corso del 2017 la fase di ripresa dell'economia siciliana si è rafforzata, con una maggiore diffusione tra i settori produttivi. Alla prosecuzione della dinamica positiva per il terziario privato, sospinta dai consumi delle famiglie siciliane e dalla spesa dei turisti italiani e stranieri, si è associato un miglioramento dei principali indicatori per il settore industriale, dopo la stagnazione dell'anno precedente. La congiuntura è rimasta sfavorevole, invece, nel settore edile, nonostante la crescita delle compravendite immobiliari.

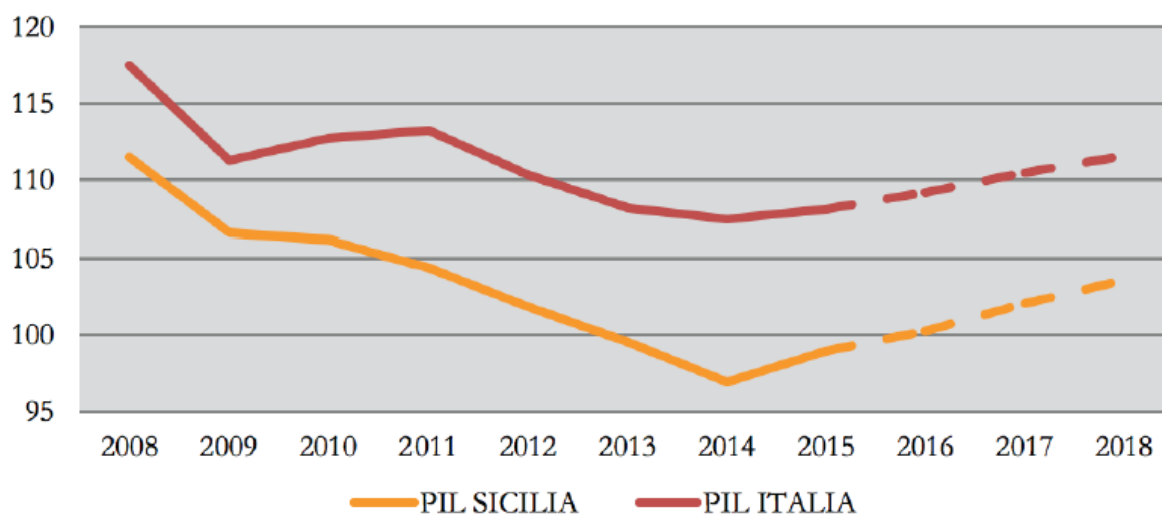
Nella prima parte dell'anno le esportazioni di merci sono tornate a crescere, sia per la componente petrolifera sia per il resto dei comparti. Gli investimenti delle imprese, che già nel 2016 avevano invertito il lungo trend negativo, sono risultati in leggera espansione; secondo le aspettative delle aziende la tendenza dovrebbe rafforzarsi nel 2018, anche in connessione con le positive attese sulla domanda e l'elevato livello di liquidità accumulata negli ultimi anni.

Si è rafforzata la crescita del credito, avviatasi nella seconda parte dell'anno passato dopo oltre un triennio di contrazione. La dinamica è stata trainata dai prestiti alle famiglie, soprattutto dal credito al consumo, mentre quelli alle imprese hanno continuato a ridursi. Nel complesso gli indicatori



della qualità del credito sono migliorati, riflettendo la fase congiunturale più favorevole; la rischiosità rimane ancora elevata per le imprese di costruzioni.

### Dinamica del Pil, Sicilia e Italia



Fonte: Istat, Res (Sicilia), Prometeia (Italia)

L'andamento degli ordini si è rafforzato nel terzo trimestre dell'anno e, secondo le attese delle aziende, la tendenza proseguirebbe nei prossimi mesi. Il miglioramento ciclico è stato diffuso tra i principali comparti di attività e tra le diverse classi dimensionali di impresa.

La domanda estera ha sostenuto i ricavi delle aziende esportatrici. Secondo i dati Istat, nella prima metà dell'anno le esportazioni sono cresciute a prezzi correnti del 30,3%, interrompendo quattro anni consecutivi di calo.

Nel settore *non oil* la crescita è stata del 15,1%, sostenuta dall'export di sostanze e prodotti chimici e, in misura minore, dall'elettronica e dalla farmaceutica; si è indebolita, pur rimanendo lievemente positiva, la dinamica del comparto agroalimentare.

Sembra, inoltre, essersi ormai assestato, nei dati aggregati, il processo di ridimensionamento strutturale della base produttiva nella regione. Tuttavia, all'inizio del 2017 le imprese attive in Sicilia erano poco meno di 365 mila, lo 0,4% in meno rispetto all'anno precedente. La flessione del numero di imprese nell'Isola iniziata nel 2007-2008 sembra ormai essersi arrestata. Le variazioni nel periodo 2007-2016 rimangono negative (-7,7%), ma i dati evidenziano importanti cambiamenti strutturali, in termini settoriali e territoriali.

Rispetto al 2007-2008, il settore primario ha registrato, fra agricoltura e pesca, un evidente processo di razionalizzazione e concentrazione della base produttiva (circa 28 mila imprese in meno), mentre nel settore manifatturiero (da 37,7 a circa 27,5 mila imprese attive, -27%) i dati confermano un processo di deindustrializzazione della regione che probabilmente si è ormai concluso.

Meno marcato appare il ridimensionamento delle costruzioni (scese da 45,1 a 41,8 mila imprese (-7,4%)), mentre assume sempre maggiore evidenza la nuova crescita dei servizi a più alto potenziale di crescita della produttività. Nel terziario continuano, infatti, a risultare stabili molti servizi al dettaglio, in particolare le attività di alloggio e ristorazione (+77,4% a fine periodo); ma sono i servizi a maggior valore aggiunto, dall'istruzione (+43,1%) alla sanità (+62,9%), a segnare la crescita più consistente, in termini di numero d'imprese; le attività finanziarie e assicurative riportano un +12,1% a fine periodo.

Le province che hanno maggiormente sofferto le trasformazioni imposte dalla crisi appaiono quelle di Agrigento, Trapani, Enna, Caltanissetta e Catania, che dal 2007 hanno registrato flessioni nel numero di imprese attive comprese fra il 16 e l'8%. Meno vulnerabili sono apparse Palermo e Messina, aree caratterizzate da una relativamente maggiore presenza pubblica nell'economia, mentre più stabili sono risultati i contesti produttivi di Siracusa e Ragusa.

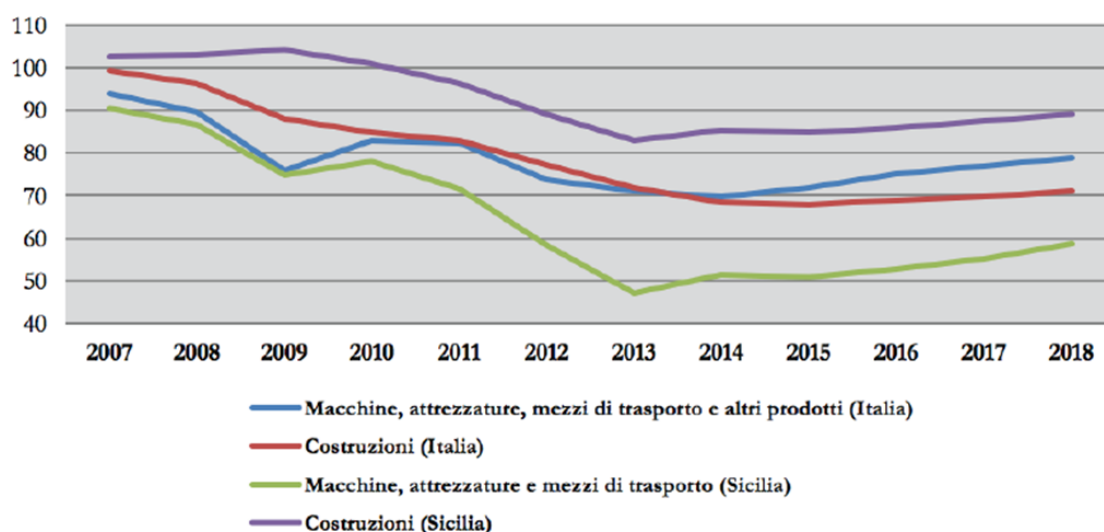
A fronte delle flessioni registrate nei dati d'insieme, la nascita e la diffusione di nuove imprese interessano in maniera articolata tutto il territorio regionale, talvolta in armonia con le tradizionali vocazioni del territorio, ma spesso anche secondo nuovi percorsi di specializzazione e competitività.

### Imprese attive per provincia - 2007 - 2016 - I 2017

|               | 2007    | 2016    | I 2017  | Var% 07-I.17 | Var% 16-I.17 |
|---------------|---------|---------|---------|--------------|--------------|
| Agrigento     | 40.339  | 34.154  | 33.986  | -15,7        | -0,5         |
| Caltanissetta | 22.841  | 20.499  | 20.435  | -10,5        | -0,3         |
| Catania       | 87.140  | 79.393  | 79.429  | -8,8         | 0,0          |
| Enna          | 14.683  | 13.116  | 13.064  | -11,0        | -0,4         |
| Messina       | 47.865  | 44.993  | 44.877  | -6,2         | -0,3         |
| Palermo       | 78.122  | 75.168  | 74.522  | -4,6         | -0,9         |
| Ragusa        | 29.826  | 30.294  | 30.133  | 1,0          | -0,5         |
| Siracusa      | 29.393  | 29.391  | 29.365  | -0,1         | -0,1         |
| Trapani       | 44.289  | 38.586  | 38.445  | -13,2        | -0,4         |
| Sicilia       | 394.498 | 365.594 | 364.256 | -7,7         | -0,4         |

Gli investimenti produttivi sembrano rappresentare la variabile più dinamica dell'economia a partire dal 2016, con le maggiori implicazioni sul rinnovo del sistema produttivo e sulla futura crescita. Le stime aggregate anticipano per l'intero 2017 un nuovo aumento della spesa in beni strumentali, (+4,6%), favorita anche dalle misure nazionali previste dalla legge di stabilità 2016 e dalla legge di bilancio 2017, delineando una crescita a tassi più elevati nel biennio successivo. Più moderato, invece, dovrebbe mantenersi l'aumento degli investimenti in costruzioni (+1,6-+2,0%).

### Investimenti fissi lordi, Sicilia e Italia



Fonte: Istat

*I Confidi ed il contesto macroeconomico*

Il contesto macroeconomico in cui hanno operato le PMI nel 2017, ha evidenziato un sistema produttivo la cui redditività ha registrato un trend a doppia velocità. Da un lato, la domanda di credito complessiva è risultata molto debole in ragione di un tasso di copertura degli investimenti con risorse interne molto elevato e, dall'altro, le banche in generale hanno accolto più facilmente la domanda di credito, in quanto la capacità di restituzione da parte delle imprese nel corso del 2017 è migliorata. Tuttavia da un'analisi più approfondita emerge una forte eterogeneità all'interno del sistema produttivo. Sono state le medie e grandi imprese a finanziare gli investimenti con risorse proprie, mentre le micro imprese hanno avanzato una significativa domanda di credito, continuando a soffrire una stretta creditizia che non accenna a riassorbirsi. Per le imprese con meno di 20 addetti i flussi di credito seguono un trend negativo e con un costo molto elevato, che comportano tra l'altro un basso livello di investimenti. Cosa ancor più allarmante è il fatto che anche le imprese migliori del comparto delle micro imprese subiscono questa stretta creditizia, collegata anche a condizioni economiche decisamente più alte delle corrispondenti migliori imprese tra le PMI.

Assodato che il *credit crunch* manifesti ancora strascichi sulle aziende di piccole dimensioni, a differenza delle imprese di più grande dimensione, il mercato della garanzia in Italia, espresso dal flusso di finanziamenti garantiti, ha fatto registrare un significativo incremento nella prima fase della crisi (+9,8 miliardi di euro), seguito da una modesta contrazione tra il 2010 e il 2012 (-4,3 miliardi di euro, pari a -18 %) per poi crescere di nuovo, pur rimanendo al di sotto della punta massima (+3,3 miliardi di euro, pari a +16,8% dal 2012 al 2016). Tuttavia, dal 2013 a oggi, soprattutto per effetto dell'innalzamento della copertura del Fondo Centrale all'80% su tutte le operazioni, aumenta progressivamente il volume di garanzia rilasciata da quest'ultimo, mentre l'intervento dei Confidi si riduce progressivamente: nel 2008 il volume di garanzie era pari a 14,1 miliardi di euro, di cui 11,1 miliardi di euro dei Confidi e 3 miliardi di euro del Fondo Centrale; nel 2016 i 22,9 miliardi di euro di garanzie erano ripartite tra i 10,0 miliardi di euro dei Confidi e i 12,9 miliardi di euro del Fondo Centrale. Ha soprattutto evidenziato come questo effetto spiazzamento della garanzia pubblica non abbia ampliato il volume di finanziamenti complessivamente garantiti a favore del sistema economico, atteso che l'ammontare totale è rimasto pressoché costante in tutti gli anni tra il 2010 e il 2016. Al contrario l'ammontare dei finanziamenti garantiti dai Confidi senza la controgaranzia del Fondo Centrale si è ridotto drasticamente (-9,7 miliardi di euro, pari a -61,0%), attestando come la misura pubblica rappresenti oggi l'unico strumento di accesso al credito per le PMI, senza la quale le banche tendono a non erogare finanziamenti.

Ciononostante, i Confidi hanno continuato a confermare il loro ruolo di validi partner delle PMI ponendosi come *trait d'union* tra gli stessi ed il sistema bancario, contribuendo ad accrescere l'efficienza delle misure pubbliche di agevolazione, primo fra tutti del Fondo Centrale stesso. Ciò è dimostrato dal confronto tra i risultati raggiunti da quest'ultimo nell'operatività in controgaranzia rispetto a quella in garanzia diretta (leva su risorse pubbliche rispettivamente di 2,2 contro 1,3) e trova ulteriore conferma nella migliore performance delle regioni in cui vige la limitazione, totale o parziale, alla sola controgaranzia in applicazione del Decreto Bassanini rispetto agli altri territori e nel confronto nazionale. Ma non basta, per giustificare ancor di più il ruolo nel mercato del credito i Confidi stanno ampliando il mercato di riferimento confrontandosi con i bisogni finanziari delle imprese a 360 gradi. I piani industriali delle banche, seppur quelle a rilevanza nazionale si stiano indirizzando più a business a più alta profittabilità e a bassa assunzione di rischio come prodotti

assicurativi e risparmio gestito, sono incentrati sul credito alle pmi, ma non rispettano i criteri di efficacia allocativa in quanto la selezione delle imprese è basata sempre più su informazioni standardizzate, dettate centralmente dalle direzioni, mancando adeguati strumenti di valutazione. In questo vuoto informativo possono e devono insinuarsi i Confidi che con il bagaglio di conoscenze sulle aziende possono tornare a essere protagonisti. Il concetto di vicinanza che essi rappresentano si esprime proprio nel fatto di detenere le informazioni sulle imprese e di coniugare produzione e distribuzione.

Focalizzando l'attenzione sulla realtà siciliana, sotto il profilo congiunturale, si sconta ancora un ritardo rispetto alla ripresa in corso a livello nazionale che si ripercuote sugli investimenti delle imprese: la ripresa è ancora instabile e molto timida e si acuisce soprattutto nei confronti delle pmi; la disintermediazione, sempre più accelerata, operata dalle banche nei confronti dei Confidi mediante la riduzione del credito concesso alle pmi si acuisce, se possibile ancora di più, dove l'accesso al Fondo Centrale di Garanzia, in Sicilia come per le altre regioni cosiddette "obiettivo 1" avviene a titolo gratuito.

## Linee Strategiche per Il futuro

---

In attesa d'iscrizione all'albo *ex art.112*, il processo aggregativo, finalizzato all'iscrizione al nuovo albo degli intermediari finanziari *ex art.106* del T.U.B. è ritenuto, sia dai soci che dall'Organo Amministrativo di Credimpresa, ancora un passaggio strategico e di impulso per la crescita di Credimpresa; in tal senso il Management del Confidi continua a valutare possibili opzioni aggregative con altri confidi. Rispetto al quadro sopra delineato si innestano una serie di fattori che in maniera prospettica potrebbero rappresentare le chiavi per un nuovo slancio ed in particolare:

- ✓ Riguardo alla legge delega sulla patrimonializzazione dei confidi (225 milioni di euro previsti per il rafforzamento del sistema dei confidi) Credimpresa, in qualità di componente di Confidi in Rete Sicilia ha presentato a giugno 2017 domanda per il contributo, pari a circa 1 mln di euro, che si auspica possa essere erogato nel corso del 2018;
- ✓ il contratto di Rete, stipulato nel 2017, al fine, da un lato, di condividere le proprie risorse, di accrescere la capacità innovativa ed innalzare il livello qualitativo dei servizi erogati, e dall'altro, di razionalizzare la gestione amministrativa delle imprese aderenti riducendo i costi di gestione, non ha ancora prodotto i risultati auspicati: vi sono alcuni cantieri in corso su diversi settori (commerciale, formazione etc) che nel 2018 dovrebbero andare in porto;
- ✓ Riforma del Fondo di Garanzia che, non ancora resa operativa nel 2017, dovrebbe trovare attuazione nel 2018 coinvolgendo in egual misura il Fondo di Garanzia, Banche e Confidi, aprendo di fatto possibili fasce di mercato ad oggi ad esclusivo appannaggio degli Istituti di Credito.

## Il Sistema dei Controlli Interni (Sci)

Nonostante Credimpresa, da maggio 2016 non sia più annoverato tra gli intermediari finanziari, il Management dello stesso ha ritenuto opportuno non disperdere il patrimonio acquisito negli anni precedenti mantenendo proporzionalmente l'architettura di controllo impostata: in particolare il sistema dei controlli interni, in ossequio a quanto previsto dalla normativa Bankit di riferimento, continua ad essere presidiato, oltre che dalle medesime aree operative che effettuano i controlli di linea incorporati nelle procedure stesse, dalle funzioni di controllo "Pianificazione, controllo e Risk Management" e "Compliance ed Antiriciclaggio". Non risulta più in essere il controllo di terzo livello esercitato dalla funzione d'Internal Audit.

### *La Funzione "Pianificazione, controllo e Risk Management"*

La funzione, rientrando nell'ambito dei "controlli di secondo livello", nel corso del 2017 ha continuato in un costante monitoraggio dei rischi tipici del Confidi intensificando il sistema di reportistica - con cadenza mensile, trimestrale, semestrale ed annuale - al fine di rendicontarli agli organi direzionali. In particolare le verifiche hanno riguardato:

- ✓ il processo del credito ed in particolare si sono incentrate sulla verifica del rispetto delle politiche di gestione del rischio di credito, sul monitoraggio andamentale del portafoglio impieghi ed il grado di deterioramento dello stesso;
- ✓ il processo della finanza al fine di verificare il rispetto dei limiti previsti nel regolamento di processo e di monitorare le dinamiche evolutive del portafoglio titoli;
- ✓ i fondi propri al fine della verifica dell'adeguatezza patrimoniale rispetto agli assorbimenti derivanti dai rischi assunti dal Confidi;
- ✓ il rischio di liquidità riguardo sia la liquidità operativa che strutturale al fine di valutare se la struttura sia sufficientemente equilibrata ed in grado di far fronte efficacemente ai deflussi di liquidità (ordinari e straordinari).

### *La Funzione "Compliance ed Antiriciclaggio"*

La Funzione Compliance svolge attività di presidio del rischio di non conformità alle norme, cioè del rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme imperative (di legge o di regolamenti) ovvero di autoregolamentazione (es. statuti, codici di condotta, codici di autodisciplina procedure interne). La stessa Funzione, inoltre, effettua direttamente gli interventi formativi nelle materie rientranti all'interno del perimetro normativo oggetto dell'attività di conformità. I contenuti degli eventi formativi sono definiti, oltre che con riferimento alle evoluzioni della normativa di riferimento ed alle disposizioni della stessa (a titolo esemplificativo, in alcuni ambiti sono previsti corsi di formazione ed aggiornamento periodici), anche in relazione ai risultati delle verifiche sull'adeguatezza dei comportamenti. In particolare è stata effettuata un'attività di verifica su un campione esaustivo di pratiche erogate sulla correttezza e completezza documentale sia ai fini istruttori che antiriciclaggio, trasparenza e privacy. Infine, la Funzione Compliance è stata impegnata nella revisione del Regolamento sul Processo del credito.

## Assetto Proprietario

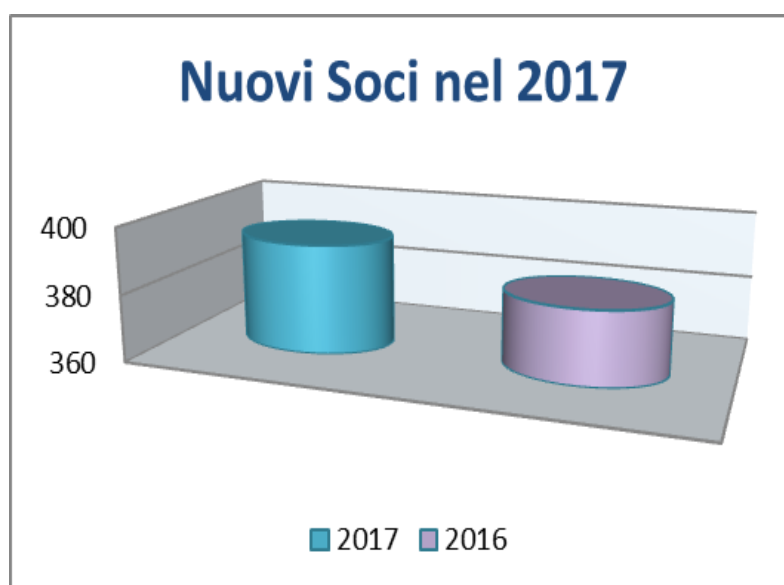
### Evoluzione Base Associativa

Credimpresa, per il 2017, ha visto incrementare la propria compagine sociale di 397 imprese socie distribuite geograficamente secondo la tabella sotto con un incremento del flusso in entrata del 2,88% rispetto al 2016.

La composizione della base associativa ha visto l'incremento del 2,46% passando dai 8.127 del 2016 agli 8.327 del 2017. In trend sempre negativo l'incidenza dei soci con rapporti in essere garantiti dal Confidi (-3,59% rispetto al 2016)

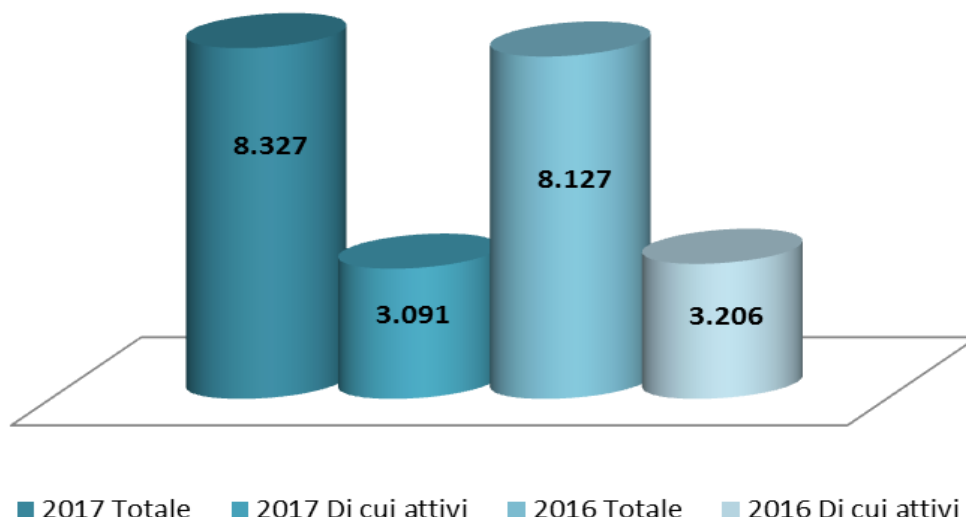
La tabella sotto evidenzia, a livello di singola provincia, come rispetto ad un generalizzato rafforzamento della

compagine sociale, vi sia una flessione diffusa nei soci con rapporti attivi: Siracusa (-14,06%), Agrigento (11,11%), Caltanissetta (-9,17%), Enna (-7,32%), Palermo (-6,41%), Ragusa (4,96%), Messina (4,61%), Trapani (-4,56%); in controtendenza la provincia di Catania (11,03%).



| Distribuzione geografica dei soci al 31.12.2017 |              |               |              |               |              |                |
|-------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| Province                                        | 2017         |               | 2016         |               | Δ            | Δ attivi       |
|                                                 | Totale       | Di cui attivi | Totale       | Di cui attivi | 2017/2016    | 2017/2016      |
| Agrigento                                       | 225          | 80            | 223          | 90            | 0,90%        | (11,11%)       |
| Caltanissetta                                   | 224          | 99            | 229          | 109           | (2,18%)      | (9,17%)        |
| Catania                                         | 1.004        | 574           | 893          | 517           | 12,43%       | 11,03%         |
| Enna                                            | 80           | 38            | 76           | 41            | 5,26%        | (7,32%)        |
| Messina                                         | 567          | 269           | 534          | 282           | 6,18%        | (4,61%)        |
| Palermo                                         | 5.176        | 1.592         | 5.135        | 1.701         | 0,80%        | (6,41%)        |
| Ragusa                                          | 221          | 115           | 222          | 121           | (0,45%)      | (4,96%)        |
| Siracusa                                        | 141          | 55            | 143          | 64            | (1,40%)      | (14,06%)       |
| Trapani                                         | 606          | 251           | 594          | 263           | 2,02%        | (4,56%)        |
| Extra Sicilia                                   | 83           | 18            | 78           | 18            | 6,41%        | 0,00%          |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>8.327</b> | <b>3.091</b>  | <b>8.127</b> | <b>3.206</b>  | <b>2,46%</b> | <b>(3,59%)</b> |

## Stock soci in essere 2017



Nella dinamica evolutiva della base associativa relativa al 2017 influiscono inoltre l'esclusione di 90 soci ed i recessi avvenuti per 107 di essi.

| MOVIMENTAZIONE SOCI 2017   |              |              |              |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| DESCRIZIONE                | 2017         | 2016         | Variaz.      |
| Nr. Soci al 01/01/2017     | 8.127        | 7.995        | 1,65%        |
| Nr. Soci ammessi nel 2017  | 397          | 383          | 3,66%        |
| Nr. Soci esclusi nel 2017  | 90           | 50           | 80,00%       |
| Nr. Soci recessi nel 2017  | 107          | 201          | (46,77%)     |
| Nr. Soci decaduti nel 2017 | -            | -            | 0,00%        |
| <b>Totale</b>              | <b>8.327</b> | <b>8.127</b> | <b>2,46%</b> |

| Compagine Sociale<br>% per Provincia |                |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Province                             | 2017           |                |
|                                      | Totale         | Attivi         |
| Agrigento                            | 2,70%          | 2,59%          |
| Caltanissetta                        | 2,69%          | 3,20%          |
| Catania                              | 12,06%         | 18,57%         |
| Enna                                 | 0,96%          | 1,23%          |
| Messina                              | 6,81%          | 8,70%          |
| Palermo                              | 62,16%         | 51,50%         |
| Ragusa                               | 2,65%          | 3,72%          |
| Siracusa                             | 1,69%          | 1,78%          |
| Trapani                              | 7,28%          | 8,12%          |
| Extra Sicilia                        | 1,00%          | 0,58%          |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

La compagine sociale risulta in prevalenza (circa il 74%) di estrazione delle province di Palermo e Catania; la rimanente parte risulta frazionata tra le altre province del territorio regionale.

Rispetto alla componente attiva della base sociale, l'incidenza delle aziende socie della provincia di Palermo risulta diluita (51,5%) ed in flessione rispetto alle province di Catania (18,57%), Messina (8,7%) e Trapani (8,1%) dove il trend risulta crescente e risultano ancora ampi i margini di crescita sul territorio.



## Andamento della società

### Flusso Attività 2017

Il flusso di garanzie erogate da Credimpresa nel corso del 2017 risulta in flessione rispetto al 2016 del 12,17% passando da 27.203.204 euro del 2016 a 23.898.971 euro; in contrazione anche il numero di finanziamenti garantiti (-19,52%) passati da 1.281 a 1.031.

| FLUSSO GARANZIE PER ISTITUTO DI CREDITO 2017 |                   |                   |                |                   |                   |                |                   |              |                |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------|----------------|
| BANCA                                        | FINANZIATO        |                   |                | EROGATO           |                   |                | NR. FINANZIAMENTI |              |                |
|                                              | 2017              | 2016              | % 2017 - 2016  | 2017              | 2016              | % 2017 - 2016  | 2017              | 2016         | % 2017 - 2016  |
| UNICREDIT BANCA SPA                          | 5.449.628         | 11.128.200        | (51,03%)       | 2.750.814         | 5.611.100         | (50,98%)       | 134               | 233          | (42,49%)       |
| INTESA SANPAOLO SPA                          | 5.141.000         | 7.429.000         | (30,80%)       | 2.575.000         | 3.714.500         | (30,68%)       | 121               | 190          | (36,32%)       |
| CREDITO SICILIANO S.p.A.                     | 13.965.500        | 20.743.029        | (32,67%)       | 7.063.450         | 9.693.014         | (27,13%)       | 444               | 521          | (14,78%)       |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA                    | 10.557.000        | 6.110.500         | 72,77%         | 7.512.900         | 3.645.350         | 106,10%        | 132               | 88           | 50,00%         |
| di cui TRANCHED COVER                        | 7.521.000         | 1.950.000         | 285,69%        | 5.994.900         | 1.560.000         | 284,29%        | 65                | 16           | 306,25%        |
| BANCO BPM S.p.A.                             | 1.510.000         | 1.362.500         | 10,83%         | 899.000           | 819.500           | 9,70%          | 22                | 25           | (12,00%)       |
| BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA               | 2.342.000         | 3.279.980         | (28,60%)       | 1.214.500         | 1.671.990         | (27,36%)       | 96                | 137          | (29,93%)       |
| di cui ARTIGIANCASSA                         | 849.000           | 1.495.980         | (43,25%)       | 437.700           | 767.990           | (43,01%)       | 52                | 80           | (35,00%)       |
| BNP PARIBAS LEASING SOLUTION SPA             | 78.947            | 45.000            | 75,44%         | 63.157            | 22.500            | 180,70%        | 1                 | 1            | 0,00%          |
| BCC SAN GIUSEPPE DI PETRALIA                 | 459.000           | 558.500           | (17,82%)       | 229.500           | 279.250           | (17,82%)       | 15                | 16           | (6,25%)        |
| BANCA NUOVA S.p.A.                           | 792.500           | 1.618.000         | (51,02%)       | 396.250           | 809.000           | (51,02%)       | 33                | 42           | (21,43%)       |
| BANCA SELLA                                  | 293.000           | 280.000           | 4,64%          | 146.500           | 140.000           | 4,64%          | 11                | 8            | 37,50%         |
| BPSA                                         | 190.000           | 225.000           | (15,56%)       | 101.000           | 112.500           | (10,22%)       | 8                 | 6            | 33,33%         |
| BAPR                                         | 300.000           | 499.000           | (39,88%)       | 156.000           | 189.500           | (17,68%)       | 9                 | 11           | (18,18%)       |
| IRFIS -SPA                                   | 450.000           | 1.710.000         | (73,68%)       | 100.000           | 490.000           | (79,59%)       | 1                 | 2            | (50,00%)       |
| BCC DEI CASTELLI E DEGLI IBLEI               | 1.380.000         | -                 | 100,00%        | 690.000           | 5.000             | 13700,00%      | 4                 | -            | 100,00%        |
| BCC DON RIZZO                                | -                 | 10.000            | (100,00%)      | -                 | 5.000             | (100,00%)      | -                 | 1            | (100,00%)      |
| <b>Totale</b>                                | <b>42.908.575</b> | <b>54.998.709</b> | <b>-21,98%</b> | <b>23.898.071</b> | <b>27.208.204</b> | <b>-12,17%</b> | <b>1.031</b>      | <b>1.281</b> | <b>-19,52%</b> |

Con riguardo ai partners bancari di riferimento, l'82,41% del flusso di garanzie erogate dal Confidi risultano ad appannaggio tendenzialmente di quattro Istituti di Credito: Credito Siciliano (38,93%), MPS (18,79%), Unicredit S.p.A. (13,77%) ed Intesa Sanpaolo (10,92%); il residuale 17,59% risulta ripartito tra le rimanenti banche.

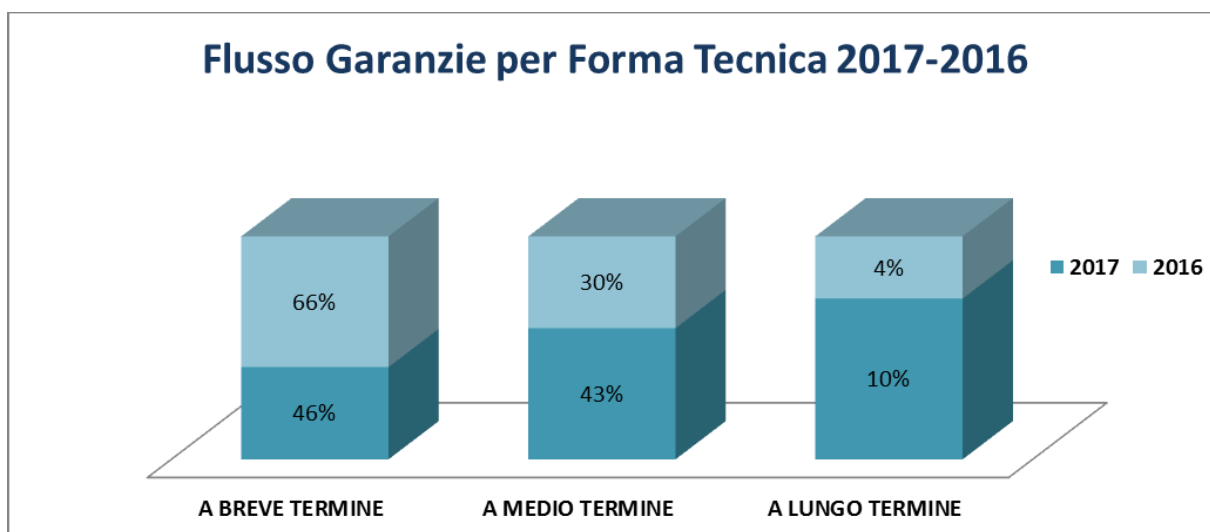
| DELIBERATO CONFIDI NON EROGATO PER ISTITUTO DI CREDITO 2017 |                   |                  |            |                |                   |                   |            |                |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------|----------------|-------------------|-------------------|------------|----------------|
| BANCA                                                       | 2017              |                  |            |                | 2016              |                   |            |                |
|                                                             | FINANZIATO        | EROGATO          | NR. FIN.   | INC. %         | FINANZIATO        | EROGATO           | NR. FIN.   | INC. %         |
| BCC DI PACHINO                                              | -                 | -                | -          | 0,00%          | -                 | -                 | -          | 0,00%          |
| BCC SAN GIUSEPPE DI PETRALIA SOTTANA                        | 15.000            | 7.500            | 1          | 0,14%          | 89.000            | 44.500            | 3          | 0,49%          |
| BCC DEI CASTELLI E DEGLI IBLEI                              | 60.000            | 30.000           | 1          | 0,54%          | -                 | -                 | -          | 0,00%          |
| BAPR                                                        | 25.000            | 12.500           | 1          | 0,23%          | 145.000           | 72.500            | 6          | 0,79%          |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA                             | 2.074.000         | 936.000          | 35         | 18,79%         | 6.286.000         | 4.445.000         | 61         | 34,37%         |
| BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA                              | 581.000           | 290.500          | 32         | 5,26%          | 639.000           | 329.200           | 38         | 3,49%          |
| BANCA NUOVA S.p.A.                                          | 270.000           | 135.000          | 3          | 2,45%          | 700.000           | 350.000           | 20         | 3,83%          |
| BANCO BPM                                                   | 560.000           | 330.000          | 5          | 5,07%          | 370.000           | 212.000           | 10         | 2,02%          |
| BPSA                                                        | 185.000           | 92.500           | 8          | 1,68%          | 215.000           | 107.500           | 3          | 1,18%          |
| BANCA SELLA SPA                                             | -                 | -                | 0          | 0,00%          | 170.000           | 85.000            | 6          | 0,93%          |
| CREDITO SICILIANO S.p.A.                                    | 4.298.000         | 2.079.800        | 100        | 38,93%         | 3.716.500         | 1.764.250         | 89         | 20,32%         |
| INTESA SANPAOLO SPA                                         | 1.206.000         | 603.000          | 31         | 10,92%         | 1.193.000         | 596.500           | 25         | 6,52%          |
| IRFIS SPA                                                   | -                 | -                | -          | 0,00%          | 1.830.000         | 675.000           | 5          | 10,01%         |
| UNICREDIT BANCA SPA                                         | 1.520.000         | 760.000          | 33         | 13,77%         | 2.935.000         | 1.456.700         | 50         | 16,05%         |
| MEDIO CREDITO CENTRALE S.p.A.                               | 150.000           | 75.000           | 3          | 1,36%          | -                 | -                 | 0          | 0,00%          |
| BNP PARIBAS LESING SOLUTION SPA                             | 96.500            | 48.250           | 1          | 0,87%          | -                 | -                 | 0          | 0,00%          |
| <b>Totale complessivo</b>                                   | <b>11.040.500</b> | <b>5.400.050</b> | <b>254</b> | <b>100,00%</b> | <b>18.288.500</b> | <b>10.138.150</b> | <b>316</b> | <b>100,00%</b> |



Anche rispetto alle garanzie deliberate dal Confidi in attesa di erogazione da parte delle banche, la tendenza di cui sopra risulta rispettata: complessivamente gli impegni ad erogare risultano in forte contrazione (-39,63%). Rispetto al totale di garanzie complessivamente erogate, il volume di finanziamenti garantiti da Credimpresa ed assistiti da controgaranzia del Medio Credito Centrale (MCC) si attesta a 28.102.628 euro (40.779.509 nel 2016) con 828 linee di fido (1.038 nel 2016) assistite da garanzia del Confidi e controgarantite rispetto alle 1.031 totali, con un'incidenza rispetto al flusso complessivo erogato del 65% (74% nel 2016).

| <b>FLUSSO GARANZIE ED INCIDENZA CONTROGARANZIA PER PROVINCIA 2017</b> |                   |                   |            |              |                     |            |            |                  |               |               |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------|---------------------|------------|------------|------------------|---------------|---------------|
| PROVINCIA                                                             | FINANZIATO        | EROGATO           | Ndg        | Fin          | FINANZIATO CONTROG. | Ndg        | Fin        | % CONTG. FINANZ. | % CONTG. NdG  | % CONTG. Fin  |
| Agrigento                                                             | 1.180.000         | 614.000           | 11         | 19           | 420.000             | 9          | 15         | 35,59%           | 81,82%        | 78,95%        |
| Caltanissetta                                                         | 930.000           | 465.000           | 10         | 14           | 930.000             | 10         | 14         | 100,00%          | 100,00%       | 100,00%       |
| Catania                                                               | 10.505.000        | 5.897.400         | 178        | 235          | 5.671.000           | 132        | 183        | 53,98%           | 74,16%        | 77,87%        |
| Enna                                                                  | 750.000           | 525.000           | 9          | 12           | 200.000             | 7          | 10         | 26,67%           | 77,78%        | 83,33%        |
| Messina                                                               | 3.376.000         | 2.135.500         | 68         | 86           | 1.626.000           | 51         | 66         | 48,16%           | 75,00%        | 76,74%        |
| Palermo                                                               | 18.700.575        | 10.272.671        | 339        | 517          | 14.133.628          | 261        | 407        | 75,58%           | 76,99%        | 78,72%        |
| Ragusa                                                                | 2.450.000         | 1.383.000         | 19         | 34           | 1.570.000           | 17         | 31         | 64,08%           | 89,47%        | 91,18%        |
| Siracusa                                                              | 600.000           | 300.000           | 8          | 14           | 520.000             | 7          | 12         | 86,67%           | 87,50%        | 85,71%        |
| Trapani                                                               | 4.037.000         | 2.115.500         | 58         | 98           | 3.002.000           | 51         | 89         | 74,36%           | 87,93%        | 90,82%        |
| EXTRA SICILIA                                                         | 380.000           | 190.000           | 2          | 2            | 30.000              | 1          | 1          | 74,36%           | 87,93%        | 90,82%        |
| <b>Totale</b>                                                         | <b>42.908.575</b> | <b>23.898.071</b> | <b>702</b> | <b>1.031</b> | <b>28.102.628</b>   | <b>546</b> | <b>828</b> | <b>65,49%</b>    | <b>77,78%</b> | <b>80,31%</b> |

Rispetto ad una tendenza al ribasso, manifestatasi nel 2017, della componente di mitigazione del rischio riconducibile alla controgaranzia prestata da MCC, va ricordato come, ai fini di una minore assunzione di rischio, debba essere annoverata l'operatività a rischio cappato riferita al prodotto *tranché cover* MPS (7,5 mln di euro nel 2017): la stessa incide rispetto al flusso erogato il 17,53%. La composizione del flusso di garanzie erogate appare modificato rispetto al 2016 sotto il profilo della forma tecnica: in particolare, così come precedentemente esposto si è assistito ad una controtendenza da parte degli Istituti di Credito nell'assumere rischio nel medio/lungo termine spinti anche da una rinnovata propensione da parte delle aziende di investire in beni strumentali. In definitiva, rispetto ad un flusso complessivo in contrazione del 22% le tendenze risultano differenziate in base alla forma tecnica: breve termine in flessione del 44,9%, medio termine in aumento dell'11,6% e lungo termine in crescita del 101,5% (4,5 mln vs 2,2 mln di euro del 2016).



L'esposizione del Confidi al 31 dicembre 2017 evidenzia un rischio residuo su crediti di firma pari a 88.214.363 euro con un decremento rispetto al 2016 pari allo 0,76%; i finanziamenti complessivi garantiti dal Confidi passano da 4.553 del 2016 a 4.307 del 2017 (-5,4%).

Come esposto precedentemente, a fronte di una minore incidenza del peso della controgaranzia in termini di stock, nella dinamica di una sempre maggiore riqualificazione del portafoglio impieghi va annoverata l'operatività a rischio cappato riferita al prodotto *tranché cover* MPS per garanzie complessive pari a 7,5 mln di euro).

| ESPOSIZIONE CREDITI DI FIRMA PER BANCA  |                   |              |                                |                   |              |                                |
|-----------------------------------------|-------------------|--------------|--------------------------------|-------------------|--------------|--------------------------------|
| BANCA                                   | 2017              |              |                                | 2016              |              |                                |
|                                         | SALDO CONTABILE   | NR. FIN      | SALDO CONTABILE CONTROGARANZIA | SALDO CONTABILE   | NR. FIN      | SALDO CONTABILE CONTROGARANZIA |
| B.C.C. DI LERCARA FRIDDI                | 295.830           | 8            | -                              | 339.074           | 14           | -                              |
| B.C.C. DI PACHINO                       | 11.763            | 2            | 9.411                          | 13.814            | 2            | 11.051                         |
| B.C.C. SAN BIAGIO PLATANI               | 219.139           | 2            | -                              | 242.816           | 2            | -                              |
| B.C.C. SAN GIUSEPPE DI PETRALIA SOTTANA | 2.166.001         | 97           | 357.539                        | 2.561.053         | 109          | 435.465                        |
| B.C.C. SAN FRANCESCO                    | 107.196           | 4            | 8.454                          | 119.869           | 5            | 8.454                          |
| B.C.C. DEI CASTELLI E DEGLI IBLEI       | 1.339.952         | 36           | 4.223                          | 1.066.903         | 36           | 9.732                          |
| B.C.C. S. MICHELE DI CALTANISSETTA      | 17.085            | 1            | -                              | 19.045            | 1            | -                              |
| B.C.C. DI VALLEDOLMO                    | 31.534            | 3            | 17.528                         | 58.228            | 5            | 31.054                         |
| B.C.C. DON RIZZO                        | 204.677           | 12           | 15.686                         | 287.324           | 16           | 59.635                         |
| BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA       | 974.725           | 67           | 177.785                        | 993.271           | 71           | 132.943                        |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.  | 14.157.938        | 355          | 3.073.311                      | 8.692.924         | 278          | 2.925.091                      |
| BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA          | 4.256.773         | 406          | 2.115.519                      | 4.647.854         | 420          | 2.226.422                      |
| BANCA NUOVA S.P.A.                      | 2.681.539         | 174          | 748.283                        | 2.876.843         | 187          | 807.353                        |
| BANCA POPOLARE SANT'ANGELO              | 180.785           | 14           | 100.838                        | 111.202           | 6            | 42.961                         |
| BANCA SELLA SPA                         | 805.647           | 35           | 257.515                        | 877.370           | 38           | 256.236                        |
| BANCO BPM                               | 1.817.488         | 73           | 868.235                        | 1.571.921         | 75           | 640.914                        |
| BNP PARIBAS LESING SOLUTION SPA         | 85.657            | 2            | -                              | 22.500            | 1            | 18.000                         |
| CARIGE                                  | 315.385           | 12           | -                              | 369.854           | 20           | -                              |
| CREDITO EMILIANO SPA                    | 330.242           | 17           | 7.814                          | 354.354           | 21           | 7.814                          |
| CREDITO SICILIANO S.P.A.                | 21.721.171        | 1.292        | 9.099.874                      | 22.368.200        | 1.253        | 9.794.983                      |
| INTESA SANPAOLO SPA                     | 7.281.890         | 422          | 3.143.389                      | 8.370.603         | 501          | 3.853.384                      |
| IRFIS - MEDIO CREDITO DELLA SICILIA SPA | 1.425.251         | 7            | 467.810                        | 1.413.689         | 6            | 487.858                        |
| MEDIO CREDITO CENTRALE S.P.A.           | 266.978           | 4            | -                              | 336.475           | 4            | -                              |
| MEDIOCREVAL S.P.A.                      | 7.087             | 2            | 3.066                          | 18.256            | 2            | 9.021                          |
| UNICREDIT BANCA SPA                     | 27.512.629        | 1.260        | 7.186.529                      | 31.153.983        | 1.480        | 8.399.597                      |
| <b>TOTALE COMPLESSIVO</b>               | <b>88.214.363</b> | <b>4.307</b> | <b>27.662.808</b>              | <b>88.887.423</b> | <b>4.553</b> | <b>30.157.966</b>              |

Nonostante un'operatività in forte calo nei confronti di Unicredit, la stessa ancora incide in maniera rilevante rispetto allo stock complessivo (31,19% vs 35,05% del 2016), seguono Credito Siciliano (24,62% vs 25,16% del 2016), Monte dei Paschi di Siena (16,05% vs 9,78% dello scorso anno) spinto dal già citato prodotto *tranché cover* ed Intesa Sanpaolo (8,25% vs 9,42% del 2016): insieme i suddetti Istituti di Credito ricoprono circa l'80% del portafoglio complessivo.

Rispetto all'esposizione complessiva al 31 dicembre 2017 si evidenzia come a fronte di una contrazione complessiva del portafoglio (-0,76%), vi siano dinamiche diverse relative alle differenti forme tecniche: perdono terreno soprattutto gli impieghi autoliquidanti come l'anticipo fatture (-13,71%) e facoltà di scoperto (-10,10%); risultano in controtendenza i mutui chirografari (+13,11%) ed anche i mutui ipotecari attenuano il trend negativo rispetto al 2016 (-2,92%) così come evidenziato nel flusso di garanzie relative al 2017.

| <b>STOCK PORTAFOGLIO AL 31.12.2017 PER FORMA TECNICA</b> |                        |                |                |                        |                |                |
|----------------------------------------------------------|------------------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>FORMA TECNICA</b>                                     | <b>2017</b>            |                |                | <b>2016</b>            |                |                |
|                                                          | <b>SALDO CONTABILE</b> | <b>%</b>       | <b>NR.FIN.</b> | <b>SALDO CONTABILE</b> | <b>%</b>       | <b>NR.FIN.</b> |
| ANTICIPO FATTURE/RI.BA/S.B.F/POS                         | 12.941.455             | 14,67%         | 378            | 14.998.176             | 16,87%         | 442            |
| FACOLTA' DI SCOPERTO                                     | 17.490.509             | 19,83%         | 1.370          | 19.455.256             | 21,89%         | 1.533          |
| FIDEIUSSIONI                                             | 1.076.639              | 1,22%          | 24             | 722.573                | 0,81%          | 21             |
| SCONTO COMMERCIALE                                       | 73.860                 | 0,08%          | 6              | 58.860                 | 0,07%          | 5              |
| LEASING IMMOBILIARE/STRUMENTALE                          | 650.238                | 0,74%          | 11             | 676.400                | 0,76%          | 11             |
| MUTUO CHIROGRAFARIO                                      | 32.131.450             | 36,42%         | 2.081          | 28.407.711             | 31,96%         | 2.086          |
| MUTUO IPOTECARIO                                         | 23.850.211             | 27,04%         | 437            | 24.568.446             | 27,64%         | 455            |
| <b>TOTALE COMPLESSIVO</b>                                | <b>88.214.363</b>      | <b>100,00%</b> | <b>4.307</b>   | <b>88.887.423</b>      | <b>100,00%</b> | <b>4.553</b>   |

Il Confidi conferma, anche nel 2016, la forte vocazione nel sostegno delle pmi e microimprese siciliane dimostrato anche dall'analisi della tipologia di settore economico di provenienza delle imprese socie di Credimpresa. Risultano preponderanti settori quali il commercio (43,81%), attività manifatturiere (15,01%), attività di servizi alloggio e ristorazione (11,18%) e costruzioni (10,24%).

| <b>ESPOSIZIONE DELLE GARANZIE PER SETTORE ECONOMICO 2017</b> |                    |                    |                        |                    |                  |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------|
| <b>DESCRIZIONE</b>                                           | <b>FINANZIATO</b>  | <b>EROGATO</b>     | <b>SALDO CONTABILE</b> | <b>NR. FINANZ.</b> | <b>INC. FIN.</b> |
| AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA                            | 11.514.630         | 5.361.415          | 3.132.720              | 120                | 4,37%            |
| ATTIVITÀ MANIFATTURIERE                                      | 39.504.579         | 19.834.089         | 13.238.054             | 577                | 15,01%           |
| FORNITURA DI ENERGIA ELETTRICA, GAS, VAPORE E ARIA           | 220.000            | 110.000            | 75.188                 | 2                  | 0,08%            |
| FORNITURA DI ACQUA RETI FOGNARIE, ATTIVITÀ DI GES            | 1.588.601          | 928.301            | 753.794                | 14                 | 0,60%            |
| COSTRUZIONI                                                  | 26.951.810         | 12.942.305         | 9.504.483              | 450                | 10,24%           |
| COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO RIP.AUTOVEI            | 115.311.569        | 57.053.483         | 40.315.455             | 2.038              | 43,81%           |
| TRASPORTO E MAGAZZINAGGIO                                    | 11.027.600         | 5.640.451          | 4.021.019              | 174                | 4,19%            |
| ATTIVITÀ DEI SERVIZI DI ALLOGGIO E DI RISTORAZIONE           | 29.414.887         | 13.630.927         | 8.806.199              | 480                | 11,18%           |
| SERVIZI DI INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE                      | 2.239.494          | 1.077.747          | 618.325                | 50                 | 0,85%            |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE                          | 2.150.132          | 1.044.750          | 793.818                | 21                 | 0,82%            |
| ATTIVITÀ IMMOBILIARI                                         | 1.893.000          | 674.500            | 435.501                | 10                 | 0,72%            |
| ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE              | 3.051.000          | 1.549.500          | 1.073.488              | 39                 | 1,16%            |
| NOLEGGIO, AGENZIE DI VIAGGIO, SERVIZI DI SUPPORTO            | 6.430.350          | 3.263.775          | 2.403.385              | 117                | 2,44%            |
| ISTRUZIONE                                                   | 443.650            | 221.825            | 136.806                | 23                 | 0,17%            |
| SANITA' E ASSISTENZA SOCIALE                                 | 3.375.040          | 1.558.020          | 779.501                | 36                 | 1,28%            |
| ATTIVITÀ ARTISTICHE, SPORTIVE, DI INTRATTENIMENTO            | 2.026.700          | 1.012.350          | 544.993                | 44                 | 0,77%            |
| ALTRE ATTIVITÀ DI SERVIZI                                    | 5.718.323          | 2.606.961          | 1.493.157              | 106                | 2,17%            |
| ORGANIZZAZIONI ED ORGANISMI EXTRATERRITORIALI                | 345.329            | 172.665            | 88.478                 | 6                  | 0,13%            |
| <b>TOTALE</b>                                                | <b>263.206.693</b> | <b>128.683.064</b> | <b>88.214.363</b>      | <b>4.307</b>       | <b>100,00%</b>   |

Lo stock di garanzie al 31 dicembre 2017, comprendendo sia i crediti di firma che gli impieghi per cassa, si distribuisce prevalentemente sul territorio siciliano (98,5%). Rispetto alla dislocazione regionale hanno un'incidenza predominante le province di Palermo (45,02%), Catania (19,76%), Messina (8,61%) e Trapani (8,16%) confermando la tendenza già in essere nel 2016.

| <b>ESPOSIZIONE CREDITIZIA PER PROVINCIA 2017</b> |                    |                    |                        |                    |               |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------------|---------------|
| <i>PROVINCIA</i>                                 | <i>FINANZIATO</i>  | <i>EROGATO</i>     | <i>SALDO CONTABILE</i> | <i>NR. FINANZ.</i> | <i>INC. %</i> |
| <b>CREDITI DI FIRMA</b>                          |                    |                    |                        |                    |               |
| AGRIGENTO                                        | 9.259.000          | 4.492.500          | 3.050.047              | 108                | 3,52%         |
| CALTANISSETTA                                    | 10.900.000         | 5.232.400          | 3.038.094              | 107                | 4,14%         |
| CATANIA                                          | 51.238.510         | 24.761.106         | 18.167.259             | 766                | 19,47%        |
| ENNA                                             | 2.763.000          | 1.511.700          | 1.205.073              | 57                 | 1,05%         |
| MESSINA                                          | 21.070.000         | 9.855.000          | 7.006.804              | 337                | 8,01%         |
| PALERMO                                          | 119.968.185        | 59.996.275         | 39.678.256             | 2.292              | 45,58%        |
| RAGUSA                                           | 13.349.000         | 6.630.300          | 4.832.918              | 170                | 5,07%         |
| SIRACUSA                                         | 7.727.386          | 3.702.693          | 2.651.697              | 76                 | 2,94%         |
| TRAPANI                                          | 23.027.480         | 10.534.340         | 7.262.774              | 370                | 8,75%         |
| Provincia extra Sicilia                          | 3.904.132          | 1.966.750          | 1.321.442              | 24                 | 1,48%         |
| <b>TOTALE CREDITI DI FIRMA</b>                   | <b>263.206.693</b> | <b>128.683.064</b> | <b>88.214.363</b>      | <b>4.307</b>       | <b>100%</b>   |
| <b>CREDITI DI CASSA</b>                          |                    |                    |                        |                    |               |
| AGRIGENTO                                        | 895.000            | 447.500            | 358.661                | 9                  | 7,04%         |
| CALTANISSETTA                                    | 1.140.000          | 570.000            | 432.034                | 9                  | 8,97%         |
| CATANIA                                          | 657.000            | 328.500            | 164.440                | 15                 | 5,17%         |
| ENNA                                             | -                  | -                  | -                      | -                  | 0,00%         |
| MESSINA                                          | 2.166.000          | 1.083.000          | 983.775                | 13                 | 17,05%        |
| PALERMO                                          | 6.323.200          | 3.107.593          | 2.091.240              | 109                | 49,76%        |
| RAGUSA                                           | 460.000            | 230.000            | 155.768                | 7                  | 3,62%         |
| SIRACUSA                                         | 245.000            | 102.500            | 84.475                 | 5                  | 1,93%         |
| TRAPANI                                          | 820.000            | 410.000            | 304.371                | 18                 | 6,45%         |
| Provincia extra Sicilia                          | -                  | -                  | -                      | -                  | -             |
| <b>TOTALE CREDITI DI CASSA</b>                   | <b>12.706.200</b>  | <b>6.279.093</b>   | <b>4.574.765</b>       | <b>185</b>         | <b>100%</b>   |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>275.912.893</b> | <b>134.962.157</b> | <b>92.789.128</b>      | <b>4.492</b>       | <b>100%</b>   |

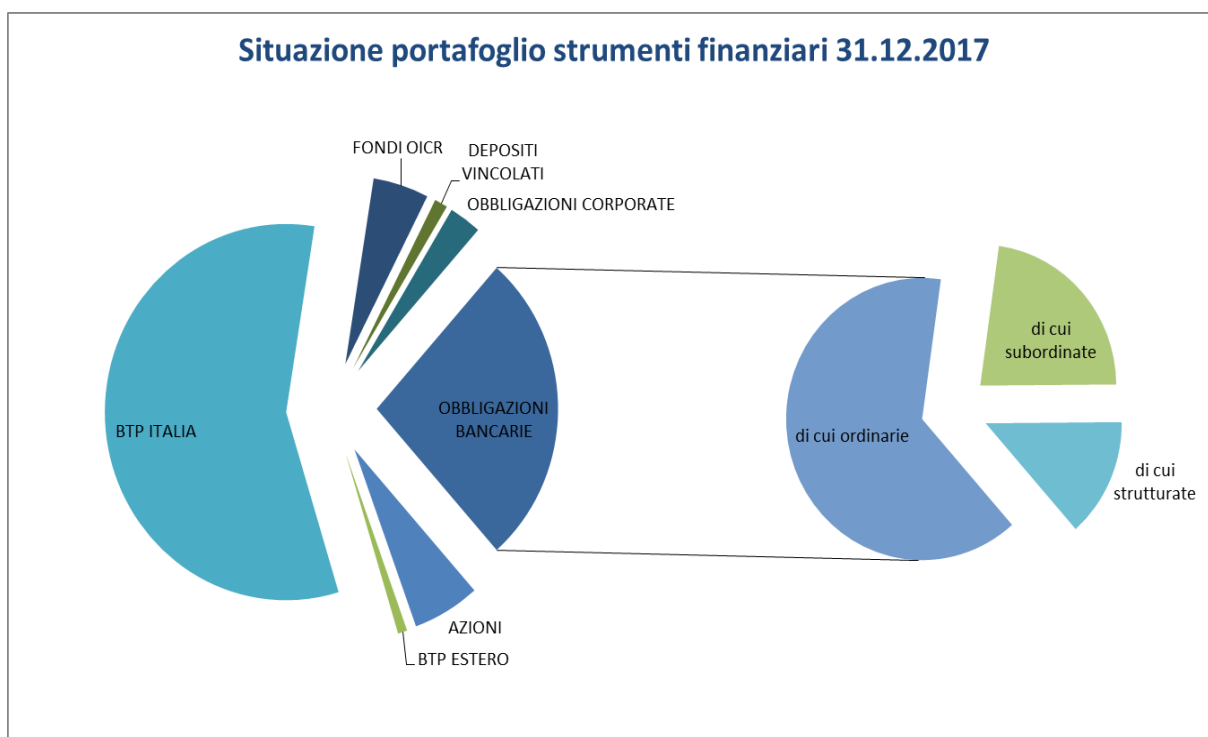
### *Strumenti di mitigazione del rischio*

Nel corso del 2017 si è continuato ad utilizzare come tecnica di mitigazione del rischio (CRM) esclusivamente la controgaranzia fornita dal Medio Credito Centrale. Come detto in precedenza la stessa ha riassicurato circa il 65% del flusso erogato nel 2017.

### *Tesoreria e Gestione Portafoglio Titoli*

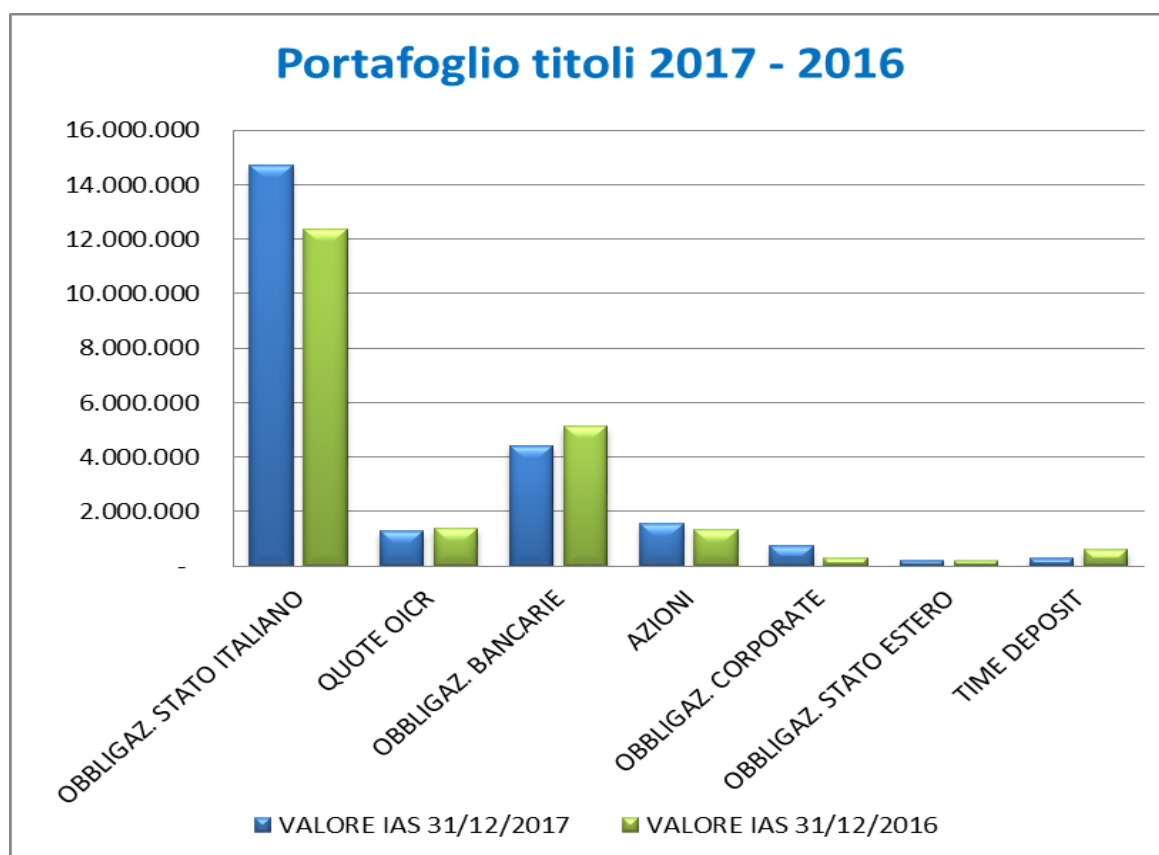
Nel corso del 2017 sono migliorate le condizioni di liquidità sul mercato azionario e su quello dei titoli di Stato italiani dopo le tensioni degli ultimi mesi del 2016. Nei primi mesi dell'anno il riaffiorare dell'incertezza sulle prospettive dell'area dell'euro e sull'Italia aveva tuttavia determinato un aumento degli spread tra i titoli di Stato italiani e tedeschi, rientrato nell'ultima decade di aprile. Si è inoltre ampliato il differenziale tra le obbligazioni private italiane a più elevato merito di credito (investment grade) e quelle di pari qualità emesse nel resto dell'area dell'euro. Nel secondo semestre 2017 le

condizioni di liquidità sui mercati finanziari italiani si sono stabilizzate: le decisioni del Consiglio direttivo del 26 ottobre hanno attenuato il rischio che le incertezze sulle modalità di ricalibrazione della politica monetaria influenzassero la volatilità nei mercati azionari e obbligazionari. In questo contesto positivo si è registrato un anno da record per la Borsa di Milano, che non solo ha messo a segno una solida performance (FTSE MIB +15,5%) ma anche in termini di crescita della capitalizzazione complessiva delle società quotate a 644,3 miliardi (+22,7%). Gli scambi azionari hanno registrato una media giornaliera di 2,5 miliardi di euro e circa 278 mila contratti. Complessivamente sono stati scambiati oltre 69,6 milioni di contratti per un controvalore complessivo di 624,6 miliardi di euro. Unicredit è stata l'azione più scambiata sia per controvalore, con un totale di oltre 74 miliardi di euro, sia in termini di contratti con 4,5 milioni di contratti. In questo contesto estremamente schizofrenico e vivace il Management del Confidi, nel corso del 2017, ha dato ulteriore impulso alla gestione del portafoglio titoli, affiancando ad una sempre moderata gestione del portafoglio obbligazionario ed un'attenta amministrazione della liquidità disponibile, una maggiore proattività nella gestione di strumenti di capitale in portafoglio sfruttando le opportunità che il mercato azionario ha saputo riservare nel corso dell'anno: questo operativamente si è tradotto nella negoziazione di titoli di capitale di primarie aziende dei settori energetico, finanziario ed assicurativo facenti parte del FTSE MIB, le cui operazioni di compravendita hanno generato plusvalenze pari a 331.273 euro; positivo anche l'effetto economico derivante dall'incasso dei dividendi (52.212 euro).



Ulteriore elemento di diversificazione del portafoglio titoli, già introdotto nel corso del 2016, ha riguardato titoli obbligazionari corporate di primarie aziende italiane espressione dei settori costruzioni, energetico ed assicurativo, la cui esposizione nel corso del 2017 si è più che raddoppiata (741.682 euro vs 314.390 euro del 2016) per via di ulteriori acquisti e di un generale apprezzamento del valore degli stessi sul mercato.

Al 31 dicembre 2017 il valore delle attività finanziarie detenute ammonta a 23.244.094 euro considerando la componente “*time deposit*” (21.294.563 euro nel 2016), con un incremento del 9% su base annuale. Il portafoglio, accanto ad una solida componente di titoli di Stato (63%), risulta composto per il rimanente 37% da più tipologie di strumenti con una componente di rischio diversificata: titoli di debito bancari tra senior e subordinati (19%), quote OICR (6%), titoli di capitale (7%), obbligazioni di società corporate (3%), titoli di debito di stato esteri (1%). Marginali i *time deposit* in portafoglio, il cui valore nominale, al 31.12.2017, è pari a 0,30 mln di euro.



L'incremento del valore complessivo del portafoglio (+9,16%) nel corso del 2017 è imputabile ad un'intensa attività di negoziazione, avvenuta nei dodici mesi, derivante da un lato da liquidità eccedente rispetto al fabbisogno ordinario stimato, e dall'altro da riallocazione delle scadenze

| TIPO STRUMENTO FINANZIARIO | VALORE IAS 31/12/2017 | INCID. %    | VALORE IAS 31/12/2016 | INCID. %    | 2017/2016 |
|----------------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|-----------|
| OBBLIGAZ. STATO ITALIANO   | 14.731.841            | 63%         | 12.352.754            | 58%         | 19%       |
| QUOTE OICR                 | 1.278.791             | 6%          | 1.374.694             | 6%          | -7%       |
| OBBLIGAZ. BANCARIE         | 4.431.135             | 19%         | 5.114.584             | 24%         | -13%      |
| AZIONI                     | 1.544.668             | 7%          | 1.343.439             | 6%          | 15%       |
| OBBLIGAZ. CORPORATE        | 741.682               | 3%          | 314.390               | 1%          | 136%      |
| OBBLIGAZ. STATO ESTERO     | 215.977               | 1%          | 194.701               | 1%          | 11%       |
| TIME DEPOSIT               | 300.000               | 1%          | 600.000               | 3%          | -50%      |
| <b>Totale</b>              | <b>23.244.094</b>     | <b>100%</b> | <b>21.294.563</b>     | <b>100%</b> | <b>9%</b> |

degli strumenti di capitale; inoltre si consideri una generale rivalutazione soprattutto dei Titoli di Stato già in portafoglio che ne hanno fatto lievitare il valore (+19% rispetto al 2016).

La componente azionaria nel 2017 si attesta al 7% (6% nel 2016), nonostante l'attività sopradescritta che ha comportato un importante turn over dei titoli in portafoglio; tendenzialmente stabile, nel 2017, la componente investita in Fondi Comuni d'Investimento a seguito di alcuni acquisti e vendite su quote

| TIPOLOGIA STRUMENTI FINANZIARI<br>AL 31/12/2017 | Valore IAS        | %           | Riserva AFS    | %           |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------|----------------|-------------|
| AZIONI                                          | 1.544.668         | 7%          | - 6.000        | -1%         |
| BTP ESTERO                                      | 215.977           | 1%          | 14.087         | 2%          |
| BTP ITALIA                                      | 14.731.841        | 63%         | 630.368        | 82%         |
| FONDI OICR                                      | 1.278.791         | 6%          | 25.407         | 3%          |
| DEPOSITI VINCOLATI                              | 300.000           | 1%          | -              | 0%          |
| OBBLIGAZIONI CORPORATE                          | 741.682           | 3%          | 21.865         | 3%          |
| OBBLIGAZIONI BANCARIE                           | 4.431.135         | 19%         | 82.792         | 11%         |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>23.244.094</b> | <b>100%</b> | <b>768.518</b> | <b>100%</b> |

OICR diversi; il portafoglio al 31.12.2017 risulta apprezzato rispetto ai valori di carico in portafoglio (25.407 euro). In flessione il comparto obbligazionario

bancario (-13%), al quale rispetto ad alcuni rimborsi effettuati nel corso dell'anno, non ha fatto seguito alcun acquisto per via di condizioni remunerative poco allettanti; dimezzata (-50%) anche la componente "Time Deposit" che rispetto ad alcune scadenze non trova ulteriore riscontro da parte degli Istituti di Credito in surplus di liquidità e quindi poco propense a remunerarne ulteriore.

Complessivamente la riserva AFS incide positivamente sul patrimonio netto per 768.518 euro (891.696 euro al 31.12.2016) soprattutto per effetto dei titoli di Stato in portafoglio.

In ogni caso, si tiene a precisare, come le linee guida scaturenti dalla policy sul processo della finanza approvata dal C.d.A. del confidi siano improntate sempre a logiche di conservazione del capitale con circa l'86% del portafoglio impegnato in titoli di debito, di Stato (64%), bancari (19%) ed altri (3%) con la parte residuale (14%) più spinta verso titoli di capitale e quote di fondi d'investimento al fine di spuntare, contestualmente, un buon livello di remunerazione.

## Dinamica portafoglio deteriorato e politica d'impairment 2017

In Italia la vulnerabilità finanziaria delle famiglie e delle imprese è diminuita; le stime evidenziano che continuerà a ridursi con il consolidamento della crescita. Un peggioramento potrebbe materializzarsi nel caso, particolarmente sfavorevole, di un forte rallentamento della congiuntura accompagnato da un rialzo dei tassi di interesse. Diminuiscono i rischi nel settore bancario. La soluzione della crisi di alcuni intermediari durante l'estate si è riflessa in un aumento dei corsi azionari e nel calo del costo della raccolta. Con il proseguimento della ripresa economica si riducono i nuovi crediti deteriorati; anche le consistenze sono in forte diminuzione. Sono state completate alcune operazioni di cessione di sofferenze; sono in corso di definizione altre operazioni per importi elevati. Il grado di patrimonializzazione complessivo ha ripreso ad aumentare. L'aumento della redditività, che si sta estendendo tra i comparti produttivi, accresce la capacità delle imprese di rimborsare i debiti e di finanziare con risorse proprie gli investimenti fissi e il capitale circolante. Le imprese del settore delle costruzioni e quelle di minore dimensione restano finanziariamente più fragili, a causa dei livelli ancora elevati di indebitamento e dei ritardi nella ripresa delle vendite. Rispetto a questo quadro in netto miglioramento, è migliorata anche la capacità di rimborso della clientela siciliana. Nel primo semestre del 2017 il tasso di deterioramento, che misura l'incidenza dei flussi dei nuovi prestiti deteriorati sul totale dei crediti, è sceso al 4%, tornando su livelli prossimi a quelli del periodo pre-crisi. L'indicatore regionale rimane superiore a quello medio nazionale sia per le imprese sia per le famiglie.

Nel settore produttivo il deterioramento del credito si è ridotto in maniera generalizzata, ma rimangono significative differenze tra i principali comparti di attività. Nella manifattura l'indicatore è sceso a un valore prossimo a quello medio italiano; nelle costruzioni, nonostante il miglioramento, la qualità del credito si conferma notevolmente peggiore rispetto a quella dell'intero settore produttivo; nei servizi è ripresa la tendenza alla riduzione della rischiosità. Nello specifico del portafoglio garanzie in essere e nella sua evoluzione nel tempo emerge come nel corso del triennio 2015-2017 sia continuata la tendenza ad un ulteriore deterioramento del portafoglio garanzie del Confidi. In particolare il trend rispetto al triennio individuano le esposizioni per cassa (escussioni) in incremento del 7,88%, le esposizioni di firma deteriorate, complessivamente, del 10,34%. Più nello specifico si evidenzia sempre, nell'ambito degli impieghi di firma, la tendenza a raggiungere più velocemente livelli di deterioramento più elevati, anche saltando passaggi intermedi di temporanea difficoltà: così si spiega l'incremento sempre significativo delle sofferenze di firma (+9,7%) a fronte di un'importante flessione delle inadempienze probabili (-8,3%) e dei past due (-4%); di contro si assiste ad un ulteriore decremento del monte in bonis (-4,19%).

Prospettivamente, con l'adozione da parte delle banche, già a partire dall'esercizio 2018, del principio contabile IFRS 9, sarà sempre più accentuata questa tendenza ad anticipare il grado di deterioramento del credito: questo comporterà, da un canto, un allargamento della base di crediti anomali, e dall'altro, un ciclo di vita del credito deteriorato molto più ristretto con la stima di accantonamenti sulle relative perdite attese in un arco temporale notevolmente ridotto; ciò inevitabilmente influenzerà il processo di attivazione da parte degli Istituti di Credito delle relative garanzie. Al fine di non farsi trovare impreparati e tendere verso il modello che il nuovo quadro regolamentare sta delineando, sono stati tenuti ulteriormente alti i presidi sul rischio di credito: in particolare i crediti di firma deteriorati hanno visto incrementare del 9,23% rispetto al 2016 le rettifiche di valore andando ad innalzare il *coverage* medio (39,58% vs 37,76% del 2016) ed anche le rettifiche sui crediti di cassa



|                                       | 2017              |                   |               | 2016              |                   |               | DELTA 2017/<br>2016 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------------|
|                                       | Saldo contabile   | Fondi             | Coverage      | Saldo contabile   | Fondi             | Coverage      |                     |
| <b>PORTAFOGLIO GARANZIE</b>           |                   |                   |               |                   |                   |               |                     |
| Bonis                                 | 55.389.961        | 424.940           | 0,77%         | 57.388.006        | 513.588           | 0,89%         | -3,48%              |
| Scaduto Deteriorato                   | 1.401.296         | 32.909            | 2,35%         | 2.088.123         | 67.736            | 3,24%         | -32,89%             |
| Inadempienze Probabili                | 4.502.003         | 639.565           | 14,21%        | 6.329.556         | 974.382           | 15,39%        | -28,87%             |
| Sofferenze di firma                   | 26.921.102        | 12.319.437        | 45,76%        | 23.081.737        | 10.851.534        | 47,01%        | 16,63%              |
| <b>Totale Deteriorato di Firma</b>    | <b>32.824.401</b> | <b>12.991.911</b> | <b>39,58%</b> | <b>31.499.416</b> | <b>11.893.652</b> | <b>37,76%</b> | <b>4,21%</b>        |
| <b>Totale Deteriorato di Cassa</b>    | <b>4.574.765</b>  | <b>2.622.960</b>  | <b>57,34%</b> | <b>4.335.424</b>  | <b>2.376.763</b>  | <b>54,82%</b> | <b>5,52%</b>        |
| <b>Totale Deteriorato Complessivo</b> | <b>37.399.166</b> | <b>15.614.871</b> | <b>41,75%</b> | <b>35.834.840</b> | <b>14.270.415</b> | <b>39,82%</b> | <b>4,37%</b>        |
| <b>TOTALE PORTAFOGLIO</b>             | <b>92.789.127</b> | <b>16.039.812</b> | <b>17,29%</b> | <b>93.222.846</b> | <b>14.784.003</b> | <b>15,86%</b> | <b>-0,47%</b>       |

sono aumentate del 10,36% rispetto allo scorso anno con una copertura media che cresce nell'anno dal 54,82% al 57,34%. Dalla distribuzione territoriale delle garanzie escusse emerge come circa i  $\frac{2}{3}$  sia riferito ad aziende della provincia di Palermo (45,71%) e Messina (21,50%); più indietro, sotto il 10% le province di Caltanissetta (9,44%), Agrigento (7,84%) e Trapani (6,65%).

| CREDITI DI CASSA PER PROVINCIA 2017 |                  |                      |            |                  |                      |            |              |                |
|-------------------------------------|------------------|----------------------|------------|------------------|----------------------|------------|--------------|----------------|
| PROVINCIA                           | 2017             |                      |            | 2016             |                      |            | Δ 2017/2016  | INC % 2017     |
|                                     | SALDO CONTABILE  | RETTIFICHE DI VALORE | NR.FIN.    | SALDO CONTABILE  | RETTIFICHE DI VALORE | NR.FIN.    |              |                |
| AGRIGENTO                           | 358.661          | 149.019              | 9          | 358.661          | 149.019              | 8          | 0,00%        | 7,84%          |
| CALTANISSETTA                       | 432.034          | 249.982              | 9          | 427.034          | 246.632              | 8          | 1,17%        | 9,44%          |
| CATANIA                             | 164.440          | 123.958              | 15         | 145.499          | 118.921              | 11         | 13,02%       | 3,59%          |
| ENNA                                | -                | -                    | -          | -                | -                    | -          | 0,00%        | 0,00%          |
| MESSINA                             | 983.775          | 491.648              | 13         | 946.176          | 328.845              | 9          | 3,97%        | 21,50%         |
| PALERMO                             | 2.091.240        | 1.342.990            | 109        | 1.946.707        | 1.275.938            | 85         | 7,42%        | 45,71%         |
| RAGUSA                              | 155.768          | 105.480              | 7          | 155.768          | 105.480              | 7          | 0,00%        | 3,40%          |
| SIRACUSA                            | 84.475           | 34.649               | 5          | 84.475           | 31.665               | 5          | 0,00%        | 1,85%          |
| TRAPANI                             | 304.371          | 125.233              | 18         | 271.103          | 120.263              | 12         | 12,27%       | 6,65%          |
| ALTRE PROVINCE                      | -                | -                    | -          | -                | -                    | -          | 0,00%        | 0,00%          |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>4.574.765</b> | <b>2.622.960</b>     | <b>185</b> | <b>4.335.423</b> | <b>2.376.763</b>     | <b>145</b> | <b>5,52%</b> | <b>100,00%</b> |

Risulta in crescita anche il peso della controgaranzia che, nel corso del 2017, comincia ad incidere con rilievo anche rispetto ai crediti di cassa, passando dall'8,65% del 2016 al 14,01% del 2017.

Alla luce di quanto sopra esposto, rimangono sempre valide le linee guida fissate dal CdA del Confidi e poste in essere dal Management dello stesso al fine di far fronte ad un portafoglio deteriorato che continua a progredire:

- progressivo miglioramento della qualità del credito in entrata attraverso politiche sempre più orientate al miglior rapporto rischio/rendimento, alla mitigazione del rischio attraverso politiche di riassicurazione ed alla cappatura del rischio attraverso programmi di cartolarizzazione sintetica (tranché cover);
- politica d'impairment sempre più adeguata rispetto alle reali probabilità di recupero ed alle controgaranzie in possesso.

|                                    | 2017              |                       |                |                   | 2016              |                       |                |                   |
|------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------------|----------------|-------------------|
|                                    | Saldo contabile   | Valore Controgaranzia | Fondi generici | Fondi analitici   | Saldo contabile   | Valore Controgaranzia | Fondi generici | Fondi analitici   |
| <b><u>PORTAFOGLIO GARANZIE</u></b> |                   |                       |                |                   |                   |                       |                |                   |
| BONIS                              | 55.389.961        | 20.167.952            | 424.940        | -                 | 57.388.006        | 24.375.435            | 513.588        | -                 |
| SCADUTO DETERIORATO (PastDue)      | 1.401.296         | 679.849               | -              | 32.909            | 2.088.123         | 764.931               | -              | 67.736            |
| INADEMPIENZE PROBABILI             | 4.502.003         | 1.665.199             | -              | 639.565           | 6.329.556         | 1.839.366             | -              | 974.382           |
| SOFFERENZE DI FIRMA                | 26.921.102        | 5.111.124             | -              | 12.319.437        | 23.081.737        | 3.178.234             | -              | 10.851.534        |
| <b>TOTALE CREDITI DI FIRMA</b>     | <b>88.214.362</b> | <b>27.624.124</b>     | <b>424.940</b> | <b>12.991.911</b> | <b>88.887.422</b> | <b>30.157.966</b>     | <b>513.588</b> | <b>11.893.652</b> |
| SOFFERENZE DI CASSA                | 4.574.765         | 641.050               | -              | 2.622.960         | 4.335.424         | 375.050               | -              | 2.376.763         |
| <b>TOTALE PORTAFOGLIO</b>          | <b>92.789.127</b> | <b>28.265.174</b>     | <b>424.940</b> | <b>15.614.871</b> | <b>93.222.846</b> | <b>30.533.016</b>     | <b>513.588</b> | <b>14.270.415</b> |

Emerge, inoltre, come circa l'80% delle garanzie escusse sia riconducibile ad Intesa Sanpaolo (52,44%), MPS (10,37%), Credito Siciliano (8,88%) ed Unicredit (8,16%) e sia figlio del volume di attività prodotte e della tipologia di convenzione in essere;

| CREDITI DI CASSA PER BANCA 2017        |                    |                         |            |                    |                         |            |                |                |
|----------------------------------------|--------------------|-------------------------|------------|--------------------|-------------------------|------------|----------------|----------------|
| PROVINCIA                              | 2017               |                         |            | 2016               |                         |            | Δ<br>2017/2016 | INC %<br>2017  |
|                                        | SALDO<br>CONTABILE | RETTIFICHE DI<br>VALORE | NR.FIN.    | SALDO<br>CONTABILE | RETTIFICHE<br>DI VALORE | NR.FIN.    |                |                |
| BCC DI LERCARA FRIDDI                  | 14.103             | 9.449                   | 1          | 14.103             | 9.449                   | 1          | 0,00%          | 0,31%          |
| BCC CASTELLI IBLEI                     | 98.373             | 41.893                  | 3          | 98.373             | 41.893                  | 3          | 0,00%          | 2,15%          |
| BCC DON RIZZO                          | 98.099             | 48.664                  | 3          | 98.099             | 45.129                  | 3          | 0,00%          | 2,14%          |
| BCC SAN GIUSEPPE DI PETRALIA SOTTANA   | 233.488            | 176.534                 | 20         | 233.488            | 176.534                 | 20         | 0,00%          | 5,10%          |
| BCC SAN MICHELE                        | 270.523            | 161.149                 | 2          | 270.523            | 161.149                 | 2          | 0,00%          | 5,91%          |
| BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA      | 22.061             | 14.781                  | 1          | 22.061             | 14.781                  | 1          | 0,00%          | 0,48%          |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. | 474.504            | 257.971                 | 13         | 368.895            | 243.819                 | 10         | 28,63%         | 10,37%         |
| BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA         | 10.958             | 10.958                  | 2          | 10.958             | 10.958                  | 1          | 0,00%          | 0,24%          |
| BANCA NUOVA S.P.A.                     | 115.598            | 87.860                  | 14         | 126.299            | 95.030                  | 12         | (8,47%)        | 2,53%          |
| BANCA SELLA SPA                        | 57.825             | 57.825                  | 2          | 57.825             | 38.743                  | 2          | 0,00%          | 1,26%          |
| BANCO BPM S.P.A.                       | 757                | 76                      | 1          | -                  | -                       | -          | 100,00%        | 0,02%          |
| CREDITO SICILIANO S.P.A.               | 406.307            | 281.451                 | 39         | 321.449            | 221.410                 | 22         | 26,40%         | 8,88%          |
| INTESA SANPAOLO SPA                    | 2.398.867          | 1.274.107               | 60         | 2.338.747          | 1.124.609               | 44         | 2,57%          | 52,44%         |
| UNICREDIT BANCA SPA                    | 373.304            | 200.243                 | 24         | 374.604            | 193.260                 | 24         | (0,35%)        | 8,16%          |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>4.574.765</b>   | <b>2.622.960</b>        | <b>185</b> | <b>4.335.423</b>   | <b>2.376.763</b>        | <b>145</b> | <b>5,52%</b>   | <b>100,00%</b> |

il rimanente (20%) suddiviso tra i rimanenti Istituti di Credito. Come ricordato precedentemente, il portafoglio deteriorato di firma risulta incrementato del 4,21% rispetto al 2016, come si nota dalla tabella seguente, Palermo e Catania incidono circa il 70%: il rimanente 30% è l'incidenza a valere sulle altre province.

| <b>CREDITI DI FIRMA DETERIORATI PER PROVINCIA 2017</b> |                   |                      |              |                   |                      |              |              |                |
|--------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------|-------------------|----------------------|--------------|--------------|----------------|
| PROVINCIA                                              | 2017              |                      |              | 2016              |                      |              | Δ 2017/2016  | INC % 2017     |
|                                                        | SALDO CONTABILE   | RETTIFICHE DI VALORE | NR.FIN.      | SALDO CONTABILE   | RETTIFICHE DI VALORE | NR.FIN.      |              |                |
| AGRIGENTO                                              | 805.366           | 207.806              | 40           | 766.341           | 214.996              | 37           | 5,09%        | 2,45%          |
| CALTANISSETTA                                          | 956.759           | 401.449              | 30           | 932.070           | 253.632              | 32           | 2,65%        | 2,91%          |
| CATANIA                                                | 6.345.171         | 2.679.473            | 213          | 6.296.696         | 2.421.372            | 194          | 0,77%        | 19,33%         |
| ENNA                                                   | 452.284           | 140.692              | 26           | 347.448           | 123.966              | 20           | 30,17%       | 1,38%          |
| MESSINA                                                | 1.246.238         | 360.739              | 96           | 939.302           | 308.194              | 79           | 32,68%       | 3,80%          |
| PALERMO                                                | 16.700.629        | 7.194.257            | 960          | 16.563.638        | 6.794.425            | 965          | 0,83%        | 50,88%         |
| RAGUSA                                                 | 1.601.200         | 496.129              | 52           | 1.553.204         | 421.180              | 48           | 3,09%        | 4,88%          |
| SIRACUSA                                               | 1.227.121         | 206.026              | 35           | 1.132.383         | 177.377              | 31           | 8,37%        | 3,74%          |
| TRAPANI                                                | 2.606.230         | 856.304              | 121          | 2.105.008         | 793.707              | 114          | 23,81%       | 7,94%          |
| ALTRE PROVINCE                                         | 883.403           | 449.036              | 15           | 863.327           | 384.802              | 14           | 2,33%        | 2,69%          |
| <b>TOTALE</b>                                          | <b>32.824.401</b> | <b>12.991.911</b>    | <b>1.588</b> | <b>31.499.416</b> | <b>11.893.652</b>    | <b>1.534</b> | <b>4,21%</b> | <b>100,00%</b> |

La distribuzione del deteriorato di firma rispetto alla controparte banca evidenzia come Unicredit da sola rappresenti il 56,95% del garantito deteriorato, seguito dal Credito Siciliano (12,75%) e da MPS (8,31%); complessivamente gli stessi pesano il 78,01% dell'intero portafoglio; il 21,99% è ad appannaggio degli altri istituti di credito.

Le tendenze rispetto alle esposizioni maggiori risultano in lieve aumento per Unicredit (0,63%), e MPS (0,43%); più consistenti gli incrementi relativi ad Intesa Sanpaolo (13,9%), Credito Siciliano (10,63%), BNL (9,61%) e Banca Nuova (7,91%).

| <b>CREDITI DI FIRMA DETERIORATI PER BANCA 2017</b> |                   |                      |              |                   |                      |              |              |                |
|----------------------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------|-------------------|----------------------|--------------|--------------|----------------|
| BANCA                                              | 2017              |                      |              | 2016              |                      |              | Δ 2017/2016  | INC % 2017     |
|                                                    | SALDO CONTABILE   | RETTIFICHE DI VALORE | NR.FIN.      | SALDO CONTABILE   | RETTIFICHE DI VALORE | NR.FIN.      |              |                |
| B.C.C. DI LERCARA FRIDDI                           | 127.733           | 39.840               | 4            | 125.363           | 35.676               | 3            | 1,89%        | 0,39%          |
| B.C.C. DI PACHINO                                  | 11.763            | 359                  | 2            | -                 | -                    | -            | 100,00%      | 0,04%          |
| B.C.C. SAN GIUSEPPE DI PETRALIA SOTTANA            | 239.084           | 89.445               | 17           | 385.764           | 88.186               | 17           | (38,02%)     | 0,73%          |
| BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA                  | 502.536           | 221.023              | 29           | 511.461           | 206.105              | 30           | (1,74%)      | 1,53%          |
| BCC DEI CASTELLI E DEGLI IBLEI                     | 25.352            | 10.648               | 1            | -                 | -                    | -            | 100,00%      | 0,08%          |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.             | 2.726.193         | 977.971              | 115          | 2.714.420         | 918.839              | 104          | 0,43%        | 8,31%          |
| BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA                     | 1.658.405         | 479.475              | 130          | 1.513.046         | 406.265              | 115          | 9,61%        | 5,05%          |
| BANCA NUOVA S.P.A.                                 | 1.530.016         | 737.552              | 95           | 1.417.812         | 707.464              | 94           | 7,91%        | 4,66%          |
| BANCA POPOLARE SANT'ANGELO                         | 25.000            | 69                   | 2            | -                 | -                    | -            | 100,00%      | 0,08%          |
| BCC SAN FRANCESCO                                  | 27.962            | 1.969                | 2            | 10.567            | 1.099                | 1            | 100,00%      | 0,09%          |
| BANCA SELLA SPA                                    | 362.095           | 73.004               | 7            | 180.948           | 33.028               | 3            | 100,11%      | 1,10%          |
| BANCO BPM SPA                                      | 526.132           | 253.821              | 28           | 530.831           | 126.808              | 29           | (0,89%)      | 1,60%          |
| CARIGE                                             | 189.699           | 46.185               | 5            | 102.848           | 43.934               | 2            | 84,45%       | 0,58%          |
| CREDITO EMILIANO SPA                               | 192.614           | 107.211              | 9            | 193.251           | 107.243              | 11           | (0,33%)      | 0,59%          |
| CREDITO SICILIANO S.P.A.                           | 4.185.836         | 1.367.011            | 246          | 3.776.905         | 1.156.608            | 200          | 10,83%       | 12,75%         |
| BCC DON RIZZO                                      | 68.658            | 24.952               | 4            | 70.821            | 23.943               | 5            | (3,05%)      | 0,21%          |
| IRFIS - MEDIOCREDITO DELLA SICILIA SPA             | 150.000           | 1.500                | 1            | -                 | -                    | -            | 100,00%      | 0,46%          |
| INTESA SANPAOLO SPA                                | 1.581.705         | 482.594              | 99           | 1.388.635         | 432.121              | 100          | 13,90%       | 4,82%          |
| UNICREDIT BANCA SPA                                | 18.693.617        | 8.077.282            | 792          | 18.576.745        | 7.606.331            | 820          | 0,63%        | 56,95%         |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>32.824.401</b> | <b>12.991.911</b>    | <b>1.588</b> | <b>31.499.416</b> | <b>11.893.652</b>    | <b>1.534</b> | <b>4,21%</b> | <b>100,00%</b> |

### INDICATORI DI SOLIDITA' PATRIMONIALE – BASILEA 3

Il Management di Credimpresa, nonostante il confidi non abbia ancora i requisiti per l'iscrizione al nuovo albo ex art.106 del T.U.B. ha ritenuto importante, in una logica di continuità prudenziale e di strategia per il futuro, continuare ad utilizzare le regole di "Basilea 3", già adottate nel 2016, al fine di monitorare nel continuo i Fondi Propri ed i requisiti patrimoniali connessi ai rischi propri dell'attività svolta. In questo senso risulta altresì importante la scelta di continuare ad utilizzare ai fini bilancistici i principi contabili internazionali IAS/IFRS recepite dalle istruzioni di cui al provvedimento di Banca d'Italia del 9 dicembre 2016 "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari", in luogo dei nuovi principi contabili previsti per il "bilancio degli intermediari non IFRS".

#### Indicatori Patrimoniali rilevanti

| Pilastro | Tipo rischio | Metodologia di misurazione del rischio                    | Requisiti patrimoniali totali (31.12.2017) | Requisiti patrimoniali totali (31.12.2016) |
|----------|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Primo    | Credito      | Quantitativa (Metodo Standardizzato)                      | 2.566.517                                  | 3.057.538                                  |
|          | Operativo    | Quantitativa (metodo Base)                                | 373.747                                    | 354.856                                    |
|          | Capitale     | Capitale primario di classe 1 (CET 1)                     | 13.179.436                                 | 12.638.889                                 |
|          |              | Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) | -                                          | -                                          |
|          |              | Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2)                         | -                                          | -                                          |
| Totale   |              | Totale fondi propri                                       | 13.179.436                                 | 12.638.889                                 |

|                                   |                     |        |        |
|-----------------------------------|---------------------|--------|--------|
| Ratios Patrimoniali regolamentari | CET1 Ratio          | 30,81% | 24,77% |
|                                   | Total Capital Ratio | 30,81% | 24,77% |

Credimpresa possiede Fondi Propri, al 31 dicembre 2017, quantificabili in 13.179.436 euro (12.638.889 nel 2016) tutti riferibili a Capitale Primario di classe 1 (CET1); gli assorbimenti patrimoniali riconducibili a rischio di credito e rischio operativo sono pari a 2.940.264 euro (3.412.394 euro nel 2016): alla luce di ciò i requisiti patrimoniali CET1 Ratio e Total Capital Ratio risultano ulteriormente in crescita (30,81%) rispetto al 2016 (24,77%).

#### Grandi Esposizioni

Secondo l'art. 392 della CRR viene definita grande esposizione verso un cliente o un gruppo di clienti connessi quando il suo valore è pari o superiore al 10 % del capitale ammissibile dell'ente. Secondo quanto previsto dall'art. 395 della CRR, per grande esposizione s'intende l'ammontare dell'esposizione che superi il 25% del capitale ammissibile dell'intermediario o 150 milioni di euro, se superiore, purchè siano rispettate le condizioni previste.

Fino al 31.12.2017 gli intermediari finanziari, che assumono posizioni di rischio oltre il limite del 25% del capitale ammissibile, ma comunque entro il 40% di esso, rispettano un requisito patrimoniale a fronte della quota della posizione di rischio eccedente il suddetto limite del 25%: in particolare si applica uno specifico requisito patrimoniale, crescente all'aumentare dell'eccedenza. Il requisito patrimoniale è soddisfatto con capitale primario di classe 1. Alla luce di quanto precedentemente esposto, Credimpresa risulta avere, al 31 dicembre 2017, due posizioni annoverabili come "grande esposizione" entrambi riferibili ad Istituti di Credito.

### *Parti Correlate*

In tema di operazioni con parte correlate, ed in ossequio al principio contabile IAS 24, nel corso del 2017 sono state erogate garanzie nei confronti di Amministratori per un importo pari a 251.500 euro. In definitiva al 31 dicembre 2017 risultano affidamenti garantiti in essere nei confronti di Amministratori per un'esposizione residua pari a 483.135 euro.

Per un maggiore dettaglio inerenti le informazioni sui rapporti con parti correlate, come definite dallo IAS 24, si rimanda alla sezione 6 della Nota Integrativa – Parte D.

### *Trattamento e Gestione Reclami*

Nel corso del 2017 Credimpresa ha registrato 2 reclami da parte dei propri soci, tutti definiti per infondatezza della richiesta.

### *Mutualità Prevalente*

Ai sensi degli art. 2512 e 2513 del Codice Civile si conferma che Credimpresa ha scopo mutualistico, ai sensi dello statuto art. 4 oggetto sociale, ed esercita in via prevalente a favore dei soci, l'attività di garanzia collettiva dei fidi ed i servizi ad essa connessi o strumentali nel rispetto delle riserve di attività previste dalla legge.

### *Le Risorse Umane*

Credimpresa, al 31.12.2017, può contare su 17 dipendenti full time a tempo indeterminato, 1 Quadro e 2 part time a tempo indeterminato, per un totale di 20 dipendenti. L'organigramma prevede 8 aree a supporto della Direzione Generale che presidiano le funzioni strategiche della società.

### *Responsabilità Ambientale e Tutela della Sicurezza nei luoghi di lavoro*

Credimpresa, in collaborazione con la Ergon Srl, predispone ed attua tutte le misure necessarie a tutela della salute e dell'integrità psico-fisica dei lavoratori e si occupa dei controlli sui luoghi di lavoro e di tutte le attività di sorveglianza sanitaria previste dagli artt. 25 e 41 del D. Lgs. 81/2008.

### *Informazioni sul personale e adempimenti in materia di protezione dei dati personali (d.lgs. 196/2003)*

Credimpresa è conforme alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni previste dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate.

## I Risultati di carattere Patrimoniale e Reddittuale

Di seguito vengono esposti i principali aggregati economico/patrimoniali e le relative variazioni intercorse nel corso dell'esercizio individuando inoltre i principali indici ritenuti significativi per l'attività svolta dal confidi:

|                                                          | 2017              | 2016              | Variaz. %<br>2017/2016 |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| <b>INDICATORI DI STOCK</b>                               |                   |                   |                        |
| <i>Stock Garanzie in essere nell'anno di riferimento</i> | 92.789.127        | 93.222.846        | (0,47%)                |
| <i>Stock Garanzie deteriorate</i>                        | 37.399.166        | 35.834.840        | 4,37%                  |
| <i>Valore Portafoglio Attività finanziarie</i>           | 22.944.094        | 20.694.563        | 10,87%                 |
| <i>Fondi Propri</i>                                      | 13.179.436        | 12.638.889        | 4,28%                  |
| <i>Attività ponderate per il rischio (RWA)</i>           | 42.775.294        | 50.958.978        | (16,06%)               |
| <i>Requisiti Patrimoniali Pillar I</i>                   | 2.940.264         | 3.412.394         | (13,84%)               |
| CET1 Ratio                                               | 30,81%            | 24,77%            | 24,37%                 |
| Total capital ratio                                      | 30,81%            | 24,77%            | 24,37%                 |
| <b>INDICATORI DI FLUSSO</b>                              |                   |                   |                        |
| <b>Garanzie erogate nell'anno di riferimento</b>         | <b>23.898.071</b> | <b>27.203.204</b> | <b>(12,15%)</b>        |
| <b>Margine Finanziario</b>                               | <b>942.945</b>    | <b>611.979</b>    | <b>54,08%</b>          |
| Commissioni Nette                                        | 1.743.523         | 1.859.301         | (6,23%)                |
| <b>Margine d'intermediazione</b>                         | <b>2.673.987</b>  | <b>2.456.848</b>  | <b>8,84%</b>           |
| Rett/riprese di valore su crediti per cassa e di firma   | (1.538.468)       | (1.125.787)       | 36,66%                 |
| Spese amministrative                                     | (1.238.297)       | (1.219.216)       | 5,54%                  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                | <b>53.397</b>     | <b>296.790</b>    | <b>(82,01%)</b>        |
| <b>Utile (perdita) al lordo delle imposte</b>            | <b>53.397</b>     | <b>296.790</b>    | <b>(82,01%)</b>        |
| <b>Utile (perdita) d'esercizio</b>                       | <b>52.311</b>     | <b>284.790</b>    | <b>(81,63%)</b>        |

La lettura dei dati di sintesi sopraesposti evidenziano un decremento delle garanzie in essere dello 0,47% a cui fa da contraltare un incremento delle garanzie deteriorate del 4,37% dovuto in misura preponderante, come detto in precedenza, all'incremento delle sofferenze di firma (16,63%).

In flessione il flusso di garanzie erogate nell'anno (-12,15%) che si traduce in un volume di commissioni nette in calo (-6,23%).

L'incremento del valore del portafoglio in strumenti finanziari (10,87%) accompagnato dalla negoziazione di una minima parte dello stesso genera un margine finanziario in forte crescita (54,08%).

In aumento anche le rettifiche sul portafoglio garanzie deteriorate (36,66%).

Per effetto delle dinamiche sopraesposte il risultato della gestione operativa risulta in flessione, 53.397 euro, rispetto allo scorso anno (296.790 euro).

In aumento i ratios patrimoniali (30,76% vs 24,77%) rispetto al 2016, a seguito di RWA in flessione (-16,02%) e quindi minore assorbimento patrimoniale (-13,79%), da un lato, e fondi propri in aumento (+4,3%) rispetto al 2016.

Gli indicatori di anomalia del credito evidenziano un incremento dell'incidenza del deteriorato complessivo a fronte di una diminuzione dell'esposizione complessiva garantita; in particolare aumenta l'incidenza delle sofferenze di firma (29,01%) e complessivamente delle sofferenze lorde che incidono il 33,94% (29,41% nel 2016) delle garanzie in essere.

| <b>INDICATORI DI RISCHIO DEL CREDITO 2017</b>            |                |          |                |          |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
| <b>INDICI</b>                                            | <b>2017</b>    |          | <b>2016</b>    |          |
|                                                          | <b>IMPORTO</b> | <b>%</b> | <b>IMPORTO</b> | <b>%</b> |
| Garanzie escusse/Garanzie rilasciate                     | 4.574.765      | 4,93%    | 4.335.424      | 4,65%    |
|                                                          | 92.789.127     |          | 93.222.846     |          |
| Posizioni scadute/Garanzie rilasciate                    | 1.401.296      | 1,51%    | 2.088.123      | 2,24%    |
|                                                          | 92.789.127     |          | 93.222.846     |          |
| Inadempienze probabili/<br>Garanzie rilasciate           | 4.502.003      | 4,85%    | 6.329.556      | 6,79%    |
|                                                          | 92.789.127     |          | 93.222.846     |          |
| Sofferenze di firma/Garanzie rilasciate                  | 26.921.102     | 29,01%   | 23.081.737     | 24,76%   |
|                                                          | 92.789.127     |          | 93.222.846     |          |
| Sofferenze Lorde (Firma e Cassa)/<br>Garanzie rilasciate | 31.495.867     | 33,94%   | 27.417.161     | 29,41%   |
|                                                          | 92.789.127     |          | 93.222.846     |          |

### *Evoluzione Economico – Patrimoniale*

Il disposto del comma 2 dell'art. 2428 del Codice Civile introdotto dal D.Lgs n. 32/2007 richiede un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della società e dell'andamento del risultato della gestione nonché una descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società é esposta.

### Principali Indici di bilancio

|                                                              | 2017      | 2016      | Variaz. %<br>2017/2016 |
|--------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------------------|
| <b>INDICI DI STRUTTURA</b>                                   |           |           |                        |
| Crediti vs Enti Creditizi / Totale Attivo                    | 11,22%    | 14,35%    | (21,86%)               |
| Portafoglio Attività Finanziarie/ Totale Attivo              | 73,60%    | 69,19%    | 6,37%                  |
| Patrimonio netto / Totale Passivo                            | 45,91%    | 46,63%    | (1,54%)                |
| <b>INDICI DI REDDITIVITA'</b>                                |           |           |                        |
| ROI (Risultato di gestione / Totale Attivo)                  | 0,17%     | 0,99%     | (83,09%)               |
| ROA (Utile di periodo / Totale Attivo)                       | 0,17%     | 0,95%     | (82,38%)               |
| ROE (Utile di periodo / (Patrimonio netto-Utile di periodo)) | 0,37%     | 2,04%     | (82,10%)               |
| Commissioni Attive/ Ricavi                                   | 56,31%    | 66,42%    | (15,22%)               |
| Interessi, Dividendi ed utili da cessione titoli/ Ricavi     | 27,91%    | 19,24%    | 45,04%                 |
| Altri ricavi / Ricavi                                        | 11,65%    | 12,96%    | (10,11%)               |
| Spese del personale / Costi                                  | (29,95%)  | (33,10%)  | (9,54%)                |
| Rettifiche di valore per attività finanziarie / Costi        | (46,26%)  | (38,88%)  | 18,96%                 |
| Proventi finanziari/Depositi ed investimenti finanziari      | 3,23%     | 7,32%     | (55,81%)               |
| Rendimento Portafoglio Titoli                                | 4,11%     | 2,96%     | 38,98%                 |
| Commissioni nette / Margine di Intermediazione               | 65,20%    | 75,68%    | (13,84%)               |
| Cost/Income (Costi operativi/Margine di Intermediazione)     | 46,31%    | 49,63%    | (6,68%)                |
| Costi operativi / Commissione Nette                          | (71,02%)  | (65,57%)  | 8,31%                  |
| Commissioni Nette / Garanzie Erogate nell'esercizio          | 7,30%     | 6,83%     | 6,74%                  |
| Costi operativi / Garanzie erogate nell'esercizio            | (5,18%)   | (4,48%)   | 15,61%                 |
| Costo del personale / Garanzie Concesse                      | (4,17%)   | (3,52%)   | 18,30%                 |
| Commissioni attive / Garanzie Concesse                       | 7,96%     | 7,76%     | 2,53%                  |
| Costi del personale / Margine di Intermediazione             | (37,25%)  | (39,01%)  | (4,51%)                |
| <b>INDICI DI PRODUTTIVITA'</b>                               |           |           |                        |
| Commissioni nette su dipendenti                              | 87.176    | 84.514    | 3,15%                  |
| Costi del personale / Numero medio dipendenti                | 49.798    | 43.561    | 14,32%                 |
| Margine di intermediazione / Numero medio dipendenti         | 133.699   | 111.675   | 19,72%                 |
| Garanzie Rilasciate nel Periodo/ Numero dipendenti           | 1.194.904 | 1.236.509 | (3,36%)                |
| Risultato di gestione / Numero medio dipendenti              | 2.616     | 13.490    | -80,61%                |

### Evoluzione Prevedibile della Gestione

L'evoluzione prevedibile della gestione è improntata, come si è già avuto modo di esporre più in dettaglio, al conseguimento degli scopi statuari in conformità con la natura mutualistica della Cooperativa.

Rispetto al quadro normativo attuale ed ad un orizzonte temporale di breve termine, Credimpresa attende d'isciversi al nuovo albo dei "confidi minori" ex art.112 del TUB, fermo restando che le linee strategiche che il Management del Confidi si è prefissato nel medio termine continuano a riguardare essenzialmente un processo aggregativo, finalizzato all'iscrizione al nuovo albo degli intermediari finanziari ex art.106 del T.U.B. e ritenuto, sia dai soci che dall'Organo Amministrativo di Credimpresa, ancora un passaggio strategico e di impulso per la crescita di Credimpresa.

### Attività di Ricerca e di Sviluppo

Nel corso del 2017 Credimpresa non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.



### *Il numero e il valore nominale sia delle azioni o quote proprie detenute in portafoglio*

Il Confidi non detiene né azioni né tantomeno quote proprie in portafoglio, ne ha acquistato o alienato azioni proprie o azioni di società controllanti nel corso dell'esercizio, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

### *Rapporti con Società Controllate e Collegate*

Credimpresa non detiene alcuna partecipazione, ne è sottoposta a controllo da parte di altre imprese.

### *Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio*

Non si segnalano alla data di riferimento del presente bilancio e della sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, fatti di particolare rilievo tali da modificare la complessiva informativa di Bilancio.

### *Proposta di Approvazione del Bilancio e destinazione risultato d'esercizio*

In conclusione della presente relazione il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione il bilancio al 31 dicembre 2017, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della Redditività Complessiva, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa.

*Signori Soci,*

l'utile netto dell'esercizio 2017 è pari a 52.311,53 euro. Vi proponiamo di destinare l'utile a Riserva legale per € 2.615,53 ed alla voce Altre Riserve per € 49.695,00.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la camera di commercio di Palermo Autorizzazione n 128690/02 - Agenzia delle Entrate ufficio Palermo 2.

Copia su supporto informatico conforme all'originale documento su supporto cartaceo, ai sensi degli art 38 e 47 del DPR 445/2000, che si trasmette ad uso Registro Imprese

Il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Armando Zaravello



# Schemi di Bilancio al 31 dicembre 2017

**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2017**

| <b>VOCI DELL'ATTIVO</b> |                                                  | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|-------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 10                      | CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE                    | 382               | 659               |
| 40                      | ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA  | 22.586.561        | 20.236.304        |
| 50                      | ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA | 357.533           | 458.260           |
| 60                      | CREDITI                                          | 5.579.184         | 6.400.545         |
| 100                     | ATTIVITÀ MATERIALI                               | 2.447.055         | 2.558.416         |
| 110                     | ATTIVITÀ IMMATERIALI                             | 0                 | 1.826             |
| 120                     | ATTIVITÀ FISCALI:                                | 2.124             | 44.206            |
|                         | a) correnti                                      | 2.124             | 44.206            |
| 140                     | ALTRE ATTIVITÀ                                   | 200.583           | 208.449           |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>    |                                                  | <b>31.173.422</b> | <b>29.908.664</b> |

| <b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>   |                                            | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 10                                               | DEBITI                                     | 1.153.316         | 1.115.451         |
| 70                                               | PASSIVITÀ FISCALI:                         | 1.086             | 12.000            |
|                                                  | a) correnti                                | 1.086             | 12.000            |
| 90                                               | ALTRE PASSIVITÀ                            | 15.371.019        | 14.515.276        |
| 100                                              | TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE | 325.315           | 289.598           |
| 110                                              | FONDI PER RISCHI E ONERI:                  | 11.783            | 30.600            |
| 120                                              | CAPITALE                                   | 14.466.543        | 14.543.166        |
| 160                                              | RISERVE                                    | (989.695)         | (1.784.333)       |
| 170                                              | RISERVE DA VALUTAZIONE                     | 781.745           | 902.116           |
| 180                                              | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)          | 52.311            | 284.790           |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b> |                                            | <b>31.173.422</b> | <b>29.908.664</b> |

## CONTO ECONOMICO

| Voci |                                                                      | 2017             | 2016             |
|------|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 10.  | Interessi attivi e proventi assimilati                               | 559.911          | 568.074          |
| 20.  | Interessi passivi e oneri assimilati                                 | (12.931)         | (14.432)         |
|      | <b>Margine di interesse</b>                                          | <b>546.980</b>   | <b>553.642</b>   |
| 30.  | Commissioni attive                                                   | 1.902.350        | 2.112.104        |
| 40.  | Commissioni passive                                                  | (158.827)        | (252.803)        |
|      | <b>Commissioni nette</b>                                             | <b>1.743.523</b> | <b>1.859.301</b> |
| 50.  | Dividendi e proventi simili                                          | 52.212           | 43.903           |
| 90.  | Utile/perdita da cessione o riacquisto di:                           | 331.273          | 2                |
|      | a) attività finanziarie                                              | 331.273          | 2                |
|      | <b>Margine di intermediazione</b>                                    | <b>2.673.988</b> | <b>2.456.848</b> |
| 100. | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:            | (1.538.468)      | (1.125.787)      |
|      | a) attività finanziarie                                              | (356.834)        | (613.355)        |
|      | b) altre operazioni finanziarie                                      | (1.181.634)      | (512.432)        |
| 110. | Spese amministrative:                                                | (1.238.298)      | (1.219.216)      |
|      | a) spese per il personale                                            | (995.968)        | (958.349)        |
|      | b) altre spese amministrative                                        | (242.330)        | (260.867)        |
| 120. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali             | (122.770)        | (142.351)        |
| 130. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali           | (1.706)          | (1.706)          |
| 150. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                     | (51.078)         | (600)            |
| 160. | Altri proventi e oneri di gestione                                   | 331.728          | 329.601          |
|      | <b>Risultato della gestione operativa</b>                            | <b>53.397</b>    | <b>296.790</b>   |
|      | <b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b> | <b>53.397</b>    | <b>296.790</b>   |
| 190. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente         | 1.086            | 12.000           |
|      | <b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b> | <b>52.311</b>    | <b>284.790</b>   |
| 220. | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                   | <b>52.311</b>    | <b>284.790</b>   |

| PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA |                                                                                          |                |                |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Voci                                     |                                                                                          | 2017           | 2016           |
| 10.                                      | Utile (Perdita) d'esercizio                                                              | 52.311         | 284.790        |
|                                          | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b> |                |                |
| 20.                                      | Attività materiali                                                                       |                |                |
| 30.                                      | Attività immateriali                                                                     |                |                |
| 40.                                      | Piani a benefici definiti                                                                | 8.792          | 23.959         |
| 50.                                      | Attività non correnti in via di dismissione                                              |                |                |
| 60.                                      | Quota delle riserve di valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto      |                |                |
|                                          | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>   |                |                |
| 70.                                      | Coperture di investimenti esteri                                                         |                |                |
| 80.                                      | Differenze di cambio                                                                     |                |                |
| 90.                                      | Copertura dei flussi finanziari                                                          |                |                |
| 100.                                     | Attività finanziarie disponibili per la vendita                                          | 471.309        | 11.996         |
| 110.                                     | Attività non correnti in via di dismissione                                              |                |                |
| 120.                                     | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto      |                |                |
| 130.                                     | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                         | 480.101        | 35.955         |
| 140.                                     | <b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>                                             | <b>532.412</b> | <b>320.745</b> |

**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto**

| 2017                                | Esistenze al 31.12.2016   | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2017     | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                  | Utile (Perdita) Esercizio 31.12.2017 | Patrimonio netto al 31.12.2017 |
|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
|                                     |                           |                         |                           |                                            |                                | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                  |                                      |                                |
|                                     |                           |                         |                           | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Altre variazioni |                                      |                                |
| Capitale                            | 14.543                    | 0                       | 14.543                    |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  | (76)             |                                      | 14.467                         |
| Sovrapprezzo di emissione           |                           |                         |                           |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                      |                                |
| Riserve:<br>a) di utili<br>b) altre | (1.784)<br>(2.719)<br>935 | -                       | (1.784)<br>(2.719)<br>935 | 285<br>285                                 | 0                              | 509<br>509                | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 0                | 0                                    | (990)<br>(2.434)<br>1.444      |
| Riserve da valutazione              | 902                       | 0                       | 902                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  | (120)            |                                      | 782                            |
| Strumenti di capitale               |                           |                         |                           |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                      |                                |
| Azioni proprie                      |                           |                         |                           |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                      |                                |
| Utile (Perdita) di esercizio        | 285                       | 0                       | 285                       | (285)                                      |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  | 52                                   | 52                             |
| Patrimonio netto                    | 13.946                    | 0                       | 13.946                    | (0)                                        | 0                              | 509                       | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | (196)            | 52                                   | 14.311                         |

**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto**

| 2016                                | Esistenze al 31.12.2015   | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01.01.2016   | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                  | Utile (Perdita) Esercizio 2016 | Patrimonio netto al 31.12.2016 |
|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                     |                           |                         |                           |                                            |                                | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                  |                                |                                |
|                                     |                           |                         |                           | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Altre variazioni |                                |                                |
| Capitale                            | 14.708                    | 0                       | 14.708                    |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  | (161)            |                                | 14.543                         |
| Sovrapprezzo di emissione           |                           |                         |                           |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                |                                |
| Riserve:<br>a) di utili<br>b) altre | (2.234)<br>(2.688)<br>454 | -                       | (2.234)<br>(2.688)<br>454 | (31)<br>(31)                               | 0                              | 481<br>481                | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 0                | 0                              | (1.784)<br>(2.719)<br>935      |
| Riserve da valutazione              | 1.200                     | 0                       | 1.200                     |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  | (322)            |                                | 902                            |
| Strumenti di capitale               |                           |                         |                           |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                |                                |
| Azioni proprie                      |                           |                         |                           |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |                                |                                |
| Utile (Perdita) di esercizio        | (31)                      | 0                       | (31)                      | 31                                         |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  | 299                            | 285                            |
| Patrimonio netto                    | 13.643                    | 0                       | 13.643                    | 0                                          | 0                              | 481                       | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | (483)            | 299                            | 13.946                         |



**RENDICONTO FINANZIARIO**
**Metodo indiretto**

| A. ATTIVITA' OPERATIVA                                                                                                                                     | Importo            |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                                                                            | 2017               | 2016               |
| <b>1. Gestione</b>                                                                                                                                         | <b>2.053.301</b>   | <b>1.766.521</b>   |
| - risultato d'esercizio (+/-)                                                                                                                              | 52.311             | 284.790            |
| - plus/minusvalenze su attività/passività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (-/+) |                    |                    |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)                                                                                                         |                    |                    |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)                                                                                              | 1.538.468          | 1.125.787          |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)                                                                     | 124.476            | 140.645            |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)                                                                                 | 51.078             | 600                |
| - imposte e tasse non liquidate (+)                                                                                                                        | 1.086              | 12.000             |
| - rettifiche di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)                                              |                    |                    |
| - altri aggiustamenti (+/-)                                                                                                                                | 285.883            | 202.699            |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>                                                                                          | <b>(1.517.262)</b> | <b>(1.266.282)</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                                                                        |                    |                    |
| - attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                                                                                                       |                    |                    |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita                                                                                                          | (2.350.258)        | (1.099.638)        |
| - crediti verso banche                                                                                                                                     | 796.439            | 352.359            |
| - crediti verso enti finanziari                                                                                                                            |                    |                    |
| - crediti verso clientela                                                                                                                                  | 14.563             | (371.587)          |
| - altre attività                                                                                                                                           | 21.993             | (147.416)          |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>                                                                                         | <b>(78.521)</b>    | <b>(192.741)</b>   |
| - debiti verso banche                                                                                                                                      | (46.125)           | (143.357)          |
| - debiti verso enti finanziari                                                                                                                             |                    |                    |
| - debiti verso clientela                                                                                                                                   | (8.260)            | (8.066)            |
| - titoli in circolazione                                                                                                                                   |                    |                    |
| - passività finanziarie di negoziazione                                                                                                                    |                    |                    |
| - passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                                                                                                      |                    |                    |
| - altre passività                                                                                                                                          | (24.136)           | (41.319)           |
| <b>A. Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>                                                                                       | <b>457.519</b>     | <b>307.497</b>     |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                                                                                                                        |                    |                    |
| <b>1. Liquidità generata da</b>                                                                                                                            | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| - vendite di partecipazioni                                                                                                                                |                    |                    |
| - dividendi incassati su partecipazioni                                                                                                                    |                    |                    |
| - vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                                                                              |                    |                    |
| - vendite di attività materiali                                                                                                                            |                    |                    |
| - vendite di attività immateriali                                                                                                                          |                    |                    |
| - vendite di rami d'azienda                                                                                                                                |                    |                    |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>                                                                                                                           | <b>(92.641)</b>    | <b>(4.994)</b>     |
| - acquisti di partecipazioni                                                                                                                               |                    |                    |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                                                                             | (100.727)          | 63                 |
| - acquisti di attività materiali                                                                                                                           | 8.086              | (5.058)            |
| - acquisti di attività immateriali                                                                                                                         | 0                  | 0                  |
| - acquisti di rami d'azienda                                                                                                                               |                    |                    |
| <b>B. Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>                                                                                  | <b>(92.641)</b>    | <b>(4.994)</b>     |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>                                                                                                                           |                    |                    |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie                                                                                                                     | (365.165)          | (302.862)          |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale                                                                                                              |                    |                    |
| - distribuzione dividendi e altre finalità                                                                                                                 |                    |                    |
| <b>C. Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>                                                                                    | <b>(365.165)</b>   | <b>(302.862)</b>   |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>                                                                                                  | <b>(287)</b>       | <b>(360)</b>       |

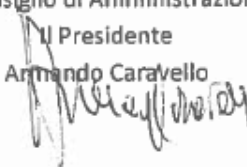
## RICONCILIAZIONE

| Voci di bilancio                                           | Importo |       |
|------------------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                            | 2017    | 2016  |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio    | 669     | 1.029 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio   | (287)   | (360) |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 382     | 669   |

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Armando Caravello



---

# Nota Integrativa

---

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017**

# PARTE “A”

---

## POLITICHE CONTABILI

---

## A.1 PARTE GENERALE

### SEZIONE 1 – DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il Bilancio al 31 dicembre 2017, di cui la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante, è stato redatto secondo gli International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e sulla base delle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, visto l'art. 43, co. 1, del decreto legislativo 18 agosto 2015, n. 136, visto l'art. 43 co. 5 del decreto legislativo 18 agosto 2015, n. 136, secondo il quale: nel caso di società finanziarie iscritte nell'albo previsto dall'art. 106 del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385 (Testo Unico Bancario – TUB) le disposizioni della Banca d'Italia sono adottate d'intesa con la CONSOB, vista la lettera del 1° dicembre 2016 con la quale la Consob ha comunicato il proprio parere favorevole ed in ottemperanza del provvedimento della Banca d'Italia del 9 dicembre 2016 "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" che sostituiscono integralmente le "Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli intermediari finanziari, degli istituti di pagamento, degli istituti di moneta elettronica, delle SGR e delle SIM" di cui al regolamento del 14 febbraio 2006 e successivamente modificate dai regolamenti del 13 marzo 2012, del 21 gennaio 2014, del 22 dicembre 2014 e del 15 dicembre 2015.

A livello interpretativo e di supporto nell'applicazione sono stati utilizzati i seguenti documenti, seppure non omologati dalla Commissione Europea:

- Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements emanato dallo IASB nel 2001;
- Implementation Guidance, Basis for Conclusions, IFRIC ed eventuali altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) a complemento dei principi contabili emanati;
- i documenti interpretativi sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI).

Come noto, il principio contabile internazionale IFRS 9 "Strumenti finanziari" è stato pubblicato dallo IASB nel mese di luglio 2014 ed è stato omologato dalla Commissione Europea mediante il Regolamento UE 2067/2016 del 22 novembre 2016, pubblicato in Gazzetta Ufficiale il 29 novembre dello stesso anno.

L'IFRS 9 sostituisce, a partire dal 1 gennaio 2018, data di prima applicazione del principio, lo IAS 39 nella disciplina del trattamento contabile degli strumenti finanziari ed apporta significative novità alla richiamata disciplina, in particolare per ciò che attiene a:

- **classificazione e misurazione** delle attività e delle passività finanziarie, con particolare riferimento alla numerosità e alla denominazione dei portafogli contabili, ai criteri per la

riconduzione degli strumenti finanziari all'interno di ciascun portafoglio, ai requisiti per operare riclassifiche tra portafogli, nonché alle modalità di rilevazione delle variazioni di valore per talune fattispecie di strumenti finanziari;

- monitoraggio delle esposizioni creditizie e alla correlata misurazione delle perdite ("**impairment**") rivenienti dal deterioramento del merito creditizio dei soggetti affidati, con riferimento quindi sia alla fase di classificazione delle esposizioni stesse in ragione del grado di rischio di ciascuna, sia alla fase di quantificazione delle correlate perdite attese;
- **trattamento contabile delle operazioni di copertura**, sia per ciò che attiene alla selezione degli strumenti di copertura (ad esempio con l'ammissione di strumenti non derivati), sia per ciò che riguarda gli strumenti coperti e le metodologie per la misurazione dell'efficacia della relazione di copertura.

In ottemperanza alle previsioni dei paragrafi 30 e 31 dello IAS 8, si provvede nel prosieguo a fornire una informativa essenziale in merito al processo di implementazione del richiamato principio contabile internazionale, non prima di aver sinteticamente richiamato le principali novità introdotte con particolare riferimento alle fasi di vita degli strumenti finanziari maggiormente rilevanti per il Confidi, vale a dire la classificazione e misurazione degli strumenti finanziari e la determinazione delle rettifiche di valore complessive (*impairment*).

Riguardo la *classificazione e misurazione*, il principio stabilisce che la classificazione di un'attività finanziaria scaturisce dal combinato disposto del **modello di business** adottato dal Confidi, vale a dire dalle finalità e dalle correlate modalità con le quali quest'ultimo gestisce i propri strumenti finanziari, nonché dalle **caratteristiche contrattuali dei flussi contrattuali previsti dagli strumenti stessi**. Il principio prevede che le attività finanziarie siano classificate in tre distinti portafogli contabili, vale a dire:

- il portafoglio delle "**Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato**" (CA);
- il portafoglio delle "**Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva**" (FVTOCI);
- il portafoglio delle "**Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico**" (FVTPL).

La classificazione di un'attività finanziaria all'interno della prima categoria discende dall'adozione di un modello di tipo "*held to collect*", finalizzato cioè all'acquisizione dei flussi di cassa contrattuali dello strumento, mentre la seconda categoria accoglie le attività finanziarie detenute secondo un modello "*held to collect and sell*", il cui obiettivo è quello di recuperare le somme investite non soltanto tramite l'incasso dei flussi di cassa contrattuali, ma anche – ove le condizioni di mercato lo permettano – attraverso la dismissione dello strumento. La classificazione dell'attività finanziaria in uno dei due predetti portafogli è tuttavia subordinata alla verifica della natura dei flussi finanziari corrisposti dallo strumento, i quali devono risultare corrispondenti a pagamenti di capitale ed interessi (cosiddetto "*SSPI test*" – "*solely payments of principal and interests*"). Il mancato superamento del test comporta l'obbligatoria riconduzione dell'attività in esame all'interno del terzo portafoglio (FVTPL), ove trovano collocazione anche le attività finanziarie detenute con finalità di trading, ovvero quelle per le quali il Confidi avesse manifestato in sede di rilevazione iniziale l'intenzione di designarle al *fair value* al fine di sanare una "asimmetria contabile" (cosiddetta *fair value option*). In tale contesto, i titoli di capitale e le quote di fondi comuni di investimento sono obbligatoriamente ricondotti all'interno del portafoglio FVTPL, fatta salva la possibilità – circoscritta ai soli titoli di capitale non detenuti per la negoziazione – di esercitare (in FTA, ovvero alla data di

rilevazione iniziale dello strumento) l'opzione irrevocabile di classificazione al portafoglio FVTOCI con la "sterilizzazione" a riserva di valutazione delle successive variazioni di valore, le quali non potranno più transitare per il conto economico, neppure all'atto della cessione del titolo. Resta altresì salvaguardata la possibilità di valutare i titoli di capitale non quotati e non detenuti con finalità di trading al loro costo storico ("*cost exemption*"). Nessuna modifica significativa è stata invece apportata al quadro regolamentare che disciplina il trattamento delle passività finanziarie, fatta salva la previsione relativa all'own credit risk relativo alle passività designate al *fair value*, da rilevare in un'apposita riserva da valutazione, a meno che tale trattamento non crei o amplii un'asimmetria contabile nell'utile dell'esercizio, nel qual caso l'intera variazione di *fair value* della passività andrebbe rilevata a conto economico.

Per ciò che attiene all'*impairment* delle esposizioni creditizie (titoli di debito e finanziamenti) valutate al costo ammortizzato e al fair value con impatto a patrimonio netto, il principio contabile introduce un modello basato sul concetto di "*expected loss*" in sostituzione del modello "*incurred loss*" dello IAS 39; il nuovo modello si fonda sui seguenti "pilastri":

- la classificazione ("*staging*") delle esposizioni creditizie in funzione del loro grado di rischio con la specifica evidenza, in seno alla complessiva categoria delle esposizioni "*in bonis*", di quelle tra queste per le quali l'intermediario abbia riscontrato un significativo incremento del rischio di credito rispetto alla loro rilevazione iniziale: tali esposizioni devono infatti essere ricondotte nello "stage 2" e tenute distinte dalle esposizioni performing ("stage 1") diversamente, le esposizioni deteriorate restano confinate all'interno dello "stage 3";
- la determinazione delle rettifiche di valore complessive riferite alle esposizioni afferenti allo "stage 1" sulla base delle perdite che l'intermediario stima di subire nell'ipotesi che tali esposizioni vadano in default entro i successivi 12 mesi (ECL a 12 mesi); per le esposizioni allocate all'interno degli "stage 2 e 3" la quantificazione delle perdite attese scaturisce dalla valutazione circa la probabilità che il default avvenga lungo l'intero arco della vita residua dello strumento (ECL lifetime);
- l'inclusione nel calcolo delle perdite attese di informazioni prospettiche ("*forward looking*") inclusive, tra l'altro, di fattori correlati all'evoluzione attesa del ciclo economico, da implementare mediante un'analisi di scenario che consideri, ponderandoli per le rispettive probabilità di accadimento, almeno due distinti scenari (best/worst) accanto alle previsioni cosiddette "baseline".

A completamento del quadro normativo di riferimento connesso alla entrata in vigore del principio contabile IFRS 9, si ricorda che:

– in data 12 dicembre 2017 è stato emanato il Regolamento (UE) n. 2017/2395 "Disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS 9 sui fondi propri", il quale modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) introducendo l'art. 473 bis "Introduzione dell'IFRS 9", per effetto del quale viene offerta la possibilità agli intermediari di mitigare gli impatti sui fondi propri derivanti dall'introduzione del nuovo principio contabile lungo un periodo di 5 anni (2018-2022) mediante l'applicazione di percentuali decrescenti al saldo delle maggiori rettifiche di valore stimate in FTA ("approccio statico"). Coerentemente, in ipotesi di adozione di tale regime transitorio, viene altresì introdotto un fattore di "graduazione" volto a rideterminare il "peso" delle rettifiche di valore da computare ai fini del calcolo delle esposizioni ponderate per il rischio (RWA) al fine di non ottenere un duplice beneficio dalla "sterilizzazione" degli impatti sui fondi propri e dalla contestuale

riduzione della misura dell'assorbimento patrimoniale a fronte del rischio di credito. In proposito, si fa presente che il Confidi ha optato per l'adozione dell'approccio "statico"

– per ciò che attiene alle modalità di applicazione del principio contabile IFRS 9 in sede di FTA, il Confidi ha scelto di adottare la facoltà prevista al paragrafo 7.2.15 del citato principio ed ai paragrafi E1 e E2 dell'IFRS 1 "First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards", secondo cui – ferma restando l'applicazione retrospettiva delle nuove regole di misurazione e rappresentazione richiesta in caso di adozione di un nuovo principio contabile – non è tuttavia prevista la riesposizione obbligatoria su basi omogenee dei dati comparativi nel bilancio di prima applicazione del nuovo principio (cosiddetto "*restatement*"). Secondo le indicazioni contenute nel Provvedimento del 22 dicembre 2017 "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari", gli intermediari che faranno ricorso all'esenzione dall'obbligo di *restatement* dovranno, in ogni caso, includere all'interno del primo bilancio redatto in base al predetto Provvedimento, un prospetto di raccordo che evidenzi la metodologia utilizzata e fornisca una riconciliazione tra i dati dell'ultimo bilancio approvato ed il primo bilancio redatto in base alle nuove disposizioni. Sono peraltro rimessi all'autonomia dei competenti organi aziendali la forma ed il contenuto di tale informativa. Per quanto riguarda la "Classificazione e Misurazione", in particolare, il Confidi ha provveduto a svolgere le analisi strumentali alla definizione dei modelli di business al fine di guidare la classificazione delle proprie attività finanziarie in sede di FTA, nonché a regime. A questo proposito, in considerazione dell'operatività prevalentemente "monoprodotto" svolta dal Confidi, la scelta dei modelli di gestione compiuta dall'organo amministrativo non ha prodotto un significativo allontanamento rispetto alla composizione dei portafogli contabili operata secondo i criteri contenuti nello IAS 39.

In linea generale, il Management del Confidi ha optato per l'adozione del modello di business "*Held to collect and sell*" (HTC&S) con riferimento agli strumenti finanziari rappresentati da titoli di debito (Stato, banca, società corporate) che il Confidi intende detenere nell'ottica di massimizzazione dei rendimenti, da realizzarsi anche, ma non esclusivamente, per il tramite di operazioni di vendita e di successivo reinvestimento delle liquidità incamerate.

Lo stesso ha, invece, adottato il modello di business "*Held to collect*" (HTC) con riferimento ad alcuni titoli di debito di Stato che il Confidi intende detenere con l'obiettivo di incamerare i flussi finanziari da queste corrisposti alle scadenze contrattualmente definite e per le quali fino ad oggi è stata riscontrata una movimentazione ridotta; a questo proposito sono state altresì definite le soglie di rilevanza per considerare ammissibili (ossia non contrarie all'intento gestionale sottostante il predetto modello di business) le vendite frequenti ma non significative, ovvero infrequenti sebbene di ammontare rilevante e si è provveduto ad individuare le circostanze in presenza delle quali eventuali cessioni sono da considerarsi comunque coerenti con il modello (ad es. in prossimità della scadenza, ovvero dovute all'incremento del rischio di credito della controparte).

Con riferimento, infine, ai titoli di capitale, il Confidi ha individuato gli strumenti (attualmente classificati tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita") per i quali esercitare l'opzione di classificazione nella categoria delle "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" con "sterilizzazione" delle successive variazioni di valore all'interno della riserva da valutazione (ossia senza *recycling* a conto economico).

Limitatamente agli strumenti di debito afferenti ai due modelli di business suindicati (HTC e HTC&S) si è reso necessario effettuare il test SPPI al fine di verificare la corretta classificazione degli stessi in sede di FTA e, a tal proposito, sono stati definiti la metodologia ed il processo valutativo da utilizzare a regime. Tutti gli strumenti di debito presenti nei suddetti portafogli hanno superato l'SPPI test. Si fa inoltre presente che, coerentemente con le indicazioni fornite dall'IFRIC sul punto, anche le attività



finanziarie rappresentate da quote di partecipazione a fondi comuni di investimento (OICR) sono state obbligatoriamente classificate all'interno del predetto portafoglio.

In considerazione di quanto fin qui illustrato, si fa quindi presente che la transizione al nuovo principio contabile ha determinato, in sede di FTA, i seguenti impatti in termini di riclassificazione di attività finanziarie:

- relativamente ai titoli di debito originariamente classificati nel portafoglio delle “Attività finanziarie disponibili per la vendita” e ammontanti ad euro 19.763.102, si è provveduto a riclassificarli al portafoglio “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva” per pari importo;
- rispetto ai titoli di debito originariamente classificati nel portafoglio delle “Attività finanziarie detenute sino alla scadenza”, complessivamente pari ad euro 357.533 ed ai crediti, rappresentati da *time deposit* e pari ad euro 300.000 si è provveduto a riclassificarli al portafoglio “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” per lo stesso importo;
- le quote di fondi comuni di investimento attualmente classificate tra le “Attività finanziarie disponibili per la vendita” ed ammontanti ad euro 1.278.791, le quali sono state ricondotte, come anticipato, all'interno del portafoglio delle “Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a conto economico”;
- i titoli di capitale classificati tra le “Attività finanziarie disponibili per la vendita” ai sensi dello IAS 39 ed il cui importo alla data del 31 dicembre 2017 ammonta ad euro 1.544.668, sono stati ricondotti nel portafoglio delle “Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value” esercitando comunque l'opzione irrevocabile di valutazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva senza “rigiro” a conto economico delle successive variazioni di valore;
- Per effetto delle suindicate riclassifiche non si sono prodotti impatti sul patrimonio netto del Confidi in FTA data la irrilevanza delle stesse in termini di modifiche ai criteri di valutazione previsti dai due principi contabili (IAS 39 e IFRS 9).

## Impairment

Per ciò che attiene al cantiere “**Impairment**”, lo sviluppo dei lavori in seno al progetto di categoria è stato suddiviso in due aree, relative rispettivamente alla classificazione delle esposizioni creditizie in funzione del grado di rischio delle controparti (“*staging*”) e alla determinazione dei parametri di perdita ai fini della quantificazione delle rettifiche di valore complessive secondo il modello introdotto dall'IFRS 9 (*expected credit losses*).

Con riferimento ai succitati cantieri sono state realizzate le seguenti attività:

- la definizione delle modalità di misurazione dell'andamento della qualità creditizia associata alle esposizioni creditizie del Confidi (rappresentate dalle garanzie rilasciate e dagli strumenti di debito per cassa classificati nei portafogli delle “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” e delle “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva”);
- la definizione dei parametri cui agganciare la valutazione del significativo incremento del rischio di credito ai fini della classificazione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio non deteriorate negli stadi di rischio 1 e 2;
- la definizione dei modelli per l'inclusione delle informazioni *forward-looking* sui parametri di perdita validi sia ai fini della classificazione delle esposizioni non deteriorate, sia per la

determinazione dell'ammontare delle rettifiche di valore complessive a 12 mesi, ovvero stimate lungo l'intero orizzonte temporale delle esposizioni (*lifetime*)

Con particolare riferimento all'ambito dello *staging* delle esposizioni creditizie, in considerazione del fatto che Credimpresa utilizza un sistema di rating solo in fase di affidamento della clientela e non successivamente in fase di monitoraggio andamentale delle posizioni, si è reso necessario definire in via preliminare una lista di indicatori che potessero guidare il processo di *stage allocation*, consentendo di individuare le esposizioni per le quali alla data di osservazione fossero emerse evidenze attendibili e verificabili di un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla loro iniziale rilevazione, in conformità alla disciplina dell'IFRS 9, tali cioè da giustificare la riconduzione del rapporto nello «Stage 2».

Più in dettaglio, sono stati individuati i seguenti indicatori:

- a) Conteggio numero giorni di scaduto continuativo superiore a 30;
- b) Presenza di misure di *forbearance*, vale a dire concessioni (nella forma di rinegoziazioni o rifinanziamenti) elargite dalla banca finanziatrice (ovvero dallo stesso Confidi nel caso di finanziamenti per cassa) a fronte di difficoltà finanziarie della controparte affidata;
- c) Analisi della provenienza della posizione da precedente default (con profondità temporale orientativamente fissata a 6 mesi dalla data di osservazione).
- d) Appartenenza della controparte ad un gruppo di clienti connessi con controparti in default.

Rispetto alle attività svolte con l'obiettivo di approntare la stima degli impatti da prima applicazione del principio (FTA), a regime si punta a definire il perimetro delle posizioni da "stage 2" completato con la categoria delle esposizioni "sotto osservazione" (o "watchlist") al fine di agevolare sotto il profilo gestionale il censimento a sistema ed il monitoraggio nel continuo di tali esposizioni.

Tale scelta risulta chiaramente condizionata dalla necessità di contemperare le seguenti esigenze:

- I. La definizione di un set preliminare di indicatori condivisi (presumibilmente in aggiunta a quelli sopra riportati);
- II. La salvaguardia delle prassi gestionali in uso presso il Confidi;
- III. La predisposizione di una soluzione informatica adeguata.

Per ciò che attiene, più nello specifico, al comparto delle esposizioni creditizie rappresentate dai titoli di debito, si è scelto di optare – limitatamente ai titoli governativi – per la cosiddetta "*low risk exemption*", consistente nel mantenimento in "stage 1" (supponendo cioè non significativamente deteriorato il merito creditizio dell'emissione/emittente) dello strumento che rientra nella classe di rating pari o superiore a "*Investment Grade*". Per i titoli di debito non appartenenti al comparto governativo, è stato invece definito un criterio di *staging* consistente nella verifica dello scostamento della PD *lifetime* dell'emissione/emittente tra la data di *origination* e quella di *reporting* che, ove ecceda la soglia predeterminata dal Confidi in considerazione del rating assegnato alla rilevazione iniziale dello strumento (ovvero comporti la riconduzione dell'emissione nella classe "*speculative grade*"), determina l'assegnazione automatica dello strumento allo stage 2. Venendo al procedimento di calcolo dell'impairment, lo stesso è stato condotto per singola linea di credito tramite il prodotto tra i parametri della PD, espressione della probabilità di osservare un default della esposizione oggetto di valutazione entro un dato orizzonte temporale (12 mesi, ovvero *lifetime*), della LGD, espressione della percentuale di perdita che il Confidi si attende sulla esposizione oggetto di valutazione nell'ipotesi che la stessa sia in default e la EAD, espressione dell'ammontare

dell'esposizione oggetto di valutazione al momento del default. Come già anticipato, per le esposizioni creditizie classificate in "stage 1" la perdita attesa rappresenta la porzione della complessiva perdita che ci si aspetta di subire lungo l'intero arco di vita (residua) dell'esposizione (*lifetime*), nell'ipotesi che l'esposizione entri in default entro i successivi 12 mesi: essa è pertanto calcolata come il prodotto tra la PD a 1 anno, opportunamente corretta per tenere conto delle informazioni *forward-looking* connesse al ciclo economico, l'esposizione alla data di reporting e la LGD associata. Diversamente, per le esposizioni creditizie classificate in "stage 2", la perdita attesa è determinata considerando l'intera vita residua dell'esposizione (*lifetime*), vale a dire incorporando una stima della probabilità di default che rifletta la probabilità, opportunamente condizionata per i fattori *forward-looking*, che il rapporto vada in default entro la scadenza dello stesso (cosiddette PD "multiperiodali"). In ultimo, con riferimento alle esposizioni creditizie allocate nello "stage 3", si osserva in via preliminare che la sostanziale sovrapposizione tra la definizione di credito "deteriorato" valida ai sensi dell'IFRS 9 e quella contenuta nel pre-vigente principio contabile IAS 39, non ha prodotto impatti nei termini della differente perimetrazione dell'insieme delle esposizioni *non-performing* rispetto a quelle individuate dal Confidi alla data di chiusura del bilancio 2017; con riguardo, invece, alla quantificazione delle perdite attese, si è ravvisata la necessità di operare un intervento nel processo di stima delle rettifiche di valore delle esposizioni scadute deteriorate (*past due*) – di norma oggetto di valutazione su base forfettaria e non analitica – in ragione della ricalibrazione dei parametri di perdita (LGD) in conformità alle richieste del nuovo principio contabile. In linea generale, si precisa che la stima dei predetti parametri di perdita (PD ed LGD) è avvenuta su base storico/statistica facendo riferimento alle serie storiche, rispettivamente, dei decadimenti e delle perdite definitive rilevate preliminarmente a livello di *pool* complessivo (costituito dall'insieme dei Confidi aderenti al progetto di categoria), opportunamente segmentate in ragione di fattori di rischio significativi per ciascun parametro (area geografica, settore di attività e forma giuridica per la PD; dimensione del fido, forma tecnica dell'esposizione e durata originaria per la LGD) e successivamente "ricalibrate" a livello di ciascun Confidi mediante l'applicazione di specifici fattori di "elasticità" atti a spiegare il comportamento di ciascun Confidi rispetto al complessivo portafoglio. Per ciò che attiene, in particolare, alla determinazione delle PD "multiperiodali" (o *lifetime*), si è fatto ricorso all'approccio "Markoviano", basato sul prodotto delle matrici di transizione a 12 mesi, fino all'orizzonte temporale necessario. Con particolare riferimento alla metodologia adottata per l'implementazione delle variabili di tipo *forward-looking* nella costruzione delle curve di PD *lifetime*, si è fatto riferimento ai modelli econometrici elaborati da Cerved e sviluppati dall'unità Centrale dei Bilanci all'interno di un'architettura integrata, nella quale i modelli analitici di previsione dei tassi di decadimento e degli impieghi vengono alimentati dagli altri modelli di previsione. A monte della struttura previsiva si colloca il modello macroeconomico, le cui variabili esplicative dei modelli di previsione dei tassi di decadimento provengono dai modelli macro, settoriale ed economico-finanziario e dalle serie storiche dei tassi di decadimento di fonte Base Informativa Pubblica della Banca d'Italia su base trimestrale, alimentate a partire dal 1996. Si segnala che il modello settoriale produce scenari previsivi per codice di attività economica (codifica di attività economica Banca d'Italia). I risultati di questo modello sono utilizzati dal modello sui tassi di decadimento, che fornisce scenari previsivi a 12 trimestri sui tassi di decadimento del sistema bancario a diversi livelli di dettaglio, a partire dalla macro distinzione per Società non finanziarie, Famiglie Produttrici e Famiglie Consumatrici, per poi scendere a livello di settore e area. I modelli in esame consentono di produrre stime dei tassi di ingresso a sofferenza per gli anni futuri differenziati per scenari macro-economici più o meno probabili rispetto allo scenario base (rispettivamente *base*, *best* e *worst*). Ciò premesso, per ottenere la matrice di transizione marginale annuale da applicare per l'anno T condizionata al

ciclo economico, si è quindi partiti dai risultati del modello econometrico di Cerved e si è osservato il tasso di ingresso a sofferenza sul sistema bancario per l'anno T, confrontandolo con il Tasso di ingresso a sofferenza osservato nell'anno di riferimento utilizzato per la matrice di transizione. Lo scostamento (positivo o negativo) del tasso di ingresso a sofferenza tra l'anno *benchmark* (l'anno su cui è stata definita la matrice di transizione) e l'anno di applicazione T (l'anno su cui si applicheranno le PD *forward-looking* per la stima della ECL di quell'anno), suddiviso sui tre scenari *best-base-worst*, rappresenta il valore di sintesi che consente di condizionare la matrice di transizione allo scenario macroeconomico Z.

### **Le analisi condotte in sede di First Time Adoption (FTA) dell'IFRS 9**

La realizzazione degli interventi su “cantieri” della Classificazione e Misurazione e dell'Impairment ha consentito al Confidi di operare una stima degli impatti attesi dalla prima applicazione del principio contabile internazionale sulla consistenza e sulla composizione del patrimonio netto contabile, nonché su quello valido ai fini di vigilanza (fondi propri).

A questo proposito, si fa presente che gli effetti maggiormente significativi sono riconducibili alla necessità di rideterminare le rettifiche di valore complessive sulle esposizioni creditizie in essere al 1 gennaio 2018 per riflettere il nuovo modello di impairment introdotto dall'IFRS 9. Nello specifico, la predetta rideterminazione scaturisce:

- dalla ripartizione del complessivo portafoglio *performing* negli stadi 1 e 2 in ragione del grado di rischio di ciascun rapporto esaminato e alla conseguente necessità di predisporre una stima delle perdite attese *lifetime* per la quota parte del portafoglio allocata nello stage 2;
- dalla ricalibrazione dei parametri di perdita per le esposizioni scadute deteriorate (*past due*);
- dall'inclusione nelle stime di perdita (sia a 12 mesi che *lifetime*) delle informazioni di tipo *forward-looking* correlate all'andamento atteso del ciclo economico.

Tutto ciò premesso, l'impatto delle maggiori rettifiche di valore stimate dal Confidi alla data del 1 gennaio 2018 sul portafoglio di esposizioni creditizie in essere a tale data determina un incremento delle rettifiche, necessarie all'adeguamento derivante dal nuovo principio contabile IFRS9, pari a circa l'1% di quelle già contabilizzate secondo il vecchio principio contabile IAS 39; le stesse, a presidio del monte “in bonis” risultano ampiamente coperte dal monte dei risconti passivi sulle commissioni passive.

## **SEZIONE 2 – PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE**

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario (elaborato applicando il metodo “indiretto”), dal Prospetto della redditività complessiva, dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

Il Bilancio è redatto in Euro: lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario, il Prospetto della redditività complessiva e la Nota Integrativa sono esposti all'unità di Euro; il Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto è esposto in migliaia di Euro.

Si fa, inoltre, presente che riguardo i criteri utilizzati per la predisposizione dei prospetti di nota integrativa, il bilancio è predisposto secondo quanto previsto dalle Istruzioni emanate con

provvedimento della Banca d'Italia del 9 dicembre 2016 "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" che sostituiscono integralmente le "Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli intermediari finanziari, degli istituti di pagamento, degli istituti di moneta elettronica, delle SGR e delle SIM" di cui al regolamento del 14 febbraio 2006 e successivamente modificate dai regolamenti del 13 marzo 2012, del 21 gennaio 2014, del 22 dicembre 2014 e del 15 dicembre 2015. Secondo quanto indicato dalle nuove Istruzioni, le stesse si applicano a partire dal Bilancio relativo all'esercizio chiuso o in corso al 31 dicembre 2016.

Il bilancio e la nota integrativa si basano sui principi generali di redazione stabiliti dallo IAS 1:

#### CONTINUITÀ AZIENDALE

Le valutazioni delle attività, delle passività e delle operazioni "fuori bilancio" vengono effettuate nella prospettiva della continuità aziendale della Società. I presupposti alla base della redazione del bilancio in continuità di funzionamento sono oggetto di illustrazione nella relazione sulla gestione.

#### COMPETENZA ECONOMICA

I costi ed i ricavi sono rilevati in base alla maturazione economica e secondo criteri di correlazione a prescindere dal momento del loro regolamento monetario.

#### COERENZA DI PRESENTAZIONE

Nella presentazione e nella classificazione delle voci sono adottati gli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i Bilanci degli intermediari finanziari. Essi sono mantenuti costanti nel tempo, allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo che la loro variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione, oppure renda più appropriata, in termini di significatività e di affidabilità, la rappresentazione dei valori. Se un criterio di presentazione e classificazione viene cambiato, quello nuovo si applica – ove possibile – in modo retroattivo; in tal caso vengono anche indicati la natura ed il motivo della variazione, nonché le voci interessate. La presentazione e la classificazione delle voci è conforme alle disposizioni impartite dalla Banca d'Italia sui bilanci degli intermediari finanziari.

#### RILEVANZA E AGGREGAZIONE

Conformemente alle disposizioni impartite da Banca d'Italia in tema di bilanci degli intermediari finanziari, gli elementi simili sono aggregati nella medesima classe e le varie classi – tra loro differenti – sono presentate, se significative, in modo separato.

#### DIVIETO DI COMPENSAZIONE

Attività e passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro, salvo che ciò non sia richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure dagli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i bilanci degli intermediari finanziari.

#### INFORMATIVA COMPARATIVA

Le informazioni comparative dell'esercizio precedente sono riportate per tutti i dati contenuti nei prospetti di bilancio, a meno che un Principio Contabile Internazionale o una interpretazione non prescrivano o consentano diversamente. Sono incluse anche informazioni di natura descrittiva quando utili per una migliore comprensione dei dati.

## **CONTENUTO DEI PROSPETTI CONTABILI**

### **STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO**

Gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico rispecchiano fedelmente quelli definiti dalla Banca d'Italia, non riportando le voci che presentano importi nulli nell'esercizio al quale si riferisce il bilancio ed in quello precedente. Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati tra parentesi.

### **PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto è presentato secondo il medesimo prospetto previsto dal Provvedimento di Banca d'Italia del 9 dicembre 2016. Nel prospetto viene riportata la composizione e la movimentazione dei conti di patrimonio netto intervenuta nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente, suddivisi tra il capitale sociale, le riserve di capitale, di utili e da valutazione di attività o passività di bilancio ed il risultato economico.

### **RENDICONTO FINANZIARIO**

Il prospetto dei flussi finanziari intervenuti nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente è stato predisposto seguendo il metodo "indiretto" in base al quale l'utile o la perdita dell'esercizio sono rettificati dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria (costi e ricavi non monetari), da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi e da elementi di ricavi o costi connessi con i flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o finanziaria.

I flussi finanziari sono suddivisi tra quelli derivanti dall'attività operativa, quelli generati dall'attività di investimento e quelli prodotti dall'attività di provvista. Nel prospetto i flussi generatisi nel corso dell'esercizio sono indicati senza segno, mentre quelli assorbiti sono preceduti dal segno meno.

### **PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA**

Il prospetto evidenzia tutti i ricavi ed i costi dell'esercizio inclusi quelli che sono rilevati direttamente nel patrimonio netto.

### **CONTENUTO DELLA NOTA INTEGRATIVA**

La Nota integrativa è redatta in unità di euro ed è redatta sulla base delle Istruzioni emanate con Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia in data 9 dicembre 2016.

### **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione degli amministratori relativa alla situazione della Società, all'andamento economico della gestione nel complesso e nei comparti che caratterizzano l'attività, sui principali rischi che la società si trova ad affrontare nel proseguo dell'attività. Sono

illustrati gli indicatori fondamentali dell'operatività della Società, l'evoluzione prevedibile della gestione e la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio.

### SEZIONE 3 – EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

---

Nel periodo intercorso tra la chiusura del Bilancio e la data di approvazione, non si sono verificati eventi da incidere in misura apprezzabile sui risultati economici e tali che i principi contabili richiedano di menzionarli nella Nota Integrativa. Si rimanda, comunque, a quanto illustrato nella relazione sulla gestione relativamente agli eventi successivi alla data di riferimento del Bilancio ed all'evoluzione prevedibile della gestione.

### SEZIONE 4 – ALTRI ASPETTI

---

La redazione del bilancio d'esercizio richiede, anche in ossequio allo IAS 1, il ricorso a stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività iscritte in bilancio e sull'informativa fornita sulle attività e passività potenziali. Le assunzioni alla base delle stime formulate tengono in considerazione tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio e ipotesi considerate ragionevoli alla luce dell'esperienza storica e del particolare momento caratterizzante i mercati finanziari.

La principale fattispecie per la quale è stato maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte del management del Confidi è quella relativa all'utilizzo di modelli valutativi per la quantificazione delle rettifiche e di eventuali riprese di valore delle esposizioni di rischio rappresentate dai crediti per cassa e dai crediti di firma deteriorati ed *in bonis* nonché, più in generale, per la determinazione del valore delle altre attività finanziarie esposte in bilancio.

I parametri e le informazioni utilizzati per la determinazione del fondo rischi per garanzie prestate sono significativamente influenzati sia dall'adequatezza e tempestività delle informazioni ottenute dalle banche convenzionate che dalle informazioni assunte autonomamente che, per quanto ragionevoli, potrebbero non trovare conferma nei futuri scenari in cui il Confidi si troverà ad operare.

I risultati che si consuntiveranno in futuro potrebbero, come detto, differire dalle stime effettuate ai fini della redazione del bilancio e potrebbero conseguentemente rendersi necessari accantonamenti ad oggi né prevedibili né stimabili rispetto al valore contabile delle passività iscritte.

### A.2 PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

---

Di seguito sono indicati i principi contabili adottati per predisporre la presente situazione economico-patrimoniale. L'esposizione dei principi contabili adottati è stata effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, criteri di rilevazioni delle componenti reddituali.



**1 – CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere, gli assegni bancari, circolari ed altri.

**2 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE**

Non sussistono attività finanziarie detenute per la negoziazione.

**3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE**

Non sussistono attività finanziarie valutate al fair value.

**4 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA***Criteri di classificazione*

Si tratta di attività finanziarie non derivate che non sono classificate come crediti, attività finanziarie detenute sino alla scadenza, attività finanziarie detenute per la negoziazione o attività valutate al fair value. Possono essere classificati come attività finanziarie disponibili per la vendita i titoli del mercato monetario, gli altri strumenti di debito, i titoli di capitale, quote di OICR e partecipazioni non di controllo né di collegamento.

*Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono rilevate al fair value; esso è rappresentato, salvo diverse indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi direttamente attribuibili allo strumento stesso.

*Criteri di valutazione*

Successivamente alla loro iscrizione in bilancio, le attività finanziarie disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al fair value, se riguardano titoli di debito quotati in mercati attivi. Nel caso in cui i titoli di debito presenti in questa categoria siano investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi, si è fatto ricorso alle quotazioni direttamente fornite dalle banche depositarie o, in mancanza, a quanto previsto dallo IAS 39 in merito alla valutazione di stime. Per gli strumenti fruttiferi, gli interessi sono calcolati in base alla metodologia del tasso effettivo di rendimento (cosiddetto "costo ammortizzato") e sono contabilizzati per competenza. Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni del fair value sono rilevati a patrimonio netto, alla voce 170 "Riserve da valutazione", fino a quando l'attività finanziaria non è alienata, momento in cui gli utili e le perdite cumulati sono iscritti nel conto economico. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale le attività vengono sottoposte a verifica circa l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment test). In tal caso la perdita cumulata, che è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto, viene stornata e rilevata a conto economico nella voce "Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie" anche se l'attività finanziaria non è stata eliminata. L'importo trasferito è pari alla differenza tra il valore di carico (costo di acquisizione) e il fair value corrente, dedotta qualsiasi perdita per riduzione di valore su quell'attività finanziaria rilevata precedentemente nel conto economico. Se, in un periodo successivo, il fair value di uno strumento di debito classificato come disponibile per la vendita aumenta e l'incremento può essere



oggettivamente correlato a un evento che si è verificato in un periodo successivo a quello in cui la perdita per riduzione di valore era stata rilevata nel conto economico, la perdita per riduzione di valore viene ripresa, rilevando il corrispondente importo alla medesima voce di conto economico. Il ripristino di valore non determina in ogni caso un valore contabile superiore a quello che risulterebbe dall'applicazione del costo ammortizzato qualora la perdita non fosse stata rilevata. Le perdite per riduzione di valore rilevate a conto economico per un investimento in uno strumento rappresentativo di capitale classificato come disponibile per la vendita sono stornate con effetto rilevato non nel conto economico bensì a patrimonio netto.

#### *Criteri di cancellazione*

Le attività finanziarie cedute vengono cancellate dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi all'attività stessa. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi all'attività ceduta, questa continua ad essere iscritta tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità dell'attività sia stata effettivamente trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, l'attività viene cancellata dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulla stessa. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento delle attività in bilancio in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

#### *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Gli interessi attivi ed i dividendi sono registrati, rispettivamente, nelle voci 10 "Interessi attivi e proventi assimilati" e 50 "Dividendi e proventi simili" di Conto Economico.

Gli utili e le perdite da cessione vengono riportate nella voce "Utile/Perdita da cessione o riacquisto di a) attività. Plusvalenze e minusvalenze derivanti da valutazione del fair value alla data di riferimento sono imputate a Patrimonio Netto nelle "Riserve da Valutazione" e trasferite al Conto Economico ("Utile o Perdita da cessione o realizzo di: a) Attività Finanziarie").

La verifica dell'esistenza di obiettiva evidenza di perdite di valore viene effettuata in concomitanza della fine di ogni esercizio e della situazione infrannuale.

### **5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO A SCADENZA**

#### *Criteri di classificazione*

Sono classificati nella presente categoria i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili e con scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere sino a scadenza.

Possono essere classificati in questo portafoglio titoli di debito quotati su un mercato attivo tra i quali Titoli obbligazionari di Stato.

#### *Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al fair value, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili. Se la

rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività finanziarie disponibili per la vendita ovvero, in presenza di eventi inusuali, dalle Attività finanziarie detenute per la negoziazione, il fair value dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

#### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate o hanno subito una riduzione di valore, nonché tramite il processo di ammortamento della differenza tra il valore di iscrizione e il valore rimborsabile alla scadenza.

Le attività detenute sino alla scadenza sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo *strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche*.

#### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio della Società solamente se la cessione abbia comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse.

#### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I componenti positivi di reddito, rappresentati dagli interessi attivi, sono registrati nella voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati" di Conto Economico.

## **6 - CREDITI**

#### Criteri di classificazione

La voce Crediti comprende impieghi con enti creditizi, enti finanziari e con la clientela, erogati direttamente, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili e che non sono quotati in mercati attivi.

#### Criteri di iscrizione

I crediti sono rilevati alla data di erogazione in base al loro fair value che normalmente corrisponde all'ammontare erogato comprensivo dei costi e ricavi di transazione direttamente attribuibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo.

*Criteri di valutazione*

Ad ogni chiusura di bilancio i crediti in portafoglio sono sottoposti ad impairment test, se ricorrono evidenze sintomatiche dello stato di deterioramento della solvibilità dei debitori. L'impairment test sui crediti si articola in valutazioni specifiche, finalizzate alla individuazione dei singoli crediti deteriorati (*impaired*) ed alla determinazione delle relative perdite di valore; I criteri per la determinazione del valore recuperabile dei crediti si basano sull'attualizzazione dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi, al netto degli oneri di recupero e di eventuali anticipi ricevuti; ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati, delle relative scadenze e del tasso di attualizzazione da applicare. Tutti i crediti problematici sono rivisti ed analizzati ad ogni chiusura periodica di bilancio. Ogni cambiamento successivo nell'importo o nelle scadenze dei flussi di cassa attesi, che produca una variazione negativa rispetto alle stime iniziali, determina la rilevazione di una rettifica di valore alla voce di conto economico 100 a) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento". Qualora la qualità del credito deteriorato risulti migliorata ed esista una ragionevole certezza di recupero dello stesso, concordemente ai termini contrattuali originari, viene appostata alla medesima voce di conto economico una ripresa di valore. La svalutazione per perdite su crediti è iscritta come una riduzione del valore contabile del credito.

*Criteri di cancellazione*

I crediti vengono cancellati dalle attività in bilancio quando sono considerati definitivamente irrecuperabili o, se ceduti, solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e i benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano a essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita.

*Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

I componenti positivi di reddito, rappresentati dagli interessi attivi, sono iscritti per competenza nella voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati" del Conto economico. Le rettifiche di valore e le eventuali riprese di valore sono iscritte in Conto Economico alla voce 100 alla lettera a).

**7 – DERIVATI DI COPERTURA**

Non sussistono derivati di copertura.

**8 – PARTECIPAZIONI**

Non sussistono partecipazioni.

**9 – ATTIVITÀ MATERIALI***Criteri di classificazione*

La voce include attività materiali ad uso funzionale e quelle detenute a scopo di investimento di cui, rispettivamente, agli IAS 16 e 40, le macchine elettroniche, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

#### *Criteri di iscrizione*

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto ed alla messa in funzione del bene (costi di transazione, onorari professionali, costi diretti di trasporto del bene nella località assegnata, costi di installazione, costi di smantellamento). Le spese sostenute successivamente sono aggiunte al valore contabile del bene o rilevate come attività separate se è probabile che si godranno benefici economici futuri eccedenti quelli inizialmente stimati ed il costo può essere attendibilmente rilevato. Tutte le altre spese sostenute successivamente (es. interventi di manutenzione ordinaria) sono rilevate nel conto economico, nell'esercizio nel quale sono sostenute, alla voce 110. b) "Altre spese amministrative".

#### *Criteri di valutazione*

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica. La vita utile delle immobilizzazioni materiali viene rivista ad ogni chiusura di periodo e, se le attese sono difformi dalle stime precedenti, la quota di ammortamento per l'esercizio corrente e per quelli successivi viene rettificata. Qualora vi sia obiettiva evidenza che una singola attività possa aver subito una riduzione di valore si procede alla comparazione tra il valore contabile dell'attività con il suo valore recuperabile, pari al maggiore tra il fair value, dedotti i costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede origineranno dall'attività.

#### *Criteri di cancellazione*

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale all'atto della dismissione o quando per la stessa non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione e l'eventuale differenza tra il valore di cessione ed il valore contabile viene rilevata a conto economico alla voce 180. "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

#### *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Gli ammortamenti delle attività materiali sono contabilizzati alla voce 120 "Rettifiche di valore nette su attività materiali" del Conto Economico. L'eventuale differenza tra il valore di cessione ed il valore contabile viene rilevata a Conto Economico alla voce 180 "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

## **10 – ATTIVITÀ IMMATERIALI**

#### *Criteri di classificazione*

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili pur se prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale. La voce è composta dai software acquistati da terzi e non sono presenti attività immateriali a vita utile indefinita.

*Criteri di iscrizione*

Le attività immateriali sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto, comprensivo di qualunque costo diretto sostenuto per predisporre l'attività all'utilizzo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore.

*Criteri di valutazione*

La attività immateriali sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti in base alla stima della loro vita utile. Qualora vi sia obiettiva evidenza che una singola attività possa aver subito una riduzione di valore si procede alla comparazione tra il valore contabile dell'attività con il suo valore recuperabile, pari al maggiore tra il fair value, dedotti i costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede origineranno dall'attività.

*Criteri di cancellazione*

Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale all'atto della dismissione o quando non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione e l'eventuale differenza tra il valore di cessione ed il valore contabile viene rilevata a conto economico alla voce 180. "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

*Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Sia gli ammortamenti che le eventuali rettifiche di valore sono rilevate alla voce 130. "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali" di conto economico.

**11. FISCALITA' CORRENTE, ANTICIPATA E DIFFERITA**

In considerazione del disposto dell'art.13 del Decreto Legge 30/09/2003 n. 269 comma 46, convertito in legge 326/2003 il reddito d'impresa è determinato senza apportare al risultato netto del conto economico le eventuali variazioni in aumento conseguenti all'applicazione dei criteri indicati nel titolo I, capo VI, e nel titolo II, capo II, del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, e successive modificazioni.

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate. Attività e passività fiscali correnti accolgono il saldo netto delle posizioni fiscali della Società nei confronti dell'amministrazione finanziaria italiana. In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali correnti dell'esercizio, calcolate in base ad una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per

l'esercizio e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite od altri crediti d'imposta.

**12 – ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE/PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DISMISSIONE**

Non sussistono attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione.

**13 – DEBITI***Criteri di classificazione*

La voce comprende debiti verso banche ed enti finanziari e verso la clientela. Sono inclusi in questa voce i debiti verso le società locatrici nell'ambito di contratti di leasing finanziario.

*Criteri di iscrizione*

I debiti sono inizialmente iscritti al loro *fair value* che corrisponde all'ammontare incassato, al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili alla passività finanziaria.

*Criteri di valutazione*

Dopo l'iniziale rilevazione, tali strumenti sono valutati al costo ammortizzato, utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo. Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulta trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale delle passività.

*Criteri di cancellazione*

Le passività finanziarie sono rimosse dal bilancio al momento della loro estinzione ovvero quando tutti i rischi e gli oneri relativi allo strumento stesso sono stati trasferiti a terzi.

*Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

I costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale delle passività.

**14 – TITOLI IN CIRCOLAZIONE**

Non sussistono titoli in circolazione.

**15 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE**

Non sussistono passività finanziarie di negoziazione.

**16 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE**

Non sussistono passività finanziarie valutate al fair value.

**17 – DERIVATI DI COPERTURA**

Non sussistono derivati di copertura.

**18 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA**

Attualmente la Società non ha alcuna passività finanziaria oggetto di copertura generica.

**19 – PASSIVITA' FISCALI**

Si veda quanto indicato precedentemente nella voce “Fiscalità corrente e differita”.

**20 – PASSIVITA' ASSOCIATE AD ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE**

Attualmente la Società non ha alcuna passività associata ad attività in via di dismissione.

**21– ALTRE PASSIVITA'**

Nella presente voce sono inclusi principalmente:

- Fondi di terzi in gestione;
- Risconti passivi delle commissioni di garanzia, per la quota parte di competenza di esercizi futuri;
- Fondo rischi su garanzie prestate.

In particolare riguardo alle garanzie finanziarie:

**GARANZIE RILASCIATE***Criteri di classificazione*

Il contratto di garanzia finanziaria nella definizione di IAS 39 è un contratto che:

- impegna il Confidi ad eseguire specifici pagamenti;
- comporta il rimborso al creditore, detentore del contratto di garanzia, della perdita nella quale è in corso a seguito del mancato pagamento da parte di uno specifico debitore, a favore del quale il Confidi ha prestato la garanzia, di uno strumento finanziario.

*Criteri di iscrizione*

Nel portafoglio dei crediti di firma sono allocate tutte le garanzie rilasciate a fronte di obbligazioni di terzi.

*Criteri di valutazione*

Le garanzie rilasciate sono sottoposte a valutazione per porre in evidenza eventuali perdite di valore e, di conseguenza, dare luogo a rettifiche di valore da imputare a conto economico. Il valore degli impegni per garanzie rilasciate a Istituti di credito a fronte di obbligazioni dei soci è stato determinato sulla base delle risultanze del programma gestionale del Confidi.

*Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

La valutazione delle garanzie rilasciate è riflessa nel conto economico nella voce 100b “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie” in contropartita a passività iscritte nella voce del passivo “Altre passività”.

*Criteri di cancellazione*

La cancellazione della garanzia rilasciata è effettuata a seguito dell'effettivo ricevimento della comunicazione dell'Istituto convenzionato dell'avvenuta estinzione del finanziamento/affidamento garantito o in base a quanto previsto dal testo di convenzione.

**22 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE***Criteri di classificazione*

Lo IAS 19 tratta dei benefici ai dipendenti, intendendo per tali tutte le forme di remunerazione riconosciute da un'impresa in contropartita ad una prestazione lavorativa. Il fulcro dello IAS 19 è che il costo dei benefici ai dipendenti sia rilevato nel periodo in cui il beneficio diventa diritto dei dipendenti (principio di competenza), anziché quando esso sia pagato o reso pagabile. Il principio contabile si applica ai benefici a breve termine, cioè a quelli pagabili entro 12 mesi dal momento della resa della prestazione (salari e stipendi, ferie pagate, assenze per malattia, incentivi e benefits non monetari). Oltre a benefici a breve termine esistono benefici a lungo termine e quelli successivi alla fine del rapporto di lavoro. Fra questi ultimi rientra anche il Fondo Trattamento di fine rapporto di lavoro.

*Criteri di iscrizione e valutazione*

La determinazione del valore attuale degli impegni è effettuata da un perito esterno. La valutazione attuariale del TFR, è effettuata a gruppo chiuso, è realizzata in base alla metodologia dei "benefici maturati" mediante il criterio "Projected Unit Credit"(PUC) come previsto ai paragrafi 64-66 dello IAS 19.

Tale metodologia si caratterizza in valutazioni che esprimono il valore attuale medio delle obbligazioni di TFR maturate in base al servizio che il lavoratore ha prestato fino all'epoca in cui la valutazione stessa è realizzata. La metodologia di calcolo può essere schematizzata nelle seguenti fasi:

- proiezione per ciascun dipendente in forza alla data di valutazione, del TFR già accantonato e delle future quote di TFR che verranno maturate fino all'epoca aleatoria di corresponsione, proiettando le retribuzioni del lavoratore;
- determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti probabilizzati di TFR che dovranno essere effettuati dalla Società in caso di uscita del dipendente per licenziamento, dimissioni, inabilità, morte e pensionamento nonché a fronte di richiesta di anticipi;
- attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento probabilizzato;
- riproporzionamento, per ciascun dipendente, delle prestazioni probabilizzate ed attualizzate in base all'anzianità maturata alla data di valutazione rispetto a quella complessiva corrispondente alla data aleatoria di liquidazione.

Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR poggia su diverse ipotesi sia di tipo demografico che economico. Per alcune delle ipotesi utilizzate, ove possibile, si è fatto esplicito riferimento all'esperienza diretta della Società, per le altre si è tenuto conto della best practice di riferimento.



*Criteri di cancellazione*

Le passività sono cancellate dal bilancio quando risultano estinte.

*Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

I costi relativi al personale dipendente sono contabilizzati alla voce 110 a) del Conto economico.

**23– FONDI PER RISCHI ED ONERI***Criteri di classificazione*

In ossequio alla definizione fornita dallo IAS 37, i Fondi accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali derivanti da passività certe e probabili, di cui è incerto l'ammontare o il tempo dell'assolvimento. Gli accantonamenti sono effettuati qualora possa essere esercitata una stima attendibile dell'ammontare delle obbligazioni. In ossequio alle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia non rientrano in questa voce le svalutazioni effettuate in base alla rilevazione del deterioramento delle garanzie rilasciate che sono rilevate alla voce "Altre passività".

*Criteri di iscrizione*

L'iscrizione dell'accantonamento avviene ogni qualvolta, in base ad evidenze interne o esterne, ad accordi con soggetti terzi, a delibere degli Organi Aziendali o ad altri fatti o elementi sia possibile determinare l'esistenza di una obbligazione attuale legata ad un evento passato del quale non sia tuttavia possibile determinare con precisione l'ammontare.

*Criteri di valutazione*

La stima dell'obbligazione a carico dell'azienda avviene mediante il calcolo dell'onere dovuto determinato sulla base di obblighi contrattuali, di comportamenti già tenuti in passato, della più probabile evoluzione di eventuali contenziosi.

*Criteri di cancellazione*

La cancellazione di posizioni iscritte ai fondi per rischi ed oneri avviene sia nel caso di adempimento, totale o parziale dell'obbligazione assunta, sia nel caso di insussistenza della medesima obbligazione.

**A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

Con riferimento al disposto del Regolamento CE n. 1126/2008 – con il quale sono state recepite modifiche allo IAS 39 ed all'IFRS 7 che consentono alle imprese di riclassificare determinati strumenti finanziari a decorrere dal 1° luglio 2008 – e come richiesto dalle Istruzioni emanate con Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia in data 9 dicembre 2016, si segnala che nel

bilancio al 31.12.2017 non sono state effettuate riclassificazioni o trasferimenti tra portafogli rispetto al bilancio al 31.12.2016.

#### A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Secondo quanto previsto dalle Istruzioni emanate con Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia in data 9 dicembre 2016, le valutazioni al fair value sono classificate sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni stesse.

Sulla base del nuovo principio contabile IFRS 13 in adozione dal 1° gennaio 2013, il *fair value* è il prezzo che, alla data di rilevazione ordinariamente sarebbe incassato dalla vendita di un'attività oppure dovrebbe essere pagato per trasferire una passività. Nella determinazione del *fair value* si assume che la transazione avvenga in ipotesi di continuità aziendale e di sostanziale simmetria informativa tra le parti.

#### INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA

##### A.4.1. Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Le attività detenute da Credimpresa, oggetto di valutazione al fair value di livello 2, sono costituite da obbligazioni bancarie non quotate su mercati attivi, la cui valorizzazione avviene sulla base della valutazione fornita da una Società specializzata in base a parametri di mercato osservabili.

La Società non detiene attività classificabili al 3° livello del fair value.

##### A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Ai fini della valutazione, Credimpresa acquisisce gli elementi informativi tramite:

- gli Istituti di Credito e le SGR per le quote OICR;
- riguardo attività riferite al 2° livello di fair value da Società specializzata utilizzante metodologia basata su analisi emittente, settore e rating per l'individuazione della curva dei tassi per la determinazione del prezzo teorico.

In corrispondenza della chiusura di ciascun esercizio, il Confidi verifica, se disponibili, ulteriori informativi tali da consentire una più precisa valutazione delle attività interessate.

##### A.4.3 – Gerarchia del fair value

Il principio IFRS 13 prevede la classificazione degli strumenti oggetto di valutazione al fair value sulla base di una gerarchia di livelli, che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni. Sono previsti, in particolare, tre livelli:

Livello 1: fair value determinati avendo riguardo ai prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per attività o passività identiche.

Sono di norma considerati quotati sui mercati attivi gli strumenti quotati sui mercati regolamentati dei titoli e dei derivati, sui sistemi di scambi organizzati, nonché sulle principali piattaforme internazionali di contribuzione di prezzi;

Livello 2: fair value determinati mediante tecniche di valutazione che utilizzano dati di input, diversi dai prezzi quotati di cui al Livello 1, che sono osservabili per l'attività o la passività sia direttamente sia indirettamente dal mercato, anche tramite l'utilizzo di informazioni ottenute da operatori specializzati ampiamente riconosciuti dal mercato.

In assenza di prezzi degli strumenti finanziari oggetto di valutazione rilevabili su mercati attivi, il fair value è determinato attraverso l'utilizzo di dati forniti dal provider Analysis, basandosi su modelli valutativi che fanno uso di parametri di mercato, desunti dalle quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio;

Livello 3: fair value determinati mediante tecniche di valutazione che utilizzano dati di input relativi all'attività o alla passività che non sono basati su dati di mercato osservabili. In assenza di prezzi di transazioni osservabili per lo strumento di valutazione o per strumenti simili, il management effettua stime ed assunzioni.

#### A.4.4 - Altre informazioni

Non vi sono informazioni rilevanti di cui all'IFRS 13 paragrafi 51, 93 lettera (i) e 96.

### INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

#### PARTE A - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

##### A.4.5 Gerarchia del fair value

###### A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value | Livello 1         | Livello 2        | Livello 3 | Totale            |
|-------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | -                 | -                | -         | -                 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value        | -                 | -                | -         | -                 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 20.481.304        | 2.105.257        | -         | 22.586.561        |
| 4. Derivati di copertura                              | -                 | -                | -         | -                 |
| 5. Attività materiali                                 | -                 | -                | -         | -                 |
| 6. Attività immateriali                               | -                 | -                | -         | -                 |
| <b>Totale</b>                                         | <b>20.481.304</b> | <b>2.105.257</b> | <b>-</b>  | <b>22.586.561</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | -                 | -                | -         | -                 |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value       | -                 | -                | -         | -                 |
| 3. Derivati di copertura                              | -                 | -                | -         | -                 |
| <b>Totale</b>                                         | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>  | <b>-</b>          |

La tabella di cui sopra è stata compilata considerando che:

- Nel livello 1 sono classificati titoli di debito, relativi a stato, banche, assicurazioni, finanziarie, titoli di capitale quotati in mercati attivi così come definiti dallo IFRS 13;
- Nel livello 2: sono riportati titoli di debito, nello specifico obbligazioni bancarie, e quote di fondi la cui valutazione si basa su parametri di mercato osservabili (comparable approach);
- Nel livello 3 sono classificate attività finanziarie la cui valutazione si fonda su modelli valutativi che utilizzano prevalentemente input non osservabili sul mercato.

###### A.4.5.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value livello 3

Gli strumenti classificati in questo livello della gerarchia del Fair Value sono determinati sulla base di modelli valutativi che utilizzano prevalentemente input non osservabili sul mercato. Il Confidi non possiede titoli annoverabili in questa categoria.

#### A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente livello 3

Non sono esposte in bilancio variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente.

#### A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

**A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value.**

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | 2017             |                |          |          | 2016               |                |          |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------|----------|--------------------|----------------|----------|----------|
|                                                                                               | VB               | L1             | L2       | L3       | VB                 | L1             | L2       | L3       |
| 1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                           | 357.533          | 357.533        | -        | -        | 458.260            | 458.260        | -        | -        |
| 2. Crediti                                                                                    | 5.579.184        | -              | -        | -        | 6.400.545          | -              | -        | -        |
| 3. Attività materiali detenute a scopo di investimento                                        |                  |                |          |          |                    |                |          |          |
| 4. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                           |                  |                |          |          |                    |                |          |          |
| <b>Totale</b>                                                                                 | <b>5.936.717</b> | <b>357.533</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>6.858.805</b>   | <b>458.260</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |
| 1. Debiti                                                                                     | 1.153.316        | -              | -        | -        | (1.115.451)        | -              | -        | -        |
| 2. Titoli in circolazione                                                                     |                  |                |          |          |                    |                |          |          |
| 3. Passività associate ad attività in via di dismissione                                      |                  |                |          |          |                    |                |          |          |
| <b>Totale</b>                                                                                 | <b>1.153.316</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>(1.115.451)</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>-</b> |

#### A.5 Informativa sul c.d. "day one profit/loss"

Secondo quanto disposto dal paragrafo 28 dell'IFRS 7 è necessario fornire evidenza dell'ammontare del c.d. "day one profit or loss" ovvero delle differenze tra il fair value di uno strumento finanziario acquisito o emesso al momento iniziale (prezzo della transazione) ed il valore determinato alla medesima data attraverso l'utilizzo di una tecnica di valutazione che non sono rilevate immediatamente a Conto Economico, in base a quanto previsto dai paragrafi AG76 e AG76A dello IAS 39. La Società non ha posto in essere operazioni per le quali emerga, al momento della prima iscrizione di uno strumento finanziario, una differenza tra il prezzo della transazione ed il valore dello strumento ottenuto attraverso tecniche di valutazione interna.

# PARTE “B”

---

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

---

## ATTIVO

## Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - voce 10

## 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

| Voci/Valori                               | Totale (2017) | Totale (2016) |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| a) Cassa                                  | 382           | 659           |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | -             | -             |
| <b>Totale</b>                             | <b>382</b>    | <b>659</b>    |

## Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - voce 40

## 4.1 Composizione della voce 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita"

| Voci/Valori                               | (2017)            |                  |           | (2016)            |                  |           |
|-------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------|-------------------|------------------|-----------|
|                                           | Livello 1         | Livello 2        | Livello 3 | Livello 1         | Livello 2        | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito                       | 18.936.636        | 826.466          | -         | 16.823.097        | 695.073          | -         |
| - Titoli strutturati                      | 314.766           | -                | -         | 311.736           | -                | -         |
| - Altri titoli di debito                  | 18.621.870        | 826.466          | -         | 16.511.361        | 695.073          | -         |
| 2. Titoli di capitale e quote di O.I.C.R. | 1.544.668         | 1.278.791        | -         | 1.343.439         | 1.374.694        | -         |
| 3. Finanziamenti                          | -                 | -                | -         | -                 | -                | -         |
| <b>Totale</b>                             | <b>20.481.304</b> | <b>2.105.257</b> | <b>-</b>  | <b>18.166.536</b> | <b>2.069.768</b> | <b>-</b>  |

Il Management del Confidi, al fine di continuare a garantire un buon livello di remuneratività dalla gestione del portafoglio in un'ottica di diversificazione del portafoglio sia in termini di strumenti che di emittenti ha continuato a reindirizzare in parte le proprie scelte d'investimento, accelerando investimenti verso la componente azionaria, obbligazionaria corporate e verso fondi comuni d'investimento (OICR).

#### 4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori                  | Totale (2017)     | Totale (2016)     |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Attività finanziarie</b>  | <b>22.586.561</b> | <b>20.236.304</b> |
| a) Governi e Banche Centrali | 14.590.285        | 12.089.195        |
| b) Altri enti pubblici       | -                 | -                 |
| c) Banche                    | 4.529.858         | 5.624.648         |
| d) Enti finanziari           | 2.391.352         | 1.580.843         |
| e) Altri emittenti           | 1.075.067         | 941.618           |
| <b>Totale</b>                | <b>22.586.561</b> | <b>20.236.304</b> |

Si fa presente che non si hanno titoli di capitale emessi da soggetti classificati a sofferenza o ad inadempienza probabile.

#### Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - voce 50

##### 5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori                  | Valore di bilancio (2017) | Fair value (2017) |          |          | Valore di bilancio (2016) | Fair value (2016) |          |          |
|------------------------------|---------------------------|-------------------|----------|----------|---------------------------|-------------------|----------|----------|
|                              |                           | L1                | L2       | L3       |                           | L1                | L2       | L3       |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>357.533</b>            | <b>357.533</b>    | -        | -        | <b>458.260</b>            | <b>458.260</b>    | -        | -        |
| 1.1 Titoli strutturati       | -                         | -                 | -        | -        | -                         | -                 | -        | -        |
| a) Governi e Banche Centrali |                           |                   |          |          |                           |                   |          |          |
| b) Altri enti pubblici       |                           |                   |          |          |                           |                   |          |          |
| c) Banche                    |                           |                   |          |          |                           |                   |          |          |
| d) Enti finanziari           |                           |                   |          |          |                           |                   |          |          |
| e) Altri emittenti           |                           |                   |          |          |                           |                   |          |          |
| 1.2 Altri titoli             | 357.533                   | 357.533           | -        | -        | 458.260                   | 458.260           | -        | -        |
| a) Governi e Banche Centrali | 357.533                   | 357.533           | -        | -        | 458.260                   | 458.260           | -        | -        |
| b) Altri enti pubblici       |                           |                   |          |          |                           |                   |          |          |
| c) Banche                    |                           |                   |          |          |                           |                   |          |          |
| d) Enti finanziari           |                           |                   |          |          |                           |                   |          |          |
| e) Altri emittenti           |                           |                   |          |          |                           |                   |          |          |
| <b>2. Finanziamenti</b>      | <b>-</b>                  | <b>-</b>          | -        | -        | <b>-</b>                  | <b>-</b>          | -        | -        |
| a) Banche                    |                           |                   |          |          |                           |                   |          |          |
| b) Enti finanziari           |                           |                   |          |          |                           |                   |          |          |
| c) Clientela                 |                           |                   |          |          |                           |                   |          |          |
| <b>Totale</b>                | <b>357.533</b>            | <b>357.533</b>    | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>458.260</b>            | <b>458.260</b>    | <b>-</b> | <b>-</b> |

L1= livello 1 prezzi di quotazione osservati su mercati attivi;

L2= livello 2 modelli valutativi che utilizzano input osservabili sul mercato;

L3= livello 3 modelli valutativi che utilizzano prevalentemente input non osservabili sul mercato.

## Sezione 6 - Crediti - Voce 60

### 6.1 Crediti verso banche

| Composizione                 | Totale (2017)      |                  |          |          | Totale (2016)      |                  |          |          |
|------------------------------|--------------------|------------------|----------|----------|--------------------|------------------|----------|----------|
|                              | Valore di bilancio | Fair value       |          |          | Valore di bilancio | Fair value       |          |          |
|                              |                    | L1               | L2       | L3       |                    | L1               | L2       | L3       |
| 1. Depositi e conti correnti | 3.496.819          | 3.496.819        | -        | -        | 4.298.268          | 4.298.268        | -        | -        |
| 2. Finanziamenti             | -                  | -                | -        | -        | -                  | -                | -        | -        |
| 2.1 Pronti contro termine    |                    |                  |          |          |                    |                  |          |          |
| 2.2 Leasing finanziario      |                    |                  |          |          |                    |                  |          |          |
| 2.3 Factoring                |                    |                  |          |          |                    |                  |          |          |
| - pro-solvendo               |                    |                  |          |          |                    |                  |          |          |
| - pro-soluto                 |                    |                  |          |          |                    |                  |          |          |
| 2.4 Altri finanziamenti      |                    |                  |          |          |                    |                  |          |          |
| 3. Titoli di debito          | -                  | -                | -        | -        | -                  | -                | -        | -        |
| - titoli strutturati         |                    |                  |          |          |                    |                  |          |          |
| - altri titoli di debito     |                    |                  |          |          |                    |                  |          |          |
| 4. Altre attività            | 150.000            | 150.000          | -        | -        | 150.000            | 150.000          | -        | -        |
| <b>Totale</b>                | <b>3.646.819</b>   | <b>3.646.819</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>4.448.268</b>   | <b>4.448.268</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

L1= livello 1 prezzi di quotazione osservati su mercati attivi;

L2= livello 2 modelli valutativi che utilizzano input osservabili sul mercato;

L3= livello 3 modelli valutativi che utilizzano prevalentemente input non osservabili sul mercato.

La voce comprende i saldi dei conti correnti attivi, disponibili ed indisponibili, detenuti presso le banche per un importo pari a 3.196.464 euro, 300.000 euro riguardanti depositi vincolati presso istituti creditizi e 150.000 euro relativi all'acconto sull'operazione di tranché cover stipulata tra L'RTI del Mediterraneo e MPS.



## 6.3 Crediti verso clientela

| Composizione                                                             | Totale (2016)      |             |                  |            |          |                  | Totale (2015)      |             |                  |            |          |                  |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|------------------|------------|----------|------------------|--------------------|-------------|------------------|------------|----------|------------------|
|                                                                          | Valore di bilancio |             |                  | Fair value |          |                  | Valore di bilancio |             |                  | Fair value |          |                  |
|                                                                          | Bonis              | Deteriorati |                  | L1         | L2       | L3               | Bonis              | Deteriorati |                  | L1         | L2       | L3               |
|                                                                          |                    | Acquistati  | Altri            |            |          |                  |                    | Acquistati  | Altri            |            |          |                  |
| <b>1. Finanziamenti</b>                                                  | -                  | -           | 1.936.543        | -          | -        | 1.936.543        | -                  | -           | 1.564.957        | -          | -        | 1.564.957        |
| 1.1 Leasing finanziario<br>di cui: senza opzione finale d'acquisto       |                    |             |                  |            |          |                  |                    |             |                  |            |          |                  |
| 1.2 Factoring<br>- pro-solvendo<br>- pro-soluto                          | -                  | -           | -                | -          | -        | -                | -                  | -           | -                | -          | -        | -                |
| 1.3. Credito al consumo                                                  |                    |             |                  |            |          |                  |                    |             |                  |            |          |                  |
| 1.4. Carte di credito                                                    |                    |             |                  |            |          |                  |                    |             |                  |            |          |                  |
| 1.5. Prestiti su pegno                                                   |                    |             |                  |            |          |                  |                    |             |                  |            |          |                  |
| 1.6 Finanziamenti concessi in relazione ai servizi di pagamento prestati |                    |             |                  |            |          |                  |                    |             |                  |            |          |                  |
| 1.7. Altri finanziamenti<br>di cui: da escussione di garanzie e impegni  | -                  | -           | 1.936.543        |            |          | 1.936.543        |                    |             | 1.564.957        |            |          | 1.564.957        |
|                                                                          | -                  | -           | 1.936.543        |            |          | 1.936.543        |                    |             | 1.564.957        |            |          | 1.564.957        |
| <b>2. Titoli di debito</b>                                               | -                  | -           | -                | -          | -        | -                | -                  | -           | -                | -          | -        | -                |
| 2.1 titoli strutturati                                                   |                    |             |                  |            |          |                  |                    |             |                  |            |          |                  |
| 2.2 altri titoli di debito                                               |                    |             |                  |            |          |                  |                    |             |                  |            |          |                  |
| <b>3. Altre attività</b>                                                 | 6.616              |             |                  |            |          | 165.734          | 139.469            |             |                  |            |          | 139.469          |
| <b>Totale</b>                                                            | <b>6.616</b>       | <b>-</b>    | <b>1.936.543</b> | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>2.102.277</b> | <b>139.469</b>     | <b>-</b>    | <b>1.564.957</b> | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>1.704.426</b> |

I crediti verso clientela per attività in bonis sono riconducibili essenzialmente a commissioni da incassare nei confronti dei soci. I crediti deteriorati fanno riferimento alle escussioni espresse al netto delle rettifiche di valore.

## Sezione 10 - Attività materiali - voce 100

## 10.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori                                    | Totale (2017)    | Totale (2016)    |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Attività di proprietà</b>                     | <b>2.447.055</b> | <b>2.558.416</b> |
| a) terreni                                         |                  | -                |
| b) fabbricati                                      | 2.422.075        | 2.521.507        |
| c) mobili                                          | 10.679           | 27.161           |
| d) impianti elettronici                            | -                | -                |
| e) altre                                           | 14.302           | 9.749            |
| <b>2 Attività acquisite in leasing finanziario</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| a) terreni                                         |                  |                  |
| b) fabbricati                                      |                  |                  |
| c) mobili                                          |                  |                  |
| d) impianti elettronici                            |                  |                  |
| e) altre                                           |                  |                  |
| <b>Totale</b>                                      | <b>2.447.055</b> | <b>2.558.416</b> |

Nella tabella trovano allocazione l'immobile acquisito da Credimpresa, comprensivo delle relative spese di ristrutturazione, nonché i mobili, gli arredi e gli altri beni utilizzati a scopo strumentale.

**10.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue**

|                                                                | Terreni | Fabbricati       | Mobili         | Impianti elettronici | Altre          | Totale           |
|----------------------------------------------------------------|---------|------------------|----------------|----------------------|----------------|------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                             | -       | <b>3.314.506</b> | <b>326.277</b> | -                    | <b>275.143</b> | <b>3.915.926</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                           | -       | 792.999          | 299.116        | -                    | 265.394        | 1.357.509        |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                            | -       | <b>2.521.507</b> | <b>27.161</b>  | -                    | <b>9.749</b>   | <b>2.558.417</b> |
| <b>B. Aumenti:</b>                                             | -       | -                | <b>0</b>       | -                    | <b>8.086</b>   | <b>8.086</b>     |
| B.1 Acquisti                                                   | -       | -                | 0              | -                    | 8.086          | 8.086            |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                          | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| B.3 Riprese di valore                                          | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a               | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| a) patrimonio netto                                            | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| b) conto economico                                             | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| B.5 Differenze positive di cambio                              | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| B.7 Altre variazioni                                           | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| <b>C. Diminuzioni:</b>                                         | -       | <b>99.432</b>    | <b>16.482</b>  | -                    | <b>3.533</b>   | <b>119.447</b>   |
| C.1 Vendite                                                    | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| C.2 Ammortamenti                                               | -       | 99.432           | 16.482         | -                    | 3.533          | 119.447          |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a          | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| a) patrimonio netto                                            | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| b) conto economico                                             | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a               | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| a) patrimonio netto                                            | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| b) conto economico                                             | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| C.5 Differenze negative di cambio                              | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| C.6 Trasferimenti a:                                           | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento         | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| b) attività in via di dismissione                              | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| C.7 Altre variazioni                                           | -       | -                | -              | -                    | -              | -                |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                               | -       | <b>2.422.075</b> | <b>10.679</b>  | -                    | <b>14.302</b>  | <b>2.447.055</b> |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                           | -       | 892.431          | 315.598        | -                    | 265.395        | 1.473.425        |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                              | -       | <b>3.314.506</b> | <b>326.277</b> | -                    | <b>279.697</b> | <b>3.920.480</b> |
| E. Valutazione al costo                                        | -       | 3.314.506        | 326.277        | -                    | 279.697        | 3.920.480        |

**Sezione 11 - Attività immateriali - voce 110**
**11.1 Attività immateriali: composizione della voce 110**

| Voci/Valutazione                                      | Totale (2017)              |                                 | Totale (2016)              |                                 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|                                                       | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value |
| <b>1. Avviamento</b>                                  | -                          | -                               | -                          | -                               |
| <b>2. Altre Attività immateriali:</b>                 | -                          | -                               | 1.826                      | -                               |
| 2.1 di proprietà                                      | -                          | -                               | 1.826                      | -                               |
| - generate internamente                               | -                          | -                               | -                          | -                               |
| - altre                                               | -                          | -                               | -                          | -                               |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario                  | -                          | -                               | -                          | -                               |
| <b>Totale 2</b>                                       | -                          | -                               | 1.826                      | -                               |
| <b>3. Attività riferibili al leasing finanziario:</b> | -                          | -                               | -                          | -                               |
| 3.1 beni inoptati                                     | -                          | -                               | -                          | -                               |
| 3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione            | -                          | -                               | -                          | -                               |
| 3.3 altri beni                                        | -                          | -                               | -                          | -                               |
| <b>Totale 3</b>                                       | -                          | -                               | -                          | -                               |
| <b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>      | -                          | -                               | -                          | -                               |
| <b>Totale (1+2+3+4)</b>                               | -                          | -                               | <b>1.826</b>               | -                               |
| <b>Totale</b>                                         | -                          | -                               | <b>1.826</b>               | -                               |

### 11.2 Attività immateriali : variazioni annue

|                                       | Totale       |
|---------------------------------------|--------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>          | <b>1.826</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                     | -            |
| B.1 Acquisti                          |              |
| B.2 Riprese di valore                 |              |
| B.3 Variazioni positive di fair value |              |
| - a patrimonio netto                  |              |
| - a conto economico                   |              |
| B.4 Altre variazioni                  |              |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 | <b>1.826</b> |
| C.1 Vendite                           | -            |
| C.2 Ammortamenti                      | 1.826        |
| C.3 Rettifiche di valore              | -            |
| - a patrimonio netto                  |              |
| - a conto economico                   |              |
| C.4 Variazioni negative di fair value | -            |
| - a patrimonio netto                  |              |
| - a conto economico                   |              |
| C.5 Altre variazioni                  |              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | -            |

## Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali – Voci 120 (Attivo) e 70 (Passivo)

### 12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali: correnti e anticipate"

| Descrizione                 | Totale (2017) | Totale (2016) |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Attività fiscali correnti   | 2.124         | 44.206        |
| Attività fiscali anticipate | -             | -             |
| <b>Totale</b>               | <b>2.124</b>  | <b>44.206</b> |

La voce, composta esclusivamente da attività fiscali correnti, comprende i crediti verso Erario per ritenute subite.

### 12.2 Composizione della voce 70 "Passività fiscali: correnti e differite"

| Descrizione                  | Totale (2017) | Totale (2016) |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Passività fiscali correnti   | 1.086         | 12.000        |
| Passività fiscali anticipate | -             | -             |
| <b>Totale</b>                | <b>1.086</b>  | <b>12.000</b> |

Le imposte correnti, anticipate e differite, sono rilevate applicando le aliquote di imposta vigente. Le imposte sul reddito sono rilevate a conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate a patrimonio netto.

### 12.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

Nessuna variazione d'imposta anticipata nell'anno 2017.

## Sezione 14 - Altre Attività - voce 140

### 14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"

| Descrizione         | Totale (2017)  | Totale (2016)  |
|---------------------|----------------|----------------|
| Depositi Cauzionali | 4.392          | 4.392          |
| Altre               | 196.191        | 204.056        |
| <b>Totale</b>       | <b>200.583</b> | <b>208.449</b> |

La voce comprende risconti attivi per 167.012 euro rimasti sostanzialmente invariati rispetto al precedente esercizio e relativi alle provvigioni riconosciute ai collaboratori esterni della rete commerciale e ritenute subite su interessi attivi per 16.796 euro.

## PASSIVO

## Sezione 1 - Debiti - Voce 10

### 1.1 Debiti

| Voci                          | Totale (2017)  |                       |                 | Totale (2016)  |                       |                 |
|-------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------|----------------|-----------------------|-----------------|
|                               | verso banche   | verso enti finanziari | verso clientela | verso banche   | verso enti finanziari | verso clientela |
| 1. Finanziamenti              | -              | -                     | -               | -              | -                     | -               |
| 1.1 Pronti contro termine     |                |                       |                 |                |                       |                 |
| 1.2 altri finanziamenti       |                |                       |                 |                |                       |                 |
| 2. Altri debiti               | 651.600        |                       | 501.716         | 795.506        |                       | 319.945         |
| <b>Totale</b>                 | <b>651.600</b> | <b>-</b>              | <b>501.716</b>  | <b>795.506</b> | <b>-</b>              | <b>319.945</b>  |
| <b>Fair value - livello 1</b> |                |                       |                 |                |                       |                 |
| <b>Fair value - livello 2</b> |                |                       |                 |                |                       |                 |
| <b>Fair value - livello 3</b> |                |                       |                 |                |                       |                 |
| <b>Totale Fair value</b>      | <b>651.600</b> | <b>-</b>              | <b>501.716</b>  | <b>795.506</b> | <b>-</b>              | <b>319.945</b>  |

La voce si riferisce a debiti verso banche riguardo al mutuo stipulato con Unicredit per l'acquisto dell'immobile in cui ha sede la società pari a 651.600 euro, quota parte relative a posizioni controgarantite liquidate da MCC in attesa di definizione delle attività di recupero del confidi per 501.716 euro.

---

**SEZIONE 7 – Passività fiscali – voce 70**

---

Il dettaglio della presente Sezione è stato fornito nella Sezione 12 dell'attivo.

## Sezione 9 - Altre passività - Voce 90

## 9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"

| Descrizione                                          | Totale (2017)     | Totale (2016)     |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti verso fornitori                               | 13.430            | 27.316            |
| Debiti verso erario per somme da versare             | 31.239            | 25.844            |
| Debiti verso Enti previdenziali                      | 40.010            | 38.284            |
| Debiti a vista verso la clientela                    | 337.705           | 296.317           |
| Depositi cauzionali ricevuti                         | 10.985            | 10.985            |
| Debiti Verso il personale per competenza             | 123.951           | 97.623            |
| Versamenti Soci quote iscrizioni                     | 16.875            | 11.135            |
| Contributi in c/interessi                            | 128.622           | 128.622           |
| Fondo Antiusura L. 108/96                            | 309.542           | 309.542           |
| Fondo Garanzia Interconsortile                       | 11.949            | 26.269            |
| Apporto a fondo rischi art. 10 lettera dello statuto | 166.940           | 207.408           |
| Fondo Svalutazione Crediti di Firma                  | 12.991.292        | 11.893.652        |
| Ratei Passivi                                        | 40.981            | 105.458           |
| Risconti Passivi IAS                                 | 721.560           | 793.142           |
| Risconti Passivi IAS a copertura bonis               | 425.560           | 513.588           |
| Depositi cauzionali soci                             | 0                 | 29.786            |
| Erario c/I.V.A.                                      | 380               | 216               |
| <b>Totale</b>                                        | <b>15.371.019</b> | <b>14.515.186</b> |

La voce 90 fa riferimento prevalentemente a:

- *fondo svalutazione Crediti di firma* per 12.991.292 euro riferito al fondo stanziato a presidio del rischio di default su crediti di firma in sofferenza, in inadempienza probabile e scaduto deteriorato (*Past Due*);
- *risconti passivi IAS* su commissioni attive pari a (1.147.119) euro: sono stati calcolati, per l'esercizio 2017 riscontando le commissioni attive derivanti dal flusso garantito del 2017 per il 100% *pro rata temporis* lungo la durata del finanziamento sottostante la garanzia: una parte (425.560 euro) vengono utilizzati come svalutazione collettiva sui bonis;
- *fondo antiusura* ricevuto dal Ministero del Tesoro ai sensi della L.108/96 art.15 pari a 309.542 euro, al fine di garantire, per un importo massimo dell'80%, linee di fido a favore di pmi a rischio usura;
- *debiti verso fornitori* pari a 13.430 euro si riferiscono a fatture da pagare;
- *debiti verso enti previdenziali* per 40.010 euro, fanno riferimento a ritenute su redditi di lavoro autonomo e dipendente versati nel mese di gennaio 2018;
- *debiti a vista verso la clientela* per 337.705 euro fa riferimento a quote da rimborsare ai soci.

## Sezione 10 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100

### 10.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

|                                     | Totale (2017)  | Totale (2016)  |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | <b>289.598</b> | <b>259.148</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                   | <b>55.772</b>  | <b>45.431</b>  |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio   | 55.772         | 45.431         |
| B.2 Altre variazioni in aumento     | -              | -              |
| <b>C. Diminuzioni</b>               | <b>20.055</b>  | <b>14.981</b>  |
| C.1 Liquidazioni effettuate         | 19.275         | -              |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione | 780            | 14.981         |
| <b>D. Esistenze finali</b>          | <b>325.315</b> | <b>289.598</b> |

### 10.2 Altre informazioni

La valutazione attuariale del TFR è realizzata in base alla metodologia dei "benefici maturati" mediante il criterio "Projected Unit Credit" (PUC) come previsto ai paragrafi 67-69 dello IAS 19. La valutazione attuariale del T.F.R. del personale dipendente evidenzia 13.226 euro di riserva patrimoniale poste nell'apposita riserva patrimoniale alla voce 170 "Riserve da valutazione".

## Sezione 11 – Fondi per rischi e oneri – Voce 110

### 11.1 Composizione della voce 110 "Fondi per rischi e oneri" (da specificare)

| Voci/Valori                        | Totale (2017) | Totale (2016) |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| 1 Fondi di quiescenza aziendali    | -             | -             |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri | -             | -             |
| 2.1 controversie legali            | 11.783        | 30.600        |
| 2.2 oneri per il personale         | -             | -             |
| 2.3 altri                          | -             | -             |
| <b>Totale</b>                      | <b>11.783</b> | <b>30.600</b> |

Il fondo, stimato in 11.783 euro, si riferisce esclusivamente alle spese legali stimate relative al lodo arbitrale 2009; la controversia nei confronti di un agente in attività finanziaria, già prevista nel 2016, è stata chiusa transattivamente nel corso del 2017.

### 11.2 Variazioni nell'esercizio della voce 110 "Fondi per rischi e oneri"

| Voci/Valori                       | Totale (2017) | Totale (2016) |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo iniziale 01/01/2017         | 30.600        | 30.000        |
| Incrementi                        | -             | 600           |
| Decrementi                        | 18.817        |               |
| <b>Saldo finale al 31/12/2017</b> | <b>11.783</b> | <b>30.600</b> |

## Sezione 12 - Patrimonio - Voci 120, 130, 140, 150, 160

### 12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"

| Tipologie                         | Importo (2017)    | Totale (2016)     |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Capitale</b>                | <b>14.466.543</b> | <b>14.543.166</b> |
| 1.1 Azioni ordinarie              | 14.466.543        | 14.543.166        |
| 1.2 Altre azioni (da specificare) | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>                     | <b>14.466.543</b> | <b>14.543.166</b> |

Il capitale sociale esprime il valore delle quote di Credimpresa, sottoscritte e versate dai soci, e da aumenti di capitale. Al 31.12.2017 risulta sottoscritto un capitale sociale di 14.466.543 euro interamente versato, di cui 1.875.148 euro per "Integrazione fondo rischi Regione 2006-2008-2009", ai sensi della legge 17 dicembre 2012, n. 221, del Decreto Sviluppo che introduce alcune misure volte a rafforzare il patrimonio dei confidi vigilati. In particolare le disposizioni relative ai confidi sono contenute nell'art. 36 del decreto, che prevede per i confidi vigilati la possibilità di "imputare a fondo consortile, capitale sociale, ad apposita riserva ad accantonare per la copertura dei rischi i fondi rischi e gli altri fondi o riserve patrimoniali o finanziamenti per la concessione delle garanzie costituiti da contributi dello Stato, delle Regioni o di altri enti pubblici". Nell'anno i soci hanno versato quote sociali per 284.320 euro, rimborsate/recesse quote per 250.904 euro ed esclusioni per 111.539 euro.

### 12.5 Composizione e variazioni della voce 160 "Riserve"

| Voci                               | Legale | Riserva per contributi pubblici | Fondi rischi indisponibili | Contributi soci a titolo definitivo | Contributo Regionale una tantum | Utili a nuovo | Altre riserve | Riserva FTA | Totale      |
|------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| A. Esistenze iniziali (01/01/2017) | -      | 55.360                          | -                          | -                                   | -                               | (1.624.227)   | 880.399       | (1.095.565) | (1.784.033) |
| B. Aumenti                         | 14.240 | 263.339                         | -                          | -                                   | -                               | 270.550       | 246.211       | -           | 794.340     |
| B.1 Attribuzioni di utili          | 14.240 | -                               | -                          | -                                   | -                               | 270.550       | -             | -           | -           |
| B.2 Altre variazioni               | -      | 263.339                         | -                          | -                                   | -                               | -             | 246.211       | -           | 509.550     |
| C. Diminuzioni                     | -      | -                               | -                          | -                                   | -                               | -             | -             | -           | -           |
| C.1 Utilizzi                       | -      | -                               | -                          | -                                   | -                               | -             | -             | -           | -           |
| - copertura perdite                | -      | -                               | -                          | -                                   | -                               | -             | -             | -           | -           |
| - distribuzione                    | -      | -                               | -                          | -                                   | -                               | -             | -             | -           | -           |
| - trasferimento a capitale         | -      | -                               | -                          | -                                   | -                               | -             | -             | -           | -           |
| C.2 Altre variazioni               | -      | -                               | -                          | -                                   | -                               | -             | -             | -           | -           |
| D. Rimanenze finali (31/12/2017)   | 14.240 | 318.699                         | -                          | -                                   | -                               | (1.353.677)   | 1.126.610     | (1.095.565) | (989.694)   |



La voce "Riserve" s'incrementa, da un lato, per effetto dell'utile portato a nuovo (284.790 euro) riferito al 2016 e contestualmente si incrementa per effetto dell'apporto al fondo rischi definitivo per 194.661 euro e 263.339 euro relativi al contributo ricevuto dall'IRFIS per il rafforzamento dei patrimoni dei consorzi di garanzia collettiva fidi ai sensi dell'art. 11 commi 52,53 e 54 L.R. 09/05/2012 n. 26. In definitiva le Riserve risultano al 31.12.2017 negative e pari a 989.694 euro (1.784.333 euro nel 2016).

*Composizione e variazioni della voce 170 "Riserve da Valutazione"*

| Voci                                      | Leggi speciali di rivalutazione | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Utili/Perdite attuariali su piani prev. Benef.dipend. | Partecipazioni valutate al P.N. | Totale         |
|-------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali (01/01/2017)</b> | -                               | <b>891.696</b>                                  | <b>10.421</b>                                         | -                               | <b>902.117</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                         | -                               | -                                               | <b>2.805</b>                                          | -                               | <b>2.805</b>   |
| B.1 Attribuzioni di utili                 |                                 |                                                 | -                                                     | -                               | -              |
| B.2 Altre variazioni                      |                                 | -                                               | 2.805                                                 | -                               | 2.805          |
| <b>C. Diminuzioni</b>                     | -                               | <b>123.178</b>                                  | -                                                     | -                               | <b>123.178</b> |
| C.1 Utilizzi                              |                                 | 106.466                                         |                                                       | -                               | 106.466        |
| - copertura perdite                       |                                 | -                                               |                                                       | -                               | -              |
| - distribuzione                           |                                 | -                                               |                                                       |                                 | -              |
| - trasferimento a capitale                |                                 | -                                               |                                                       |                                 | -              |
| C.2 Altre variazioni                      | -                               | 16.712                                          |                                                       |                                 | -              |
| <b>D. Rimanenze finali (31/12/2017)</b>   | -                               | <b>768.518</b>                                  | <b>13.226</b>                                         | -                               | <b>781.743</b> |

Le riserve di valutazione relative ad Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) di decrementano nell'anno complessivamente di 123.178 euro.

La riserva da valutazione originata dall'attualizzazione del Fondo di Trattamento di Fine Rapporto in applicazione dello IAS 19 risulta positiva e pari a 13.226 euro.

*Origine, disponibilità e distribuibilità delle voci di patrimonio netto (ai sensi art.2427 n. 7-bis Cod. Civ)*

| Descrizione                         | 31/12/2017  | Possibilità di utilizzo | Quota distribuibile |
|-------------------------------------|-------------|-------------------------|---------------------|
| Riserva legale                      | 0           | A, B                    | -                   |
| Riserva per contributi pubblici     | 0           | B                       | -                   |
| Fondi rischi indisponibili          | 0           | B                       | -                   |
| Contributi soci a titolo definitivo | 0           | A, B                    | -                   |
| Altre Riserve                       | 1.126.610   | A, B                    | -                   |
| Contributo Regionale una tantum     | 0           | AB                      |                     |
| Riserva FTA                         | (1.095.565) | B                       | -                   |

Legenda:

A: aumento di capitale sociale

B: per copertura perdite

# PARTE “C”

---

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

---

## Sezione 1 Interessi - Voci 10 e 20

### 1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

| Voci/Forme tecniche                                  | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | Totale (2017)  | Totale (2016)  |
|------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|----------------|----------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -                | -             | -                | -              | -              |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       | -                | -             | -                | -              | -              |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 521.971          | -             | -                | 521.971        | 505.925        |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 17.023           | -             | -                | 17.023         | 17.687         |
| 5. Crediti                                           | -                | <b>20.917</b> | -                | 20.917         | 44.462         |
| - 5.1 Crediti verso banche                           | -                | 20.917        | -                | 20.917         | 44.462         |
| - 5.2 Crediti verso enti finanziari                  | -                | -             | -                | -              | -              |
| - 5.3 Crediti verso clientela                        | -                | -             | -                | -              | -              |
| 6. Altre attività                                    | -                | -             | -                | -              | -              |
| 7. Derivati di copertura                             | -                | -             | -                | -              | -              |
| <b>Totale</b>                                        | <b>538.994</b>   | <b>20.917</b> | <b>0</b>         | <b>559.911</b> | <b>568.074</b> |

### 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

| Analitico Voce 10                         | 2017           | 2016           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| C/C bancari disponibili                   | 5.993          | 20.418         |
| C/C bancari indisponibili                 | 5.223          | 11.852         |
| Interessi attivi attività finanziarie AFS | 521.971        | 505.925        |
| Interessi attivi attività finanziarie HTM | 17.023         | 17.687         |
| Interessi attivi Depositi Vincolati       | 9.701          | 12.192         |
| Interessi attivi Diversi                  | -              | -              |
| <b>Totale</b>                             | <b>559.911</b> | <b>568.074</b> |

### 1.3 Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

| Voci/Forme tecniche                             | Finanziamenti | Titoli   | Altro    | Totale 2017   | Totale 2016   |
|-------------------------------------------------|---------------|----------|----------|---------------|---------------|
| 1. Debiti verso banche                          | 1.675         | -        | -        | 1.675         | 2.898         |
| 2. Debiti verso enti finanziari                 | -             | -        | -        | -             | -             |
| 3. Debiti verso clientela                       | -             | -        | -        | -             | -             |
| 4. Titoli in circolazione                       | -             | -        | -        | -             | -             |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione        | -             | -        | -        | -             | -             |
| 6. Passività finanziarie valutate al fair value | 11.256        | -        | -        | 11.256        | 11.534        |
| 7. Altre passività                              | -             | -        | -        | -             | -             |
| 8. Derivati di copertura                        | -             | -        | -        | -             | -             |
| <b>Totale</b>                                   | <b>12.931</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>14.432</b> | <b>14.432</b> |

Gli oneri finanziari sono relativi al piano di ammortamento sul mutuo Unicredit per l'acquisto della sede.

## Sezione 2 – Composizione voci 30 e 40

### 2.1 Composizione della voce 30 "Commissioni attive"

| Dettaglio                                       | Totale (2017)    | Totale (2016)    |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. operazioni di leasing finanziario            | -                | -                |
| 2. operazioni di factoring                      | -                | -                |
| 3. credito al consumo                           | -                | -                |
| 4. attività di merchant banking                 | -                | -                |
| 5. garanzie rilasciate                          | 1.860.970        | 2.103.354        |
| 6. servizi di:                                  | -                | -                |
| - gestione fondi per conto terzi                | -                | -                |
| - intermediazione in cambi                      | -                | -                |
| - distribuzione prodotti                        | -                | -                |
| - altri                                         | 41.380           | 8.750            |
| 7. servizi di incasso e pagamento               | -                | -                |
| 8. servicing in operazioni di cartolarizzazione | -                | -                |
| 9. altre commissioni (da specificare)           | -                | -                |
| <b>Totale</b>                                   | <b>1.902.350</b> | <b>2.112.104</b> |

La voce accoglie i ricavi derivanti dall'attività caratteristica di rilascio della garanzia da parte di Credimpresa comprendente sia le commissioni di garanzia incassate annualmente, sia quelle legate alla durata del finanziamento, incassate anticipatamente e riscontate per la quota di competenza dell'esercizio. L'importo di euro 41.380 è relativo all'erogazione da parte del Confidi di prodotti e servizi per attività residuali, connesse e strumentali.

### 2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

| Dettaglio/Settori                     | Totale (2017)  | Totale (2016)  |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. garanzie ricevute                  | -              | -              |
| 2. distribuzione di servizi da terzi  | -              | -              |
| 3. servizi di incasso e pagamento     | -              | -              |
| 4. altre commissioni (da specificare) | 158.827        | 252.803        |
| <b>Totale</b>                         | <b>158.827</b> | <b>252.803</b> |

La voce "altre commissioni" comprende le provvigioni passive, di competenza dell'esercizio, pagate alla rete commerciale pari a 158.827 euro.

### Sezione 3 - Dividendi e Proventi simili - VOCE 50

#### 3.1 Composizione della voce 50 "Dividendi e proventi simili"

| Voci/Proventi                                        | Totale (2017) |                               | Totale (2016) |                               |
|------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|
|                                                      | Dividendi     | Proventi da quote di O.I.C.R. | Dividendi     | Proventi da quote di O.I.C.R. |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -             | -                             | -             | -                             |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 51.211        | 1.001                         | 39.548        | 4.355                         |
| 3. Attività finanziarie al fair value                | -             | -                             | -             | -                             |
| <b>4. Partecipazioni</b>                             | -             | -                             | -             | -                             |
| 4.1 per attività di merchant banking                 | -             | -                             | -             | -                             |
| 4.2 per altre attività                               | -             | -                             | -             | -                             |
| <b>Totale</b>                                        | <b>51.211</b> | <b>1.001</b>                  | <b>39.548</b> | <b>4.355</b>                  |

Sono riferiti a dividendi su titoli di capitale e quote di fondi OICR staccati nel corso dell'esercizio.

### Sezione 7 – Utile (Perdita) da cessione o riacquisto – Voce 90

#### 7.1 Composizione della voce 90 "Utile (perdita) da cessione o riacquisto"

| Voci/Componenti reddituali              | Totale (2017)  |                  |                 | Totale (2016) |                |                 |
|-----------------------------------------|----------------|------------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|
|                                         | Utile          | Perdita          | Risultato netto | Utile         | Perdita        | Risultato netto |
| <b>1. Attività finanziarie</b>          | 441.123        | (109.850)        | 331.273         | 7.642         | (7.640)        | 2               |
| 1.1 Crediti                             | -              | -                | -               | -             | -              | -               |
| 1.2 Attività disponibili per la vendita | 441.123        | (109.850)        | 331.273         | 7.642         | (7.640)        | 2               |
| 1.3 Attività detenute sino a scadenza   | -              | -                | -               | -             | -              | -               |
| <b>Totale (1)</b>                       | <b>441.123</b> | <b>(109.850)</b> | <b>331.273</b>  | <b>7.642</b>  | <b>(7.640)</b> | <b>2</b>        |
| <b>2. Passività finanziarie</b>         |                |                  |                 |               |                |                 |
| 2.1 Debiti                              | -              | -                | -               | -             | -              | -               |
| 2.2 Titoli in circolazione              | -              | -                | -               | -             | -              | -               |
| <b>Totale (2)</b>                       | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>        |
| <b>Totale (1+2)</b>                     | <b>441.123</b> | <b>(109.850)</b> | <b>331.273</b>  | <b>7.642</b>  | <b>(7.640)</b> | <b>2</b>        |

La voce accoglie l'utile e la perdita della più volte citata attività di compravendita di strumenti finanziari in portafoglio che ha generato un risultato netto positivo pari a 331.273 euro.

## Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento- Voce 100

### 8.1 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti"

| Voci/Rettifiche                           | Rettifiche di valore |                | Riprese di valore |                | Totale (2017)    | Totale (2016)    |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                           | specifiche           | di portafoglio | specifiche        | di portafoglio |                  |                  |
| <b>1. Crediti verso banche</b>            | -                    | -              | -                 | -              | -                | -                |
| - per leasing                             |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per factoring                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - altri crediti                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| <b>2. Crediti verso enti finanziari</b>   | -                    | -              | -                 | -              | -                | -                |
| <b>2.1 Crediti deteriorati acquistati</b> | -                    | -              | -                 | -              | -                | -                |
| - per leasing                             |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per factoring                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - altri crediti                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| <b>2.2 Altri crediti</b>                  | -                    | -              | -                 | -              | -                | -                |
| - per leasing                             |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per factoring                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - altri crediti                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| <b>3. Crediti verso clientela</b>         | (356.834)            | -              | -                 | -              | (356.834)        | (613.355)        |
| <b>3.1 Crediti deteriorati acquistati</b> | -                    | -              | -                 | -              | -                | -                |
| - per leasing                             |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per factoring                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per credito al consumo                  |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - altri crediti                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| <b>3.2 Altri crediti</b>                  | (356.834)            | -              | -                 | -              | (356.834)        | (613.355)        |
| - per leasing                             | -                    | -              | -                 | -              | -                | -                |
| - per factoring                           | -                    | -              | -                 | -              | -                | -                |
| - per credito al consumo                  | -                    | -              | -                 | -              | -                | -                |
| - altri crediti                           | (356.834)            | -              | -                 | -              | (356.834)        | (613.355)        |
| <b>Totale</b>                             | <b>(356.834)</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>(356.834)</b> | <b>(613.355)</b> |

La voce accoglie le rettifiche e le riprese operate nell'esercizio per:

- perdite definitive su crediti pari a 48.380 euro;
- rettifiche di valore su crediti per cassa pari a 308.454 euro a seguito di escussioni subite.

### 8.4 Composizione della sottovoce 100.b "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie"

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore |                | Riprese di valore |                | Totale (2017)    | Totale (2016)  |
|----------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
|                                  | Specifiche           | di portafoglio | Specifiche        | di portafoglio |                  |                |
| 1. Garanzie rilasciate           | 1.181.634            | -              | -                 | -              | 1.181.634        | 512.432        |
| 2. Derivati su crediti           | -                    | -              | -                 | -              | -                | -              |
| 3. Impegni ad erogare fondi      | -                    | -              | -                 | -              | -                | -              |
| 4. Altre operazioni              | -                    | -              | -                 | -              | -                | -              |
| <b>Totale</b>                    | <b>1.181.634</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>1.181.634</b> | <b>512.432</b> |

Le rettifiche di valore su crediti di firma si decrementano rispetto al precedente esercizio del 131%.

## Sezione 9 - Spese Amministrative - Voce 110

### 9.1 Composizione della voce 110.a "Spese per il personale"

| Voci/Settori                                                               | Totale           | Totale           |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                            | 2017             | 2016             |
| <b>1) Personale dipendente</b>                                             | <b>(952.498)</b> | <b>(913.359)</b> |
| a) salari e stipendi                                                       | (706.406)        | (687.701)        |
| b) oneri sociali                                                           | (191.558)        | (177.390)        |
| c) indennità di fine rapporto                                              | -                | -                |
| d) spese previdenziali                                                     | (2.527)          | (2.338)          |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale            | (52.007)         | (45.930)         |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:    | -                | -                |
| - a contribuzione definita                                                 |                  |                  |
| - a benefici definiti                                                      |                  |                  |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                | -                | -                |
| - a contribuzione definita                                                 |                  |                  |
| - a benefici definiti                                                      |                  |                  |
| h) altre spese                                                             |                  |                  |
| <b>2. Altro personale in attività</b>                                      | <b>0</b>         | <b>(2.600)</b>   |
| <b>3. Amministratori e Sindaci</b>                                         | <b>(43.469)</b>  | <b>(42.389)</b>  |
| <b>4. Personale collocato a riposo</b>                                     | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società</b>    | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>Totale</b>                                                              | <b>(995.968)</b> | <b>(958.349)</b> |

### 9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

#### Personale al 31 Dicembre 2017

|               |                   | 2017      | 2016      |
|---------------|-------------------|-----------|-----------|
| Palermo       | Quadri            | 1         | 1         |
|               | Impiegati         | 15        | 16        |
|               | <b>Sub-totale</b> | <b>16</b> | <b>17</b> |
| Catania       | Quadri            | 0         | 0         |
|               | Impiegati         | 2         | 1         |
|               | <b>Sub-totale</b> | <b>2</b>  | <b>1</b>  |
| Siracusa      | Quadri            | 0         | 0         |
|               | Impiegati         | 0         | 1         |
|               | <b>Sub-totale</b> | <b>0</b>  | <b>1</b>  |
| Part Time     |                   | 2         | 3         |
| <b>Totale</b> |                   | <b>20</b> | <b>22</b> |

### 9.3 Composizione della voce 110.b "Altre spese amministrative"

| Dettaglio                               | Importo 2017   | Importo 2016   |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Acquisti Beni Strumentali < 516         | 903            | 2.202          |
| Utenze                                  | 17.359         | 18.586         |
| Cancelleria varia                       | 5.380          | 5.132          |
| Postali, Valori Bollati, Agenzie        | 3.903          | 6.080          |
| Contributi associativi, Ispez.          | 13.449         | 18.529         |
| Servizi pulizia uffici                  | 7.699          | 7.251          |
| Consulenze Tecniche                     | 11.010         | 9.064          |
| Spese recupero crediti/legali           | 23.829         | 20.668         |
| Spese pubblicitarie                     | 1.359          | 450            |
| Spese commerciali varie                 | 27.211         | 28.423         |
| Spese auto                              | 13.439         | 13.468         |
| Canone locazione immobili               | 12.000         | 12.400         |
| Spese Condominiali                      | 16.473         | 7.859          |
| Canoni Diversi/informatico-Manutenzioni | 49.565         | 72.038         |
| Spese varie                             | 13.144         | 14.321         |
| IMU+Tares+Tari                          | 24.376         | 24.398         |
| Costi per confidi Sicilia in rete       | 1.231          | 0              |
| <b>Totale</b>                           | <b>242.330</b> | <b>260.867</b> |

La voce "altre spese amministrative" si decrementa nel 2017 del 7,11% rispetto al 2016.

## Sezione 10 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 120

### 10.1 Composizione della voce 120 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali"

| Voci/Rettifiche e riprese di valore                 | Ammortamento<br>(a) | Rettifiche di<br>valore per<br>deterioramento<br>(b) | Riprese di<br>valore (c) | Risultato netto<br>(a + b - c) |
|-----------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| <b>1. Attività ad uso funzionale</b>                | <b>(122.770)</b>    | -                                                    | -                        | <b>(122.770)</b>               |
| 1.1 di proprietà                                    | (122.770)           | 0                                                    | 0                        | (122.770)                      |
| a) terreni                                          | 0                   | -                                                    | -                        | 0                              |
| b) fabbricati                                       | (99.435)            | -                                                    | -                        | (99.435)                       |
| c) mobili                                           | (17.193)            | -                                                    | -                        | (17.193)                       |
| d) strumentali                                      | (6.142)             | -                                                    | -                        | (6.142)                        |
| e) altri                                            | 0                   | -                                                    | -                        | 0                              |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario                | 0                   | 0                                                    | 0                        | 0                              |
| a) terreni                                          | -                   | -                                                    | -                        | -                              |
| b) fabbricati                                       | -                   | -                                                    | -                        | -                              |
| c) mobili                                           | -                   | -                                                    | -                        | -                              |
| d) strumentali                                      | -                   | -                                                    | -                        | -                              |
| e) altri                                            | -                   | -                                                    | -                        | -                              |
| <b>2. Attività detenute a scopo di investimento</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                 | <b>0</b>                       |
| <b>Totale</b>                                       | <b>(122.770)</b>    | -                                                    | -                        | <b>(122.770)</b>               |



### Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 130

#### 11.1 Composizione della voce 130 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali"

| Voci/Rettifiche e riprese di valore           | Ammortamento<br>(a) | Rettifiche di<br>valore per<br>deterioramento<br>(b) | Riprese di<br>valore<br>(c) | Risultato netto<br>(a + b - c) |
|-----------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| 1. Avviamento                                 | -                   | -                                                    | -                           | -                              |
| 2. Altre Attività immateriali                 | 1.706               | -                                                    | -                           | 1.706                          |
| 2.1 di proprietà                              | 1.706               | -                                                    | -                           | 1.706                          |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario          | -                   | -                                                    | -                           | -                              |
| 3. Attività riferibili al leasing finanziario | -                   | -                                                    | -                           | -                              |
| 4. Attività concesse in leasing operativo     | -                   | -                                                    | -                           | -                              |
| <b>Totale</b>                                 | <b>1.706</b>        | -                                                    | -                           | <b>1.706</b>                   |

### Sezione 13 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 150

#### 13.1 Composizione della voce 150 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri"

| Descrizione                                          | Accantonamenti  | Riattribuzioni Eccedenze |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|
| 1. Accantonamenti al fondo quiescenza                | -               | -                        |
| 2. Accantonamenti ad altri fondi per rischi ed oneri | -               | -                        |
| a) controversie legali                               | (51.078)        | -                        |
| b) oneri per il personale                            | -               | -                        |
| c) altri                                             | -               | -                        |
| <b>Totale</b>                                        | <b>(51.078)</b> | -                        |

### Sezione 14 –Altri proventi e oneri di gestione - Voce 160

| Descrizione                                         | 2017           | 2016           |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Proventi:</b>                                    | <b>393.498</b> | <b>412.041</b> |
| Comm. Spese Di Istruttoria                          | 158.235        | 178.485        |
| Altri Ricavi & Proventi Imponibili - fitti attivi - | 65.955         | 61.258         |
| Arrotondamenti Attivi                               | 13             | 11             |
| Sopravvenienze Attive                               | 169.232        | 162.959        |
| Ribassi e abbuoni attivi                            | 64             | 58             |
| Varie/Artigiancassa                                 | 0              | 8.210          |
| Altri proventi ed oneri straordinari                | 0              | 1.060          |
| <b>Oneri:</b>                                       | <b>61.769</b>  | <b>82.438</b>  |
| Arrotondamenti Passivi                              | 9              | 18             |
| Sopravvenienze Passive                              | 29.684         | 40.723         |
| Varie                                               | 0              | 779            |
| Abbuoni E Sconti Passivi                            | 32.077         | 40.918         |
| <b>Altri proventi e oneri di gestione</b>           | <b>331.728</b> | <b>329.601</b> |

Tra i proventi di gestione vengono annoverate le commissioni d'Istruttoria (158.235), i fitti attivi (65.955), le sopravvenienze attive (169.232) di cui (12.046) per perdite definitive, commissioni anni pregressi (42.747), rettifiche anni regressi (43.944).

Tra gli oneri di gestione risultano gli abbuoni e gli sconti passivi (32.077) e rettifiche anni pregressi (26.641).

### Sezione 17 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 190

#### 17.1 Composizione della voce 190 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

| Componenti/Valori                           |                                                                                                                                               | Totale<br>(2017) | Totale<br>(2016) |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.                                          | Imposte correnti                                                                                                                              | 1.086            | 12.000           |
| 2.                                          | Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi                                                                                     | -                | -                |
| 3.                                          | Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio                                                                                               | -                | -                |
| 4.                                          | 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 Variazione delle imposte anticipate | -                | -                |
| 5.                                          | Variazione delle imposte differite                                                                                                            | -                | -                |
| <b>Imposte di competenza dell'esercizio</b> |                                                                                                                                               | <b>1.086</b>     | <b>12.000</b>    |

L'IRAP è stata calcolata ai sensi dell'art. 10 comma 1 D.Lgs. 446/97, richiamato da art. 13 comma 47 D.L. 269/2003. Nel calcolo si è tenuto conto altresì delle deduzioni da base imponibile, ai sensi dell'art. 11 D.Lgs. 446/97.

## 17.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo di bilancio

| Imposta IRAP                             |              | Base<br>imponibile | Imposta      |
|------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Rettiruzione personale dipendente        |              | 936.734            |              |
| Base imponibile IRAP teorica             |              | 936.734            |              |
| IRAP teorica                             | 4,82%        |                    | 45.151       |
| Deduzione cuneo fiscale                  |              | 551.916            |              |
| Altre deduzioni                          |              | 362.280            |              |
| Base imponibile IRAP                     |              | 22.538             |              |
| <b>IRAP di competenza dell'esercizio</b> | <b>4,82%</b> |                    | <b>1.086</b> |

| Imposta IRES                                 |  | Base<br>imponibile | Imposta  |
|----------------------------------------------|--|--------------------|----------|
| Avanzo dell'esercizio                        |  | 52.311             |          |
| + Variazioni in aumento                      |  | 0                  |          |
| - Variazioni in diminuzione                  |  | (52.311)           |          |
| (Destinazione avanzo a riserva indivisibile) |  | (52.311)           |          |
| Base imponibile IRES teorica                 |  | 0                  | 0        |
| <b>IRES di competenza dell'esercizio</b>     |  |                    | <b>0</b> |

## Sezione 19 – Conto economico: altre informazioni

### 19.1 - Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive

| Voci/Controparte                                          | Interessi attivi |                 |           | Commissioni attive |                 |                  | Totale           | Totale           |
|-----------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------|--------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                           | Banche           | Enti finanziari | Clientela | Banche             | Enti finanziari | Clientela        | (2017)           | (2016)           |
| 1. Leasing finanziario                                    | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| - beni immobili                                           | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| - beni mobili                                             | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| - beni strumentali                                        | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| - beni immateriali                                        | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| 2. Factoring                                              | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| - su crediti correnti                                     | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| - su crediti futuri                                       | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| - su crediti acquistati a titolo definitivo               | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| - su crediti acquistati al di sotto del valore originario | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| - per altri finanziamenti                                 | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| 3. Credito al consumo                                     | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| - prestiti personali                                      | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| - prestiti finalizzati                                    | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| - cessione del quinto                                     | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| 4. Prestito su pegno                                      | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| 5. Garanzie e impegni                                     | 559.911          | -               | -         | -                  | -               | 1.902.350        | 2.462.261        | 2.680.178        |
| - di natura commerciale                                   | -                | -               | -         | -                  | -               | -                | -                | -                |
| - di natura finanziaria                                   | 559.911          | -               | -         | -                  | -               | 1.902.350        | 2.462.261        | 2.680.178        |
| <b>Totale</b>                                             | <b>559.911</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>1.902.350</b> | <b>2.462.261</b> | <b>2.680.178</b> |

# PARTE “D”

---

## ALTRE INFORMAZIONI

---

## Sezione 1 - Riferimenti specifici sull'operatività svolta

### D. GARANZIE E IMPEGNI

#### D.1 - Valore delle garanzie (reali o personali) rilasciate e degli impegni

| Operazioni                                                                  | Importo<br>(2017) | Importo<br>(2016) |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria a prima richiesta</b>       | <b>68.238.568</b> | <b>76.308.779</b> |
| a) Banche                                                                   |                   |                   |
| b) Enti finanziari                                                          |                   |                   |
| c) Clientela                                                                | 68.238.568        | 76.308.779        |
| <b>2) Altre garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>                   | <b>6.558.942</b>  | <b>684.992</b>    |
| a) Banche                                                                   |                   |                   |
| b) Enti finanziari                                                          |                   |                   |
| c) Clientela                                                                | 6.558.942         | 684.992           |
| <b>3) Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| a) Banche                                                                   |                   |                   |
| b) Enti finanziari                                                          |                   |                   |
| c) Clientela                                                                |                   |                   |
| <b>4) Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>                              | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| a) Banche                                                                   | -                 | -                 |
| i) a utilizzo certo                                                         |                   |                   |
| ii) a utilizzo incerto                                                      |                   |                   |
| b) Enti finanziari                                                          | -                 | -                 |
| i) a utilizzo certo                                                         |                   |                   |
| ii) a utilizzo incerto                                                      |                   |                   |
| c) Clientela                                                                | -                 | -                 |
| i) a utilizzo certo                                                         |                   |                   |
| ii) a utilizzo incerto                                                      |                   |                   |
| <b>5) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>6) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>7) Altri impegni irrevocabili</b>                                        | <b>4.127.517</b>  | <b>8.521.718</b>  |
| <b>Totale</b>                                                               | <b>78.925.028</b> | <b>85.515.489</b> |

#### D.2 - Finanziamenti iscritti in bilancio per intervenuta escussione

| Voce                           | Totale (2017)    |                      |                  | Totale (2016)    |                      |                  |
|--------------------------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|
|                                | Valore lordo     | Rettifiche di valore | Valore netto     | Valore lordo     | Rettifiche di valore | Valore netto     |
| <b>1. Attività in bonis</b>    | -                | -                    | -                | -                | -                    | -                |
| - da garanzie                  |                  |                      |                  |                  |                      |                  |
| - di natura commerciale        |                  |                      |                  |                  |                      |                  |
| - di natura finanziaria        |                  |                      |                  |                  |                      |                  |
| <b>2. Attività deteriorate</b> | 4.574.765        | 2.622.960            | 1.951.805        | 4.335.423        | 2.398.880            | 1.936.543        |
| - da garanzie                  |                  |                      |                  |                  |                      |                  |
| - di natura commerciale        |                  |                      | -                | -                | -                    | -                |
| - di natura finanziaria        | 4.574.765        | 2.622.960            | 1.951.805        | 4.335.423        | 2.398.880            | 1.936.543        |
| <b>Totale</b>                  | <b>4.574.765</b> | <b>2.622.960</b>     | <b>1.951.805</b> | <b>4.335.423</b> | <b>2.398.880</b>     | <b>1.936.543</b> |

**D.3 - Garanzie rilasciate: rango di rischio assunto e qualità**

| Tipologia di rischio assunto                                            | Garanzie rilasciate non deteriorate |                       |                   |                       | Garanzie rilasciate deteriorate: sofferenze |                       |                   |                       | Altre rilasciate deteriorate |                       |                  |                       |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
|                                                                         | Controgarantite                     |                       | Altre             |                       | Controgarantite                             |                       | Altre             |                       | Controgarantite              |                       | Altre            |                       |
|                                                                         | Valore lordo                        | Accantonamenti totali | Valore lordo      | Accantonamenti totali | Valore lordo                                | Accantonamenti totali | Valore lordo      | Accantonamenti totali | Valore lordo                 | Accantonamenti totali | Valore lordo     | Accantonamenti totali |
| Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita:         | -                                   | -                     | -                 | -                     | -                                           | -                     | -                 | -                     | -                            | -                     | -                | -                     |
| garanzie finanziarie a prima richiesta                                  | -                                   | -                     | -                 | -                     | -                                           | -                     | -                 | -                     | -                            | -                     | -                | -                     |
| altre garanzie finanziarie                                              | -                                   | -                     | -                 | -                     | -                                           | -                     | -                 | -                     | -                            | -                     | -                | -                     |
| garanzie di natura commerciale                                          | -                                   | -                     | -                 | -                     | -                                           | -                     | -                 | -                     | -                            | -                     | -                | -                     |
| <b>Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine:</b> | -                                   | -                     | 150.000           | -                     | -                                           | -                     | -                 | -                     | -                            | -                     | -                | -                     |
| garanzie finanziarie a prima richiesta                                  | -                                   | -                     | 150.000           | -                     | -                                           | -                     | -                 | -                     | -                            | -                     | -                | -                     |
| altre garanzie finanziarie                                              | -                                   | -                     | -                 | -                     | -                                           | -                     | -                 | -                     | -                            | -                     | -                | -                     |
| garanzie di natura commerciale                                          | -                                   | -                     | -                 | -                     | -                                           | -                     | -                 | -                     | -                            | -                     | -                | -                     |
| <b>Garanzie rilasciate pro quota:</b>                                   | 26.526.754                          | 96.536                | 21.798.311        | 328.404               | 6.363.545                                   | 778.395               | 20.557.557        | 11.541.042            | 2.956.763                    | 130.375               | 2.946.536        | 542.099               |
| garanzie finanziarie a prima richiesta                                  | 22.520.426                          | 82.746                | 19.390.234        | 291.763               | 6.353.898                                   | 773.379               | 20.283.103        | 11.382.844            | 2.913.076                    | 130.108               | 2.907.121        | 533.345               |
| altre garanzie finanziarie                                              | 4.006.328                           | 13.790                | 2.408.076         | 36.641                | 9.647                                       | 5.016                 | 274.455           | 158.198               | 43.687                       | 267                   | 39.415           | 8.754                 |
| garanzie di natura commerciale                                          | -                                   | -                     | -                 | -                     | -                                           | -                     | -                 | -                     | -                            | -                     | -                | -                     |
| <b>Totale</b>                                                           | <b>26.526.754</b>                   | <b>96.536</b>         | <b>21.948.311</b> | <b>328.404</b>        | <b>6.363.545</b>                            | <b>778.395</b>        | <b>20.557.557</b> | <b>11.541.042</b>     | <b>2.956.763</b>             | <b>130.375</b>        | <b>2.946.536</b> | <b>542.099</b>        |

**D.4 - Garanzie (reali o personali) rilasciate: importo delle controgaranzie**

| Tipo garanzie ricevute                                            | Valore lordo      | Controgaranzie a fronte di                                     |                                                                 |                               |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|
|                                                                   |                   | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine | Garanzie rilasciate pro quota |
| <b>Garanzie finanziarie a prima richiesta controgarantite da:</b> | <b>31.787.400</b> | -                                                              | -                                                               | <b>24.494.072</b>             |
| Fondo di garanzia per le PMI (L.662/96)                           | 31.787.400        | -                                                              | -                                                               | 24.494.072                    |
| Altre garanzie pubbliche                                          | -                 | -                                                              | -                                                               | -                             |
| Intermediari vigilati                                             | -                 | -                                                              | -                                                               | -                             |
| Altre garanzie ricevute                                           | -                 | -                                                              | -                                                               | -                             |
| <b>Altre garanzie finanziarie controgarantite da:</b>             | <b>4.059.662</b>  | -                                                              | -                                                               | <b>3.168.741</b>              |
| Fondo di garanzia per le PMI (L.662/96)                           | 4.059.662         | -                                                              | -                                                               | 3.168.741                     |
| Altre garanzie pubbliche                                          | -                 | -                                                              | -                                                               | -                             |
| Intermediari vigilati                                             | -                 | -                                                              | -                                                               | -                             |
| Altre garanzie ricevute                                           | -                 | -                                                              | -                                                               | -                             |
| <b>Garanzie di natura commerciale controgarantite da:</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>                      |
| Fondo di garanzia per le PMI (L.662/96)                           | -                 | -                                                              | -                                                               | -                             |
| Altre garanzie pubbliche                                          | -                 | -                                                              | -                                                               | -                             |
| Intermediari vigilati                                             | -                 | -                                                              | -                                                               | -                             |
| Altre garanzie ricevute                                           | -                 | -                                                              | -                                                               | -                             |
| <b>Totale</b>                                                     | <b>35.847.061</b> | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>                                                        | <b>27.662.813</b>             |

**D.5 - Numero delle garanzie (reali o personali) rilasciate: rango di rischio assunto**

| Tipologia di rischio assunto                                            | Garanzie in essere a fine esercizio |                 | Garanzie rilasciate nell'esercizio |                 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
|                                                                         | su singoli debitori                 | su più debitori | su singoli debitori                | su più debitori |
| <b>Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita:</b>  | -                                   | -               | -                                  | -               |
| garanzie finanziarie a prima richiesta                                  | -                                   | -               | -                                  | -               |
| altre garanzie finanziarie                                              | -                                   | -               | -                                  | -               |
| garanzie di natura commerciale                                          | -                                   | -               | -                                  | -               |
| <b>Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine:</b> | <b>81</b>                           | <b>-</b>        | <b>65</b>                          | <b>-</b>        |
| garanzie finanziarie a prima richiesta                                  | 81                                  | -               | 65                                 | -               |
| altre garanzie finanziarie                                              | -                                   | -               | -                                  | -               |
| garanzie di natura commerciale                                          | -                                   | -               | -                                  | -               |
| <b>Garanzie rilasciate pro quota:</b>                                   | <b>4.226</b>                        | <b>-</b>        | <b>972</b>                         | <b>-</b>        |
| garanzie finanziarie a prima richiesta                                  | 3.799                               | -               | 570                                | -               |
| altre garanzie finanziarie                                              | 427                                 | -               | 402                                | -               |
| garanzie di natura commerciale                                          | -                                   | -               | -                                  | -               |
| <b>Totale</b>                                                           | <b>4.307</b>                        | <b>-</b>        | <b>1.037</b>                       | <b>-</b>        |



**D.6 - Garanzie (reali o personali) rilasciate con assunzione di rischio sulle prime perdite e di tipo mezzanine: importo delle attività sottostanti**

| Importo delle attività sottostanti alle garanzie rilasciate | Garanzie rilasciate non deteriorate |                  | Garanzie rilasciate deteriorate: sofferenze |       | Altre rilasciate deteriorate |       |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|---------------------------------------------|-------|------------------------------|-------|
|                                                             | Controgarantite                     | Altre            | Controgarantite                             | Altre | Controgarantite              | Altre |
| Crediti per cassa                                           | -                                   | -                | -                                           | -     | -                            | -     |
| Garanzie                                                    | -                                   | 7.064.897        | -                                           | -     | -                            | -     |
| <b>Totale</b>                                               | -                                   | <b>7.064.897</b> | -                                           | -     | -                            | -     |

**D.7 - Garanzie (reali o personali) rilasciate in corso di escussione: dati di stock**

| Tipo Garanzia                                 | Valore Nominale  | Importo delle controgaranzie | Fondi Accantonati |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------|
| <b>Garanzie finanziarie a prima richiesta</b> | <b>5.104.585</b> | <b>953.738</b>               | <b>2.522.718</b>  |
| A. Controgarantite                            |                  | 953.738                      | 211.282           |
| Fondo di garanzia per le PMI (L.662/96)       |                  |                              | -                 |
| Altre garanzie pubbliche                      |                  |                              | -                 |
| Intermediari vigilati                         |                  |                              | -                 |
| Altre garanzie ricevute                       |                  |                              | -                 |
| B. Altre                                      |                  | -                            | 2.311.435         |
| <b>Altre garanzie finanziarie</b>             | <b>45.376</b>    |                              | <b>22.676</b>     |
| A. Controgarantite                            |                  | -                            | -                 |
| Fondo di garanzia per le PMI (L.662/96)       |                  |                              | -                 |
| Altre garanzie pubbliche                      |                  |                              | -                 |
| Intermediari vigilati                         |                  |                              | -                 |
| Altre garanzie ricevute                       |                  |                              | -                 |
| B. Altre                                      | 45.376           | -                            | 22.676            |
| <b>Garanzie di natura commerciale</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>                     | <b>-</b>          |
| A. Controgarantite                            |                  |                              |                   |
| Fondo di garanzia per le PMI (L.662/96)       |                  |                              |                   |
| Altre garanzie pubbliche                      |                  |                              |                   |
| Intermediari vigilati                         |                  |                              |                   |
| Altre garanzie ricevute                       |                  |                              |                   |
| B. Altre                                      |                  |                              |                   |
| <b>Totale</b>                                 | <b>5.149.961</b> | <b>953.738</b>               | <b>2.545.394</b>  |

**D.8 - Garanzie (reali o personali) rilasciate in corso di escussione: dati di flusso**

| Tipo Garanzia                                 | Valore<br>Nominale | Importo delle<br>controgaranzie | Fondi<br>Accantonati |
|-----------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------|
| <b>Garanzie finanziarie a prima richiesta</b> | <b>2.298.279</b>   | <b>749.190</b>                  | <b>750.950</b>       |
| A. Controgarantite                            |                    | 749.190                         | 119.494              |
| Fondo di garanzia per le PMI (L.662/96)       |                    | 749.190                         | -                    |
| Altre garanzie pubbliche                      |                    |                                 |                      |
| Intermediari vigilati                         |                    |                                 |                      |
| Altre garanzie ricevute                       | -                  | -                               | 631.456              |
| B. Altre                                      | -                  | -                               | -                    |
| <b>Altre garanzie finanziarie</b>             | <b>109.552</b>     | <b>3.891</b>                    | <b>50.288</b>        |
| A. Controgarantite                            | -                  | -                               | 225                  |
| Fondo di garanzia per le PMI (L.662/96)       |                    |                                 | 225                  |
| Altre garanzie pubbliche                      |                    |                                 |                      |
| Intermediari vigilati                         |                    |                                 |                      |
| Altre garanzie ricevute                       |                    |                                 | -                    |
| B. Altre                                      | -                  | -                               | 50.063               |
| <b>Garanzie di natura commerciale</b>         | -                  | -                               | -                    |
| A. Controgarantite                            | -                  | -                               | -                    |
| Fondo di garanzia per le PMI (L.662/96)       |                    |                                 |                      |
| Altre garanzie pubbliche                      |                    |                                 |                      |
| Intermediari vigilati                         |                    |                                 |                      |
| Altre garanzie ricevute                       |                    |                                 | -                    |
| B. Altre                                      | -                  | -                               | -                    |
| <b>Totale</b>                                 | <b>2.407.831</b>   | <b>753.082</b>                  | <b>801.237</b>       |

**D.9 - Variazioni delle garanzie rilasciate (reali e personali) deteriorate: in sofferenza**

|                                                  | Garanzie di natura<br>finanziaria a prima istanza |                   | Altre garanzie di natura<br>finanziaria |                | Garanzie di natura<br>commerciale |       |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|----------------|-----------------------------------|-------|
|                                                  | Controgarantite                                   | Altre             | Controgarantite                         | Altre          | Controgarantite                   | Altre |
| <b>(A) Valore lordo iniziale</b>                 | <b>3.880.415</b>                                  | <b>18.803.071</b> | <b>13.970</b>                           | <b>384.280</b> | -                                 | -     |
| <b>(B) Variazioni in Aumento:</b>                | <b>2.924.823</b>                                  | <b>2.415.652</b>  | -                                       | -              | -                                 | -     |
| (b1) trasferimenti da garanzie in bonis          | 85.000                                            | 61.065            | -                                       | -              | -                                 | -     |
| (b2) trasferimenti da altre garanzie deteriorate | 2.332.742                                         | 2.350.481         | -                                       | -              | -                                 | -     |
| (b3) altre variazioni in aumento                 | 507.081                                           | 4.106             | -                                       | -              | -                                 | -     |
| <b>(C) Variazioni in diminuzione:</b>            | <b>451.341</b>                                    | <b>935.619</b>    | <b>4.324</b>                            | <b>109.826</b> | -                                 | -     |
| (c1) uscite verso garanzie in bonis              | -                                                 | -                 | -                                       | -              | -                                 | -     |
| (c2) uscite verso altre garanzie deteriorate     | 80.190                                            | -                 | -                                       | -              | -                                 | -     |
| (c3) escussioni                                  | 239.251                                           | 78.014            | 396                                     | 89.361         | -                                 | -     |
| (c4) altre variazioni in diminuzione             | 131.900                                           | 857.605           | 3.928                                   | 20.465         | -                                 | -     |
| <b>(D) Valore lordo finale</b>                   | <b>6.353.897</b>                                  | <b>20.283.104</b> | <b>9.647</b>                            | <b>274.454</b> | -                                 | -     |

**D.10 - Variazioni delle garanzie (reali o personali) rilasciate deteriorate: altre**

| Ammontare delle<br>variazioni                    | Garanzie di natura<br>finanziaria a prima richiesta |                  | Altre garanzie di natura<br>finanziaria |               | Garanzie di natura<br>commerciale |       |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------|---------------|-----------------------------------|-------|
|                                                  | Controgarantite                                     | Altre            | Controgarantite                         | Altre         | Controgarantite                   | Altre |
| <b>(A) Valore lordo iniziale</b>                 | <b>3.377.243</b>                                    | <b>5.000.382</b> | -                                       | <b>40.053</b> | -                                 | -     |
| <b>(B) Variazioni in Aumento:</b>                | <b>3.576.652</b>                                    | <b>2.475.365</b> | <b>43.759</b>                           | <b>28.825</b> | -                                 | -     |
| (b1) trasferimenti da garanzie in bonis          | 3.418.872                                           | 2.373.660        | 38.759                                  | 28.100        | -                                 | -     |
| (b2) trasferimenti da altre garanzie deteriorate | 80.190                                              | -                | -                                       | -             | -                                 | -     |
| (b3) altre variazioni in aumento                 | 77.589                                              | 101.704          | 5.000                                   | 725           | -                                 | -     |
| <b>(C) Variazioni in diminuzione:</b>            | <b>4.040.820</b>                                    | <b>4.568.627</b> | <b>72</b>                               | <b>29.462</b> | -                                 | -     |
| (c1) uscite verso garanzie in bonis              | 1.096.324                                           | 1.456.026        | -                                       | 23.825        | -                                 | -     |
| (c2) uscite verso altre garanzie deteriorate     | 2.332.742                                           | 2.350.481        | -                                       | -             | -                                 | -     |
| (c3) escussioni                                  | 37.751                                              | 26.471           | -                                       | -             | -                                 | -     |
| (c4) altre variazioni in diminuzione             | 574.003                                             | 735.649          | 72                                      | 5.637         | -                                 | -     |
| <b>(D) Valore lordo finale</b>                   | <b>2.913.075</b>                                    | <b>2.907.120</b> | <b>43.687</b>                           | <b>39.416</b> | -                                 | -     |

**D.11 - Variazioni delle garanzie (reali o personali) rilasciate non deteriorate**

| Ammontare delle variazioni                | Garanzie di natura finanziaria a prima richiesta |                   | Altre garanzie di natura finanziaria |                  | Garanzie di natura commerciale |          |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------|----------|
|                                           | Controgarantite                                  | Altre             | Controgarantite                      | Altre            | Controgarantite                | Altre    |
| <b>(A) Valore lordo iniziale</b>          | <b>28.889.646</b>                                | <b>28.027.467</b> | <b>-</b>                             | <b>470.893</b>   | <b>-</b>                       | <b>-</b> |
| <b>(B) Variazioni in Aumento:</b>         | <b>12.634.556</b>                                | <b>16.914.280</b> | <b>4.302.825</b>                     | <b>5.657.796</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b> |
| (b1) garanzie rilasciate                  | 11.374.589                                       | 15.102.622        | 4.294.606                            | 5.554.200        | -                              | -        |
| (b2) altre variazioni in aumento          | 1.259.966                                        | 1.811.659         | 8.218                                | 103.596          | -                              | -        |
| <b>(C) Variazioni in diminuzione:</b>     | <b>19.003.776</b>                                | <b>18.486.616</b> | <b>296.497</b>                       | <b>3.720.613</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b> |
| (c1) garanzie non escusse                 | 15.514.903                                       | 7.065.801         | 257.738                              | 221.157          | -                              | -        |
| (c2) trasferimenti a garanzie deteriorate | 3.488.872                                        | 2.449.726         | 38.759                               | 28.100           | -                              | -        |
| (c3) altre variazioni in diminuzione      | -                                                | 8.971.089         | -                                    | 3.471.356        | -                              | -        |
| <b>(D) Valore lordo finale</b>            | <b>22.520.426</b>                                | <b>26.455.132</b> | <b>4.006.328</b>                     | <b>2.408.076</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b> |

**D.12 - Dinamica delle rettifiche di valore/accantonamenti complessivi**

| Causali/Categorie                                                  | Importo           |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>A. Rettifiche di valore/accantonamenti complessivi iniziali</b> | <b>14.784.003</b> |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                    | <b>1.985.960</b>  |
| B.1 rettifiche di valore/accantonamenti                            | 1.923.580         |
| B.2 altre variazioni in aumento                                    | 62.381            |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                | <b>730.152</b>    |
| C.1. riprese di valore da valutazione                              | 116.122           |
| C.2 riprese di valore da incasso                                   | 180.714           |
| C.3 cancellazioni                                                  | 433.316           |
| C.4 altre variazioni in diminuzione                                | -                 |
| <b>D. Rettifiche di valore/accantonamenti complessivi finali</b>   | <b>16.039.812</b> |

**D.13 - Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni**

| Portafogli                                           | Importo Totale (2017) | Importo Totale (2016) |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -                     | -                     |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       | -                     | -                     |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 22.586.561            | 20.236.304            |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 357.533               | 458.260               |
| 5. Crediti verso banche                              | 3.496.819             | 4.448.268             |
| 6. Crediti verso enti finanziari                     | -                     | -                     |
| 7. Crediti verso clientela                           | 2.082.366             | 2.102.277             |
| 8. Attività materiali                                | 2.447.055             | 2.558.416             |

## D.14 - Commissioni attive e passive a fronte di garanzie (reali o personali) rilasciate nell'esercizio: valore complessivo

| Tipologia di rischio assunto                                                                                                                                                      | Commissioni attive                   |                                    | Commissioni passive per controgaranzie ricevute |                 |                                            | Commissioni passive per collocamento di garanzie |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                   | Controgarantite                      | Altre                              | Controgarantite                                 | Riassicurazioni | Altri strumenti di mitigazione del rischio |                                                  |
| <b>Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita:</b><br>garanzie finanziarie a prima richiesta<br>altre garanzie finanziarie<br>garanzie di natura commerciale  | -                                    | -                                  | -                                               | -               | -                                          | -                                                |
| <b>Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine:</b><br>garanzie finanziarie a prima richiesta<br>altre garanzie finanziarie<br>garanzie di natura commerciale | -<br>-                               | 289.599<br>289.599                 | -                                               | -               | -                                          | -                                                |
| <b>Garanzie rilasciate pro quota:</b><br>garanzie finanziarie a prima richiesta<br>altre garanzie finanziarie<br>garanzie di natura commerciale                                   | 1.012.842<br>622.271<br>390.570<br>- | 536.069<br>314.979<br>221.090<br>- | -                                               | -               | -                                          | 155.907<br>155.907                               |
| <b>Totale</b>                                                                                                                                                                     | <b>1.012.842</b>                     | <b>825.668</b>                     | <b>-</b>                                        | <b>-</b>        | <b>-</b>                                   | <b>155.907</b>                                   |

## D.15 - Distribuzione delle garanzie (reali o personali) rilasciate per settore di attività economica dei debitori garantiti

| Tipologia di rischio assunto                           | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita |                                | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine |                                | Garanzie rilasciate pro quota |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
|                                                        | Importo garantito                                              | Ammontare attività sottostanti | Importo garantito                                               | Ammontare attività sottostanti |                               |
| A - AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA                  | -                                                              | -                              | -                                                               | -                              | 2.763.714                     |
| C - ATTIVITA' MANIFATTURIERE                           | -                                                              | -                              | 25.027                                                          | 1.178.760                      | 9.997.339                     |
| D - FORNITURA DI ENERGIA ELETTRICA, GAS                | -                                                              | -                              | -                                                               | -                              | 74.133                        |
| E - FORNITURA DI ACQUA RETI FOGNARIE, ATTIVI           | -                                                              | -                              | 6.898                                                           | 324.898                        | 426.965                       |
| F - COSTRUZIONI                                        | -                                                              | -                              | 6.425                                                           | 302.630                        | 7.534.821                     |
| G - COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO              | -                                                              | -                              | 70.418                                                          | 3.316.636                      | 30.158.163                    |
| H - TRASPORTO E MAGAZZINAGGIO                          | -                                                              | -                              | 11.890                                                          | 560.000                        | 2.778.004                     |
| I - ATTIVITA' DEI SERVIZI DI ALLOGGIO                  | -                                                              | -                              | 13.193                                                          | 621.378                        | 7.443.229                     |
| J - SERVIZI DI INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE            | -                                                              | -                              | 1.383                                                           | 65.138                         | 421.180                       |
| K - ATTIVITA' FINANZIARIE E ASSICURATIVE               | -                                                              | -                              | -                                                               | -                              | 580.839                       |
| L - ATTIVITA' IMMOBILIARI                              | -                                                              | -                              | 1.844                                                           | 86.841                         | 323.447                       |
| M - ATTIVITA' PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE              | -                                                              | -                              | 5.552                                                           | 261.500                        | 665.234                       |
| N - NOLEGGIO, AGENZIE DI VIAGGIO, SERVIZI              | -                                                              | -                              | 6.276                                                           | 295.596                        | 1.874.230                     |
| P - ISTRUZIONE                                         | -                                                              | -                              | -                                                               | -                              | 100.881                       |
| Q - SANITA' E ASSISTENZA SOCIALE                       | -                                                              | -                              | -                                                               | -                              | 708.821                       |
| R - ATTIVITA' ARTISTICHE, SPORTIVE, DI INTRATTENIMENTO | -                                                              | -                              | -                                                               | -                              | 509.146                       |
| S - ALTRE ATTIVITA' DI SERVIZI                         | -                                                              | -                              | 1.094                                                           | 51.521                         | 1.324.992                     |
| U - ORGANIZZAZIONI ED ORGANISMI EXTRATERRITOR.         | -                                                              | -                              | -                                                               | -                              | 47.476                        |
| <b>Totale</b>                                          | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>                       | <b>150.000</b>                                                  | <b>7.064.897</b>               | <b>67.732.614</b>             |

**D.16 - Distribuzione territoriale delle garanzie (reali o personali) rilasciate per regione di residenza dei debitori garantiti (importo garantito e attività sottostanti)**

| Tipologia di rischio assunto | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita |                                | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine |                                | Garanzie rilasciate pro quota |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
|                              | Importo garantito                                              | Ammontare attività sottostanti | Importo garantito                                               | Ammontare attività sottostanti |                               |
| CALABRIA                     | -                                                              | -                              | -                                                               | -                              | 78.298                        |
| EMILIA ROMAGNA               | -                                                              | -                              | -                                                               | -                              | 9.387                         |
| LAZIO                        | -                                                              | -                              | -                                                               | -                              | 350.667                       |
| LOMBARDIA                    | -                                                              | -                              | -                                                               | -                              | 329.332                       |
| PIEMONTE                     | -                                                              | -                              | -                                                               | -                              | 13.895                        |
| SARDEGNA                     | -                                                              | -                              | -                                                               | -                              | 20.793                        |
| SICILIA                      | -                                                              | -                              | 150.000                                                         | 7.064.897                      | 66.865.981                    |
| TOSCANA                      | -                                                              | -                              | -                                                               | -                              | 64.262                        |
| <b>Totale</b>                | -                                                              | -                              | <b>150.000</b>                                                  | <b>7.064.897</b>               | <b>67.732.614</b>             |

**D.17 - Distribuzione delle garanzie (reali o personali) rilasciate per settore di attività economica dei debitori garantiti (numero dei soggetti garantiti)**

| Tipologia di rischio assunto                           | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine | Garanzie rilasciate pro quota |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| A - AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA                  | -                                                              | -                                                               | 120                           |
| C - ATTIVITA' MANIFATTURIERE                           | -                                                              | 14                                                              | 564                           |
| D - FORNITURA DI ENERGIA ELETTRICA, GAS                | -                                                              | -                                                               | 2                             |
| E - FORNITURA DI ACQUA RETI FOGNARIE                   | -                                                              | 1                                                               | 13                            |
| F - COSTRUZIONI                                        | -                                                              | 4                                                               | 446                           |
| G - COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO              | -                                                              | 41                                                              | 1.996                         |
| H - TRASPORTO E MAGAZZINAGGIO                          | -                                                              | 2                                                               | 172                           |
| I - ATTIVITA' DEI SERVIZI DI ALLOGGIO E DI RIS         | -                                                              | 11                                                              | 469                           |
| J - SERVIZI DI INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE            | -                                                              | 1                                                               | 49                            |
| K - ATTIVITA' FINANZIARIE E ASSICURATIVE               | -                                                              | -                                                               | 21                            |
| L - ATTIVITA' IMMOBILIARI                              | -                                                              | 1                                                               | 9                             |
| M - ATTIVITA' PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TE         | -                                                              | 2                                                               | 37                            |
| N - NOLEGGIO, AGENZIE DI VIAGGIO,                      | -                                                              | 2                                                               | 115                           |
| P - ISTRUZIONE                                         | -                                                              | -                                                               | 23                            |
| Q - SANITA' E ASSISTENZA SOCIALE                       | -                                                              | -                                                               | 36                            |
| R - ATTIVITA' ARTISTICHE, SPORTIVE, DI INTRATTENIMENTO | -                                                              | -                                                               | 44                            |
| S - ALTRE ATTIVITA' DI SERVIZI                         | -                                                              | 2                                                               | 104                           |
| U - ORGANIZZAZIONI ED ORGANISMI EXTRA TERRITOR.        | -                                                              | -                                                               | 6                             |
| <b>Totale</b>                                          | -                                                              | <b>81</b>                                                       | <b>4.226</b>                  |

**D.18 - Distribuzione territoriale delle garanzie (reali o personali) rilasciate per regione di residenza dei debitori garantiti (numero dei soggetti garantiti)**

| Tipologia di rischio assunto | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine | Garanzie rilasciate pro quota |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| ABRUZZO                      | -                                                              | -                                                               | -                             |
| CALABRIA                     | -                                                              | -                                                               | 1                             |
| EMILIA ROMAGNA               | -                                                              | -                                                               | 2                             |
| LAZIO                        | -                                                              | -                                                               | 9                             |
| LOMBARDIA                    | -                                                              | -                                                               | 5                             |
| PIEMONTE                     | -                                                              | -                                                               | 1                             |
| SARDEGNA                     | -                                                              | -                                                               | 1                             |
| SICILIA                      | -                                                              | 81                                                              | 4.202                         |
| TOSCANA                      | -                                                              | -                                                               | 4                             |
| VENETO                       | -                                                              | -                                                               | 1                             |
| <b>Totale</b>                | <b>-</b>                                                       | <b>81</b>                                                       | <b>4.226</b>                  |

**D.19 - Stock e dinamica del numero di associati**

| ASSOCIATI                    | ATTIVI       | NON ATTIVI   | TOTALI       |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | <b>3.206</b> | <b>4.921</b> | <b>8.127</b> |
| B. Nuovi associati           | -            | -            | 397          |
| C. Associati cessati         | -            | -            | 197          |
| <b>D. Esistenze finali</b>   | <b>3.091</b> | <b>5.236</b> | <b>8.327</b> |

**F. Operatività con fondi di terzi**
**F.1 – Natura dei fondi e forme di impiego**

| Voci/Fondi                                   | Totale 2017                                 |               | Totale 2016                                 |               |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|---------------|
|                                              | Fondi pubblici<br>di cui: a rischio proprio |               | Fondi pubblici<br>di cui: a rischio proprio |               |
| <b>1. Attività in bonis</b>                  | -                                           | -             | -                                           | -             |
| - leasing finanziario                        |                                             |               |                                             |               |
| - factoring                                  |                                             |               |                                             |               |
| - altri finanziamenti                        |                                             |               |                                             |               |
| di cui: per escussione di garanzie e impegni |                                             |               |                                             |               |
| - partecipazioni                             |                                             |               |                                             |               |
| di cui: per merchant banking                 |                                             |               |                                             |               |
| - garanzie e impegni                         |                                             |               |                                             |               |
| <b>2. Attività deteriorate</b>               | <b>126.367</b>                              | <b>15.796</b> | <b>126.367</b>                              | <b>15.796</b> |
| <b>2.1 Sofferenze</b>                        |                                             |               |                                             |               |
| - leasing finanziario                        |                                             |               |                                             |               |
| - factoring                                  |                                             |               |                                             |               |
| - altri finanziamenti                        |                                             |               |                                             |               |
| di cui: per escussione di garanzie e impegni |                                             |               |                                             |               |
| - garanzie e impegni                         | 126.367                                     | 15.796        | 126.367                                     | 15.796        |
| <b>2.2 Inadempienze probabili</b>            | <b>160.457</b>                              | <b>20.057</b> | <b>160.303</b>                              | <b>20.038</b> |
| - leasing finanziario                        |                                             |               |                                             |               |
| - factoring                                  |                                             |               |                                             |               |
| - altri finanziamenti                        | 160.457                                     | 20.057        | 160.303                                     | 20.038        |
| di cui: per escussione di garanzie e impegni |                                             |               |                                             |               |
| - garanzie e impegni                         |                                             |               |                                             |               |
| <b>2.3 Esposizioni ristrutturate</b>         | -                                           | -             | -                                           | -             |
| - leasing finanziario                        |                                             |               |                                             |               |
| - factoring                                  |                                             |               |                                             |               |
| - altri finanziamenti                        |                                             |               |                                             |               |
| di cui: per escussione di garanzie e impegni |                                             |               |                                             |               |
| - garanzie e impegni                         |                                             |               |                                             |               |
| <b>2.4 Esposizioni scadute</b>               | -                                           | -             | -                                           | -             |
| - leasing finanziario                        |                                             |               |                                             |               |
| - factoring                                  |                                             |               |                                             |               |
| - altri finanziamenti                        |                                             |               |                                             |               |
| di cui: per escussione di garanzie e impegni |                                             |               |                                             |               |
| - garanzie e impegni                         |                                             |               |                                             |               |
| <b>Totale</b>                                | <b>286.824</b>                              | <b>35.853</b> | <b>286.671</b>                              | <b>35.834</b> |

**F.2 - Valori lordi e netti delle attività a rischio proprio**

| Voce                                         | Fondi pubblici |                      |              |
|----------------------------------------------|----------------|----------------------|--------------|
|                                              | Valore lordo   | Rettifiche di valore | Valore netto |
| <b>1. Attività in bonis</b>                  | -              | -                    | -            |
| - leasing finanziario                        |                |                      |              |
| - factoring                                  |                |                      |              |
| - altri finanziamenti                        |                |                      |              |
| di cui: per escussione di garanzie e impegni |                |                      |              |
| - garanzie e impegni                         |                |                      |              |
| - partecipazioni                             |                |                      |              |
| di cui: per merchant banking                 |                |                      |              |
| <b>2. Attività deteriorate</b>               | <b>286.824</b> | -                    | -            |
| <b>2.1 Sofferenze</b>                        | 126.367        | -                    | -            |
| - leasing finanziario                        |                |                      |              |
| - factoring                                  |                |                      |              |
| - altri finanziamenti                        |                |                      |              |
| di cui: per escussione di garanzie e impegni |                |                      |              |
| - garanzie e impegni                         | 126.367        |                      |              |
| <b>2.2 Inadempienze probabili</b>            | <b>160.457</b> | -                    | -            |
| - leasing finanziario                        |                |                      |              |
| - factoring                                  |                |                      |              |
| - altri finanziamenti                        | 160.457        |                      |              |
| di cui: per escussione di garanzie e impegni |                |                      |              |
| - garanzie e impegni                         |                |                      |              |
| <b>2.3 Esposizioni ristrutturate</b>         | -              | -                    | -            |
| - leasing finanziario                        |                |                      |              |
| - factoring                                  |                |                      |              |
| - altri finanziamenti                        |                |                      |              |
| di cui: per escussione di garanzie e impegni |                |                      |              |
| - garanzie e impegni                         |                |                      |              |
| <b>2.4 Esposizioni scadute</b>               | -              | -                    | -            |
| - leasing finanziario                        |                |                      |              |
| - factoring                                  |                |                      |              |
| - altri finanziamenti                        |                |                      |              |
| di cui: per escussione di garanzie e impegni |                |                      |              |
| - garanzie e impegni                         |                |                      |              |
| <b>Totale</b>                                | <b>286.824</b> | -                    | -            |

**F.3 - Altre informazioni**
**F.3.1 - Attività a valore su fondi di terzi**

| VOCI                     | Saldo iniziale al 31.12.2016 | Incrementi 2017 | Decrementi 2017 | Saldo al 31.12.17 |
|--------------------------|------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
|                          | c/c                          | c/c             | c/c             | c/c               |
| Fondi di terzi Antiusura | 21.845                       | 12.774          | -               | 34.619            |
|                          | <b>Titoli</b>                | <b>Titoli</b>   | <b>Titoli</b>   | <b>Titoli</b>     |
|                          | 202.679                      | -               | -               | 224.529           |
| <b>Totale</b>            | <b>224.524</b>               | -               | -               | <b>259.148</b>    |



**SEZIONE 3 – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA****3.1 RISCHIO DI CREDITO****INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA****1. Aspetti generali**

Credimpresa sviluppa la propria attività, che ha come contenuto essenziale l'emissione di garanzie, instaurando rapporti con le controparti che sono i soci della cooperativa.

Da maggio 2016 Credimpresa, non avendo i requisiti per iscriversi al nuovo Albo ex art.106 T.U.B e non essendo quindi più intermediario finanziario non è di fatto più sottoposto al regime di vigilanza prudenziale equivalente a quella delle banche "Istruzioni di Vigilanza per gli intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale".

Ciononostante, sempre in un'ottica di mantenimento dei presidi necessari a garantire una sana e prudente gestione secondo quanto stabilito anche dalle nuove "Disposizioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari" di cui alla circolare n.288 del 3 aprile 2015 e successivi aggiornamenti, l'Organo Amministrativo di Credimpresa ritiene ancora valide policies e presidi inerenti il Rischio di Credito ancor di più perchè finalizzate all'iscrizione al nuovo albo degli intermediari finanziari ex art.106 del T.U.B.

In particolare il Confidi assume come definizione generale del Rischio di Credito il "Rischio che si generi una riduzione del valore di un'esposizione creditizia in corrispondenza di un peggioramento inatteso del merito creditizio del prestatore, tra cui l'incapacità manifesta di adempiere in tutto o in parte alle sue obbligazioni contrattuali". In particolare, il rischio di credito si manifesta come risultato del verificarsi di diversi eventi o molteplici fattori, interni ed esterni al Confidi. La scelta strategica di operare in alcuni specifici segmenti di business oppure cambiamenti dello scenario macroeconomico di riferimento, ad esempio, rappresentano alcuni dei fattori che possono influenzare le dinamiche di gestione del rischio di credito.

**2. Politiche di gestione del rischio di credito**

Le Politiche di gestione del rischio di credito del Confidi rappresentano le linee guida che il Confidi intende attuare per la gestione e per il presidio del rischio di credito, in coerenza con la propensione al rischio tempo per tempo definito dal Confidi.

Tali politiche sono pertanto finalizzate a definire la migliore composizione degli impieghi, massimizzando gli obiettivi di mitigazione del rischio e di miglioramento del rendimento. L'individuazione di una politica ottimale, in grado di allocare al meglio le risorse e valorizzare compiutamente le potenzialità aziendali e le prospettive di crescita, impone quindi un preventivo esame delle principali variabili economiche e finanziarie di sistema, nonché delle peculiarità che caratterizzano l'operatività del Confidi, tra le quali rilevano:

- la domanda di credito aggregata e per settori economici;
- l'adeguatezza del capitale, attuale e prospettica, in relazione alle strategie aziendali e ai rischi connessi;
- l'efficacia e l'affidabilità dei sistemi di controllo e di gestione dei rischi;
- le modifiche della normativa interna, primaria e secondaria.

Le Politiche di gestione del rischio di credito, definite dal Consiglio d'Amministrazione, si basano quindi sulla definizione degli elementi che caratterizzano l'orientamento del Confidi nell'assunzione e nella gestione del rischio, con particolare riferimento ai seguenti aspetti:

- dimensione tollerata delle esposizioni deteriorate presenti in portafoglio;
- limiti di concentrazione;
- ammontare complessivo delle "grandi esposizioni";
- obiettivi di mitigazione del rischio tramite acquisizione di controgaranzie.

## **2.1 Aspetti organizzativi**

Il rischio di credito per Credimpresa è generato principalmente dall'attività di prestazione di garanzia collettiva dei fidi a favore delle proprie imprese socie. In particolare questo rappresenta la probabilità che si manifesti l'eventuale insolvenza dei clienti affidati, in seguito alla quale gli Istituti di credito convenzionati possono richiedere l'escussione della garanzia prestata.

La Società si è dotata di un articolato set di regolamenti e procedure utili a disciplinare le fasi dell'intero processo riguardante la gestione delle garanzie:

- **"Indirizzi di politica creditizia e politiche di gestione del rischio di credito"** definisce le linee guida per l'assunzione e la gestione del rischio di credito del Confidi, in coerenza con le indicazioni provenienti dalle Istruzioni di Vigilanza per gli intermediari finanziari (Circ. 288/2015 di Banca d'Italia).
- **"Regolamento sul processo del credito"** definisce, individua ruoli e responsabilità delle diverse strutture organizzative nell'ambito delle fasi del processo suddetto; in particolare, nell'ambito dell'attività di monitoraggio si effettua una valutazione del rischio di deterioramento delle posizioni affidate, attraverso un'attenta valutazione ed analisi di tutti quei fattori, notizie ed informazioni che possono essere sintomatici di un aggravamento delle condizioni di solvibilità dei soci. Nella fase di gestione del contenzioso, la Società entra in contatto con la banca finanziatrice e con il Socio, al fine di concordare eventuali iniziative idonee a regolarizzare la posizione e monitora le eventuali azioni legali di recupero intraprese;
- **"Deleghe in materia di erogazione della garanzia"** stabilisce i limiti e le autonomie deliberative degli organi coinvolti nella concessione e nel rinnovo della garanzia alle imprese socie.

## **2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo**

La misurazione del rischio di credito ai fini della determinazione dei requisiti patrimoniali viene effettuata, avvalendosi della piattaforma "Minerva" collegata al sistema informatico "Parsifal", utilizzando il metodo standardizzato secondo quanto stabilito dalla circolare Bankit 288/2015.

A tal proposito, Credimpresa si avvale come ECAI ai fini della valutazione del merito creditizio dell'agenzia di rating Moody's.

Nello specifico del processo del credito, nella fase istruttoria, l'Ufficio Fidi svolge analisi quantitative, tendenti a valutare la capacità dell'impresa di generare nel tempo flussi di cassa positivi ed adeguati a mantenere un'equilibrata struttura patrimoniale e finanziaria attraverso i bilanci dell'impresa, sintetizzate nel già citato rating interno.

La funzione pianificazione, controllo e Risk Management, in qualità di controllo di II livello, verifica il rispetto dei limiti fissati all'interno degli "Indirizzi di politica creditizia e di gestione del rischio di credito" e monitora trimestralmente l'andamento del portafoglio garantito sottoponendo la reportistica trimestrale agli Organi Direzionali.

Attività specifica sul portafoglio crediti deteriorati viene svolta dall'Area legale e Contenzioso, la quale, recependo il flusso informativo inviato da tutti gli Istituti di Credito convenzionati, classifica il portafoglio deteriorato in base alle categorie, secondo i criteri stabiliti da Banca d'Italia e riassumibili in posizioni scadute deteriorate (*past due*), inadempienze probabili ed in sofferenza.

La stessa Area redige trimestralmente e porta all'attenzione degli organi direzionali la reportistica con evidenza dell'andamento del portafoglio deteriorato scomposto secondo le classi evidenziate di cui sopra.

### **2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

La valutazione del merito creditizio si fonda sull'effettiva capacità della controparte di generare flussi finanziari necessari a far fronte agli impegni presi. Nel processo di erogazione e monitoraggio del credito assumono rilevanza fondamentale le forme di protezione del rischio, le garanzie personali eventualmente legate all'operazione principale, le garanzie ipotecarie e le eventuali controgaranzie attivabili.

In quest'ottica, il Confidi si avvale, come strumento di riassicurazione, del Fondo Centrale di Garanzia (MCC). Nello specifico, in fase di valutazione della controparte la competente funzione, identificata all'interno dell'Ufficio Fidi, esamina la possibilità di richiedere tale controgaranzia secondo quanto stabilito dal Regolamento del Fondo. La copertura fornita dalla controgaranzia sul rischio corso è di norma pari all' 80%.

### **2.4 Attività finanziarie deteriorate**

Al fine di segmentare il portafoglio crediti (di firma e per cassa) in funzione delle caratteristiche andamentali delle posizioni deteriorate nonché dell'intensità di rischio ad esse correlate, il "Regolamento sul processo del credito", recependo le definizioni stabilite dalla circolare n. 217/1996 e successivi aggiornamenti in tema di qualità del credito, prevede la classificazione delle posizioni anomale nelle categorie di Scaduti (Past Due), Incagli, Ristrutturati e Sofferenze.

A tal proposito si evidenzia come a seguito del 13°agg. della circ.217/1996 ed il contestuale aggiornamento delle definizioni di attività finanziarie deteriorate, a decorrere dalle segnalazioni riferite al 31.03.2016, le stesse risultano così ripartite:

- Sofferenze;
- Inadempienze probabili;
- Esposizioni scadute deteriorate;
- Esposizioni oggetto di concessioni (*forbearance*).

La proposta di variazione di grado di rischio è portata all'attenzione del Consiglio di Amministrazione su iniziativa dell'Ufficio Legale e Contenzioso.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**
**1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia**

| Totale (2017)                                       |                  |                        |                                 |                                     |                                   |                            |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Portafogli/qualità                                  | Sofferenze       | Inadempienze Probabile | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre Esposizioni non deteriorate | Totale (esposizione netta) |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita  |                  |                        |                                 |                                     | 19.763.102                        | 19.763.102                 |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza |                  |                        |                                 |                                     | 357.533                           | 357.533                    |
| 3. Crediti verso banche                             |                  |                        |                                 |                                     | 3.496.819                         | 3.496.819                  |
| 4. Crediti verso clientela                          | 1.921.980        |                        |                                 | 160.386                             |                                   | 2.082.366                  |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value      |                  |                        |                                 |                                     |                                   | -                          |
| 6. Attività finanziarie in corso di dismissione     |                  |                        |                                 |                                     |                                   |                            |
| <b>Totale 2017</b>                                  | <b>1.921.980</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>                        | <b>160.386</b>                      | <b>23.617.454</b>                 | <b>25.699.820</b>          |
| <b>Totale 2016</b>                                  | <b>1.936.543</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>                        | <b>165.734</b>                      | <b>22.274.697</b>                 | <b>24.376.974</b>          |

**2. Esposizioni creditizie**
**2.1 Esposizioni creditizie verso clientela: valori lordi e netti**

| Tipologie esposizioni/valori                 | Esposizione lorda    |                               |                               |                  |                          | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|----------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|                                              | Attività deteriorate |                               |                               |                  | Attività non deteriorate |                                 |                                     |                   |
|                                              | Fino a 3 mesi        | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Oltre 1 anno     |                          |                                 |                                     |                   |
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>              |                      |                               |                               |                  |                          |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                                | 168.052              | 21.442                        | 133.890                       | 4.221.556        | -                        | 2.622.960                       | -                                   | 1.921.980         |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                    | -                             | -                             | -                | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| b) Inadempienze probabili                    | -                    | -                             | -                             | -                | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                    | -                             | -                             | -                | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| c) Esposizioni scadute deteriorate           | -                    | -                             | -                             | -                | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                    | -                             | -                             | -                | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate       | -                    | -                             | -                             | -                | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                    | -                             | -                             | -                | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| e) Altre esposizioni non deteriorate         | -                    | -                             | -                             | -                | 15.442.311               | -                               | -                                   | 15.442.311        |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                    | -                             | -                             | -                | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| <b>TOTALE A</b>                              | <b>168.052</b>       | <b>21.442</b>                 | <b>133.890</b>                | <b>4.221.556</b> | <b>15.442.311</b>        | <b>2.622.960</b>                | <b>-</b>                            | <b>17.364.291</b> |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>         |                      |                               |                               |                  |                          |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                               | 32.824.401           | -                             | -                             | -                | -                        | 12.991.911                      | -                                   | <b>19.832.490</b> |
| b) Non deteriorate                           | -                    | -                             | -                             | -                | 59.517.478               | -                               | 424.940                             | <b>19.832.490</b> |
| <b>TOTALE B</b>                              | <b>32.824.401</b>    | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>         | <b>59.517.478</b>        | <b>12.991.911</b>               | <b>424.940</b>                      | <b>39.664.980</b> |
| <b>TOTALE A+B</b>                            | <b>32.992.453</b>    | <b>21.442</b>                 | <b>133.890</b>                | <b>4.221.556</b> | <b>74.959.789</b>        | <b>15.614.871</b>               | <b>424.940</b>                      | <b>57.029.271</b> |

Si precisa che le rettifiche di valore di portafoglio sui bonis fanno riferimento alla quota parte dei risconti passivi su commissioni attive.

## 2.2 Esposizioni creditizie verso banche ed enti finanziari: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/valori         | Esposizione lorda    |                               |                               |              |                          | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|                                      | Attività deteriorate |                               |                               |              | Attività non deteriorate |                                 |                                     |                   |
|                                      | Fino a 3 mesi        | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Oltre 1 anno |                          |                                 |                                     |                   |
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA             |                      |                               |                               |              |                          |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                        | -                    | -                             | -                             | -            | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di     | -                    | -                             | -                             | -            | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| b) Inadempienze probabili            | -                    | -                             | -                             | -            | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di     | -                    | -                             | -                             | -            | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| c) Esposizioni scadute deteriorate   | -                    | -                             | -                             | -            | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di     | -                    | -                             | -                             | -            | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| d) Esposizioni scadute non           | -                    | -                             | -                             | -            | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di     | -                    | -                             | -                             | -            | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| e) Altre esposizioni non deteriorate | -                    | -                             | -                             | -            | 8.341.000                | -                               | -                                   | 8.341.000         |
| - di cui: esposizioni oggetto di     | -                    | -                             | -                             | -            | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| TOTALE A                             | -                    | -                             | -                             | -            | 8.341.000                | -                               | -                                   | 8.341.000         |
| B. ESPOSIZIONI FUORI                 |                      |                               |                               |              |                          |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       | -                    | -                             | -                             | -            | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| b) Non deteriorate                   | -                    | -                             | -                             | -            | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| TOTALE B                             | -                    | -                             | -                             | -            | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| TOTALE A+B                           | -                    | -                             | -                             | -            | 8.341.000                | -                               | -                                   | 8.341.000         |

## 2.3 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

### 2.3.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni

| Esposizioni                | Classi di rating esterni |               |                   |                 |               |                     | Senza rating | Totale    |
|----------------------------|--------------------------|---------------|-------------------|-----------------|---------------|---------------------|--------------|-----------|
|                            | da Aaa<br>a Aa3          | da A1<br>a A3 | da Baa1<br>a Baa3 | da Ba1<br>a Ba3 | da B1<br>a B3 | Caa1 e<br>inferiori |              |           |
| A. Esposizioni per cassa   | -                        | -             | 4.473.255         | -               | -             | -                   | -            | 4.473.255 |
| B. Derivati                | -                        | -             | -                 | -               | -             | -                   | -            | -         |
| B.1 Derivati finanziari    |                          |               |                   |                 |               |                     |              |           |
| B.2 Derivati creditizi     |                          |               |                   |                 |               |                     |              |           |
| C. Garanzie rilasciate     | -                        | -             | -                 | -               | -             | -                   | -            | -         |
| D. Impegni a erogare fondi | -                        | -             | -                 | -               | -             | -                   | -            | -         |
| E. Altre                   | -                        | -             | -                 | -               | -             | -                   | -            | -         |
| <b>Totale</b>              | -                        | -             | 4.473.255         | -               | -             | -                   | -            | 4.473.255 |

## MAPPING DEI RATING RILASCIATI DA MOODY'S

### Metodo standardizzato

Rating a lungo termine per esposizioni verso: amministrazioni centrali e banche centrali; intermediari vigilati; enti del settore pubblico; enti territoriali; banche multilaterali di sviluppo; imprese e altri soggetti.

| Classe di merito di credito | Coefficienti di ponderazione del rischio         |                                                                                  |                                        |                                 |  | ECAI             |
|-----------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------|--|------------------|
|                             | Amministrazioni<br>centrali<br>e banche centrali | Intermediari vigilati,<br>enti del settore<br>pubblico, enti<br>territoriali (*) | Banche<br>multilaterali di<br>sviluppo | Imprese<br>ed altri<br>soggetti |  | Moody's          |
| 1                           | 0%                                               | 20%                                                                              | 20%                                    | 20%                             |  | da Aaa a AA3     |
| 2                           | 20%                                              | 50%                                                                              | 50%                                    | 50%                             |  | da A1 a A3       |
| 3                           | 50%                                              | 100%                                                                             | 50%                                    | 100%                            |  | da Baa1 a Baa3   |
| 4                           | 100%                                             | 100%                                                                             | 100%                                   | 100%                            |  | da Ba1 a Ba3     |
| 5                           | 100%                                             | 100%                                                                             | 100%                                   | 150%                            |  | da B1 a B3       |
| 6                           | 150%                                             | 150%                                                                             | 150%                                   | 150%                            |  | Caa1 e inferiori |

(\*) In base a quanto stabilito dalle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" per queste categorie si deve fare riferimento alla classe di merito nella quale sono classificate le esposizioni verso l'Amministrazione Centrale dello Stato nel quale tali soggetti hanno la sede principale.

Rating a breve termine per esposizioni verso intermediari vigilati e imprese

| Classe di merito di credito | Coefficienti<br>di<br>ponderazione<br>del rischio | ECAI    |
|-----------------------------|---------------------------------------------------|---------|
|                             |                                                   | Moody's |
| 1                           | 20%                                               | P-1     |
| 2                           | 50%                                               | P-2     |
| 3                           | 100%                                              | P-3     |
| da 4 a 6                    | 150%                                              | NP      |

### 3. Concentrazione del Credito

Il rischio di concentrazione è il rischio derivante da una esposizione eccessiva verso singole controparti, intese come singoli soci e come gruppi di soci connessi, verso soggetti appartenenti allo stesso settore economico o alla stessa area geografica.

Le controparti a cui si rivolge e con cui opera Credimpresa sono essenzialmente piccole e medie imprese e microimprese che svolgono attività artigiana e commerciale nella regione Sicilia. Il portafoglio garanzie del Confidi è, quindi, molto concentrato sia da un punto di vista territoriale che settoriale.

## 3.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per settore di attività economica della controparte

| Esposizioni/Controparti                      | TO TALE 2017      |                 |                     |                     |                 |                     |                     |                 |                     |                          |                 |                     |                         |                            |                                |                |                 |                     |
|----------------------------------------------|-------------------|-----------------|---------------------|---------------------|-----------------|---------------------|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|-----------------|---------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------|-----------------|---------------------|
|                                              | Governi           |                 |                     | Altri enti pubblici |                 |                     | Società finanziarie |                 |                     | Società di assicurazione |                 |                     | Imprese non finanziarie |                            |                                | Altri soggetti |                 |                     |
|                                              | Espos. Netta      | val. specifiche | val. di portafoglio | Espos. netta        | val. specifiche | val. di portafoglio | Espos. netta        | val. specifiche | val. di portafoglio | Espos. netta             | val. specifiche | val. di portafoglio | Espos. netta            | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Espos. netta   | val. specifiche | val. di portafoglio |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>              |                   |                 |                     |                     |                 |                     |                     |                 |                     |                          |                 |                     |                         |                            |                                |                |                 |                     |
| A.1 Sofferenze                               |                   |                 | -                   |                     |                 | -                   | 9.853               | 20.100          | -                   |                          |                 | -                   | 1.921.980               | 2.622.960                  | -                              |                |                 | -                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                   |                 | -                   |                     |                 | -                   |                     |                 | -                   |                          |                 | -                   |                         |                            | -                              |                |                 | -                   |
| A.2 Inadempienze probabili                   |                   |                 | -                   |                     |                 | -                   |                     |                 | -                   |                          |                 | -                   |                         |                            | -                              |                |                 | -                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                   |                 | -                   |                     |                 | -                   |                     |                 | -                   |                          |                 | -                   |                         |                            | -                              |                |                 | -                   |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate          |                   |                 | -                   |                     |                 | -                   |                     |                 | -                   |                          |                 | -                   |                         |                            | -                              |                |                 | -                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                   |                 | -                   |                     |                 | -                   |                     |                 | -                   |                          |                 | -                   |                         |                            | -                              |                |                 | -                   |
| A.4 Esposizioni non deteriorate              | 14.947.818        | -               |                     |                     | -               |                     | 8.491               | -               |                     |                          | -               |                     | 344                     | -                          |                                |                | -               |                     |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                   | -               |                     |                     | -               |                     |                     | -               |                     |                          | -               |                     |                         | -                          |                                |                | -               |                     |
| <b>Totale A</b>                              | <b>14.947.818</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>18.344</b>       | <b>20.100</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>                 | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>1.922.324</b>        | <b>2.622.960</b>           | <b>-</b>                       | <b>-</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>            |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>       |                   |                 |                     |                     |                 |                     |                     |                 |                     |                          |                 |                     |                         |                            |                                |                |                 |                     |
| B.1 Sofferenze                               |                   |                 | -                   | 43.710              | 32.514          | -                   | 274.256             | 205.396         | -                   |                          |                 | -                   | 14.601.665              | 12.319.437                 | -                              | 2.946          | 3.191           | -                   |
| B.2 Inadempienze probabili                   |                   |                 | -                   |                     | -               | -                   | 16.725              | 6.186           | -                   |                          |                 | -                   | 3.862.438               | 639.565                    | -                              |                |                 | -                   |
| B.3 Altre attività deteriorate               |                   |                 | -                   |                     | -               | -                   |                     |                 | -                   |                          |                 | -                   | 1.368.387               | 32.909                     | -                              |                |                 | -                   |
| B.4 Esposizioni non deteriorate              |                   | -               |                     |                     | -               |                     | 111.850             | -               | 1.315               |                          | -               |                     | 54.965.021              | -                          | 424.940                        |                | -               |                     |
| <b>Totale B</b>                              | <b>-</b>          | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>43.710</b>       | <b>32.514</b>   | <b>-</b>            | <b>402.831</b>      | <b>211.582</b>  | <b>1.315</b>        | <b>-</b>                 | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>74.797.511</b>       | <b>12.991.911</b>          | <b>424.940</b>                 | <b>2.946</b>   | <b>3.191</b>    | <b>-</b>            |
| <b>Totale (A+B)</b>                          | <b>14.947.818</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>43.710</b>       | <b>32.514</b>   | <b>-</b>            | <b>421.175</b>      | <b>231.682</b>  | <b>1.315</b>        | <b>-</b>                 | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>76.719.835</b>       | <b>15.614.871</b>          | <b>424.940</b>                 | <b>2.946</b>   | <b>3.191</b>    | <b>-</b>            |

## 3.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per area geografica della controparte

| Esposizioni/Aree geografiche           | Totale 2017        |                    |                     |                    |              |                    |              |                    |                 |                    |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|-----------------|--------------------|
|                                        | Italia             |                    | Altri Paesi europei |                    | America      |                    | Asia         |                    | Resto del mondo |                    |
|                                        | Espos. netta       | Rettifiche         | Espos. netta        | Rettifiche         | Espos. netta | Rettifiche         | Espos. netta | Rettifiche         | Espos. netta    | Rettifiche         |
|                                        |                    | valore complessivo |                     | valore complessivo |              | valore complessivo |              | valore complessivo |                 | valore complessivo |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                    |                    |                     |                    |              |                    |              |                    |                 |                    |
| A.1 Sofferenze                         | 1.921.980          | 2.622.960          |                     |                    |              |                    |              |                    |                 |                    |
| A.2 Inadempienze Probabili             |                    |                    |                     |                    |              |                    |              |                    |                 |                    |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate    |                    |                    |                     |                    |              |                    |              |                    |                 |                    |
| A.4 Esposizioni non deteriorate        | 23.617.457         | -                  | -                   |                    |              |                    |              |                    |                 |                    |
| <b>Totale</b>                          | <b>25.539.437</b>  | <b>2.622.960</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>-</b>           |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                    |                    |                     |                    |              |                    |              |                    |                 |                    |
| B.1 Sofferenze                         | 14.601.665         | 12.319.437         |                     |                    |              |                    |              |                    |                 |                    |
| B.2 Inadempienze Probabili             | 3.862.438          | 639.565            |                     |                    |              |                    |              |                    |                 |                    |
| B.3 Altre attività deteriorate         | 1.368.387          | 32.909             |                     |                    |              |                    |              |                    |                 |                    |
| B.4 Altre esposizioni                  | 54.965.021         | 424.940            |                     |                    |              |                    |              |                    |                 |                    |
| <b>Totale</b>                          | <b>74.797.511</b>  | <b>13.416.851</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>-</b>           |
| <b>Totale (A+B)</b>                    | <b>100.336.948</b> | <b>16.039.811</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>-</b>           |



### 3.3 Grandi esposizioni

Secondo l'art. 392 della CRR viene definita grande esposizione verso un cliente o un gruppo di clienti connessi quando il suo valore è pari o superiore al 10 % del capitale ammissibile dell'ente.

Secondo quanto previsto dall'art. 395 della CRR, per grande esposizione s'intende l'ammontare dell'esposizione che superi il 25% del capitale ammissibile dell'intermediario o 150 milioni di euro, se superiore, purchè siano rispettate le condizioni previste

Fino al 31.12.2017 gli intermediari finanziari, che assumono posizioni di rischio oltre il limite del 25% del capitale ammissibile, ma comunque entro il 40% di esso, rispettano un requisito patrimoniale a fronte della quota della posizione di rischio eccedente il suddetto limite del 25%: in particolare si applica uno specifico requisito patrimoniale, crescente all'aumentare dell'eccedenza.

Il requisito patrimoniale è soddisfatto con capitale primario di classe 1.

Alla luce di quanto precedentemente esposto, Credimpresa risulta avere, al 31 dicembre 2017, due posizioni annoverabili come "grande esposizione" entrambi riferibili ad Istituti di Credito.

### 3.3 Grandi esposizioni

#### Descrizione

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| a) Ammontare (valore di bilancio) | 3.493.263 |
| a) Ammontare (valore ponderato)   | 3.493.263 |
| b) Numero                         | 2         |

## 3.2 RISCHI DI MERCATO

Credimpresa non è tenuta al rispetto dei requisiti patrimoniali per il rischio di mercato in quanto non detiene attualmente un portafoglio di negoziazione di vigilanza superiore al 5% del totale dell'attivo e comunque superiore a 15 milioni di euro: pertanto è escluso dalla determinazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi di mercato.

Il Confidi investe la liquidità detenuta in strumenti finanziari con il solo fine di ottenere dall'investimento un rendimento sotto forma di interessi e non sotto forma di utili di negoziazione o frutto di speculazioni generate dalla volatilità degli strumenti finanziari.

### 3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### 1. ASPETTI GENERALI

In linea generale il rischio di tasso consiste nella possibilità che una variazione dei tassi di interesse si rifletta negativamente sulla situazione finanziaria dell'Intermediario, determinando una variazione del valore economico dello stesso.

Il Confidi, come detto, svolge in misura prevalente il rilascio di garanzie mutualistiche a favore delle PMI socie. Tale attività non comporta di per sé il sorgere di un rischio tasso di interesse fin tanto che la garanzia rimanga *in bonis*. L'esposizione al rischio di tasso è misurata con riferimento alle attività e passività comprese nel portafoglio immobilizzato. L'analisi di sensibilità ha rilevato un'esposizione

abbastanza contenuta rispetto al rischio in oggetto vista anche la natura degli strumenti detenuti in portafoglio.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si espone di seguito il portafoglio distribuito per durata residua

### 1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta denominazione: EURO

| Voci/durata residua        | a vista          | fino a 3 mesi     | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | da oltre 5 anni fino a 10 anni | oltre 10 anni | durata indeterminata |
|----------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività</b>         | <b>3.864.002</b> | <b>17.927.375</b> | <b>963</b>                    | <b>214.802</b>                | <b>1.706.979</b>              | <b>662.853</b>                 | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito       |                  | 17.518.170        |                               | 100.378                       | 204.109                       | 153.772                        |               |                      |
| 1.2 Crediti                | 3.864.002        | 409.205           | 963                           | 114.424                       | 1.502.870                     | 509.081                        |               |                      |
| 1.3 Altre attività         |                  |                   |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività</b>        | <b>319.945</b>   | -                 | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 Debiti                 | 319.945          |                   |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Titoli in circolazione |                  |                   |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.3 Altre passività        |                  |                   |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati</b>         | -                | -                 | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>Opzioni</b>             | -                | -                 | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Posizioni lunghe       |                  |                   |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Posizioni corte        |                  |                   |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>Altri derivati</b>      | -                | -                 | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.3 Posizioni lunghe       |                  |                   |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.4 Posizioni corte        |                  |                   |                               |                               |                               |                                |               |                      |

## 3.2.2. RISCHIO DI PREZZO

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### 1 ASPETTI GENERALI

Il rischio di prezzo è il rischio di possibili variazioni sfavorevoli della situazione economica, finanziaria e patrimoniale per effetto della variabilità dei prezzi. Attualmente non sussiste tale rischio, in considerazione del fatto che nel portafoglio della Società sono presenti investimenti azionari di modesto valore.

## 3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### 1 ASPETTI GENERALI

La Società non detiene poste in divisa estera pertanto non risulta esposta a rischi su cambi.

### 3.3 RISCHI OPERATIVI

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### 1. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO OPERATIVO

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, ossia il rischio di generazione di perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra-contrattuale ovvero da altre controversie, catastrofi naturali; non sono invece inclusi i rischi strategici e di reputazione. Il rischio operativo è presidiato dal sistema dei controlli interni (SCI), dai controlli automatici del sistema informativo e da procedure documentate sui processi rilevanti. Per presidiare il rischio in parola, il Confidi si avvale dei Regolamenti e delle procedure interne approvate dal Consiglio di Amministrazione, nonché delle circolari operative inviate al personale dipendente dalla Direzione e/o dalla funzione di Compliance. Tra i primi riveste particolare importanza il “Regolamento Interno” quale documento che definisce compiutamente i livelli di responsabilità propri di ciascun segmento e figura dell’organigramma societario.

Con riferimento ai presidi organizzativi, assume rilevanza, il ruolo della funzione di Conformità, deputata al presidio ed al controllo del rispetto delle norme, che fornisce un supporto nella prevenzione e gestione del rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, di riportare perdite rilevanti conseguenti alla violazione di normativa esterna (leggi o regolamenti) o interna (statuto, codici di condotta, codici di autodisciplina). Nell’ottica dell’aggiornamento e del miglioramento continuo delle competenze interne, soprattutto delle funzioni direzionali e con responsabilità di controllo, il Confidi valuta e approva annualmente un piano di formazione del proprio personale dipendente oltre che organizzare momenti formativi interni.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Al fine della determinazione del rischio operativo la normativa di Banca d’Italia prevede tre metodi di calcolo, caratterizzati da livelli crescenti di complessità nei processi per l’identificazione, la gestione e il controllo del rischio, nella misurazione dell’esposizione e nei meccanismi di governo societario: metodo Base (BIA- Basic Indicator Approach), metodo Standardizzato (TSA- Traditional Standardised Approach) e metodo Avanzato (AMA – Advanced Measurement Approaches).

Credimpresa utilizza il metodo BIA, in base al quale il rischio operativo è determinato applicando un coefficiente del 15% alla media triennale dell’indicatore del volume di operatività aziendale, individuato nel “margine di intermediazione”.

L’assorbimento patrimoniale relativo al rischio operativo al 31.12.2017 è pari a 373.747 euro come si evince dalla tabella sotto:

|                                   | Anno       |            |            |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
|                                   | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
| <b>Margine di Intermediazione</b> | 2.344.104  | 2.456.848  | 2.673.987  |
| <b>Indicatore Rilevante</b>       | 2.491.646  |            |            |
| <b>Requisito Patrimoniale</b>     | 373.747    |            |            |

### 3.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### 1. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI LIQUIDITA'.

Il rischio di liquidità, definito dalla Circolare n. 288/2015 di Banca d'Italia, si manifesta come difficoltà o impossibilità di adempiere ai propri impegni di pagamento alla naturale scadenza a causa di incapacità nel reperire i fondi necessari (Funding Liquidity Risk) ovvero a causa di limiti allo smobilizzo delle attività (Market Liquidity Risk).

Il Confidi, in quanto cooperativa di garanzia collettiva fidi che non esercita attività di raccolta presso il pubblico, rinviene i suoi impegni di pagamento in via pressoché esclusiva nelle richieste di escussione delle garanzie presentate dalle banche. Il rischio di liquidità, in questo contesto, può quindi essere descritto come il rischio di non essere in grado di far fronte ai propri impegni di pagamento in ragione di: un impatto del rischio di credito sul sistema bancario tale da attivare l'escussione di una quantità di garanzie e per volumi superiori alle riserve di liquidità a disposizione del Confidi; condizioni di mercato tali da pregiudicare lo smobilizzo dei titoli detenuti nel portafoglio di proprietà (nei tempi e/o nelle condizioni di realizzo).

Il Confidi si avvale di una policy "Governo e Gestione del rischio di Liquidità" dove sono declinate le disposizioni interne che disciplinano e definiscono le attività di controllo, gestione e attenuazione del rischio; in particolare le linee guida su cui si fonda il sistema di governo e gestione del rischio di liquidità del Confidi:

- il modello organizzativo preposto a presidio del rischio di liquidità con l'assegnazione di ruoli e responsabilità alle funzioni organizzative coinvolte nel processo di gestione e controllo della liquidità;
- le politiche di gestione del rischio di liquidità sia a breve termine (entro 1 mese) nell'ambito della c.d. liquidità operativa che a medio/lungo termine (entro 12 mesi) relativamente alla c.d. liquidità strutturale con l'indicazione dei principali strumenti utilizzati per il monitoraggio;
- il *Contingency Funding Plan* (CFP) che prevede una descrizione degli indicatori di supporto all'individuazione di possibili situazioni di crisi, unitamente ai processi organizzativi e agli interventi volti a ristabilire la condizione di normalità della gestione della liquidità;
- le linee di controllo della gestione rischio di liquidità;
- Il monitoraggio degli indicatori definiti dal Consiglio di Amministrazione e la verifica del rispetto di limiti operativi sono avvenuti con cadenza trimestrale.

Dalle analisi effettuate nel corso del 2017 non sono emersi particolari fabbisogni di liquidità, né in scenari di normale operatività né in scenari di stress.

Gli indicatori oggetto di monitoraggio definiti dal Consiglio di Amministrazione hanno evidenziato infatti una adeguata capacità da parte del Confidi di far fronte alle uscite attese, sia per escussioni che gestionali, con le entrate derivanti dalle proprie riserve di liquidità (depositi disponibili e titoli in portafoglio)

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**
**1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie**
**Valuta denominazione: EURO**

| Voci/Scaglioni temporali                             | a vista | da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | da oltre 7<br>giorni a 15<br>giorni | da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | da oltre 1<br>mese fino a<br>3 mesi | da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | da oltre 1<br>anno fino a<br>3 anni | da oltre 3<br>anni fino a<br>5 anni | Oltre 5<br>anni | Durata<br>indeterminata |
|------------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                            |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                         |
| A.1 Titoli di Stato                                  |         | -                                  | -                                   | -                                 | 166                                 | 80                                  | 608                                 | 1.539                               | 12.829                              | -               | -                       |
| A.2 Altri titoli di debito                           | 2.825   | -                                  | -                                   | -                                 | 131                                 | 171                                 | 1.467                               | 989                                 | 2.504                               | -               | -                       |
| A.3 Finanziamenti                                    | 3.362   | -                                  | -                                   | 6                                 | 18                                  | 127                                 | 77                                  | 905                                 | 681                                 | 437             | -                       |
| A.4 Altre attività                                   |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                         |
| <b>Passività per cassa</b>                           |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                         |
| B.1 Debiti verso                                     |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                         |
| - banche                                             | -       | -                                  | -                                   | -                                 | 34                                  | 34                                  | 68                                  | 270                                 | 204                                 |                 | -                       |
| - enti finanziari                                    |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                         |
| - clientela                                          | 507     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                       |
| B.2 Titoli di debito                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                         |
| B.3 Altre passività                                  |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                         |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                   | -       | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                       |
| C.1 Derivati finanziari con<br>scambio di capitale   | -       | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                       |
| - posizioni lunghe                                   |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                         |
| - posizioni corte                                    |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                         |
| C.2 Derivati finanziari senza<br>scambio di capitale | -       | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                       |
| - differenziali positivi                             |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                         |
| - differenziali negativi                             |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                         |
| C.3 Finanziamenti da ricevere                        | -       | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                       |
| - posizioni lunghe                                   |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                         |
| - posizioni corte                                    |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                         |
| C.4 Impegni irrevocabili a<br>erogare fondi          |         | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   |                                     | -                                   | -               | -                       |
| - posizioni lunghe                                   | 4.120   | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | 7                                   | -                                   | -               | -                       |
| - posizioni corte                                    | 4.128   | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   |                                     | -                                   | -               | -                       |
| C.5 Garanzie finanziarie<br>rilasciate               | 105     | -                                  | 1                                   | 281                               | 846                                 | 246                                 | 125                                 | 1.349                               | 3.708                               | 1.532           | -                       |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                    | -       | -                                  | -                                   | -                                 | 28                                  | 510                                 | 107                                 | 226                                 | 1.926                               | 429             | -                       |

**SEZIONE 4 – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**
**4.1 IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA**
**4.1.1 INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

Nella gestione del patrimonio la Società persegue obiettivi volti a mantenere costantemente un livello di patrimonializzazione adeguato per sostenere lo sviluppo e le aspettative prospettiche delle attività. Il patrimonio si compone del Capitale Sociale, interamente versato, della Riserva Legale, delle Riserve di utili non distribuiti, delle Riserve di valutazione, nonché dell'utile/perdita dell'esercizio.

**4.1.2 INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**
**4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione**

| Voci/Valori                                                                                 | Importo (2017)    | Importo (2016)    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Capitale                                                                                 | 14.466.543        | 14.543.166        |
| 2. Sovrapprezzi di emissione                                                                |                   |                   |
| 3. Riserve                                                                                  | (989.694)         | (1.784.333)       |
| - di utili                                                                                  | (1.076.099)       | (1.624.227)       |
| a) legale                                                                                   | 14.240            |                   |
| b) statutaria                                                                               | 270.550           |                   |
| c) azioni proprie                                                                           |                   |                   |
| d) altre                                                                                    | (1.360.889)       | (1.624.227)       |
| - altre                                                                                     | 86.405            | (160.106)         |
| 4. (Azioni proprie)                                                                         |                   |                   |
| 5. Riserve da valutazione                                                                   | 781.744           | 902.116           |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita                                           | 768.518           | 891.696           |
| - Attività materiali                                                                        |                   |                   |
| - Attività immateriali                                                                      |                   |                   |
| - Copertura di investimenti esteri                                                          |                   |                   |
| - Copertura dei flussi finanziari                                                           |                   |                   |
| - Differenze di cambio                                                                      |                   |                   |
| - Attività non correnti in via di dismissione                                               |                   |                   |
| - Leggi speciali di rivalutazione                                                           |                   |                   |
| - Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti               | 13.226            | 10.420            |
| - Quote delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto |                   |                   |
| 6. Strumenti di capitale                                                                    |                   |                   |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio                                                              | 52.311            | 284.790           |
| <b>Totale</b>                                                                               | <b>14.310.904</b> | <b>13.945.738</b> |

**4.1.2.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

| Attività/Valori       | Totale (2017)    |                  | Totale (2016)    |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                       | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito   | 749.112          |                  | 1.033.111        | (199.953)        |
| 2. Titoli di capitale |                  | (6.000)          | 65.564           | (28.336)         |
| 3. Quote di O.I.C.R.  | 25.407           |                  | 37.183           | (15.873)         |
| 4. Finanziamenti      |                  |                  | -                | -                |
| <b>Totale</b>         | <b>774.518</b>   | <b>(6.000)</b>   | <b>1.135.858</b> | <b>(244.163)</b> |

#### 4.1.2.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

| Attività/Valori                                                        | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                                           | <b>833.159</b>   | <b>37.229</b>      | <b>21.309</b>     | -             |
| <b>2. Variazioni positive</b>                                          | <b>983.157</b>   | <b>450.727</b>     | <b>86.514</b>     | -             |
| 2.1 Incrementi di fair value                                           | 972.923          | 352.823            | 86.514            | -             |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative:<br>da deterioramento | -                | -                  | -                 | -             |
| da realizzo                                                            | 10.234           | 97.905             | -                 | -             |
| 2.3 Altre variazioni                                                   |                  |                    |                   |               |
| <b>3. Variazioni negative</b>                                          | <b>1.067.203</b> | <b>493.955</b>     | <b>82.418</b>     | -             |
| 3.1 Riduzioni di fair value                                            | 1.066.189        | 301.808            | 60.975            | -             |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento                                       |                  |                    |                   |               |
| 3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo          | 1.014            | 192.147            | 21.443            | -             |
| 3.4 Altre variazioni                                                   |                  |                    |                   |               |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                                             | <b>749.112</b>   | <b>- 6.000</b>     | <b>25.406</b>     | -             |

## 4.2 I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 4.2.1 FONDI PROPRI

#### 4.2.1.1 INFORMAZIONE DI NATURA QUALITATIVA

Il management di Credimpresa, come già detto in precedenza, nonostante abbia perso lo status di intermediario finanziario, in un'ottica di sana e prudente gestione, continua a ritenere indispensabili alcuni indicatori di solidità patrimoniale anche alla luce delle novità introdotte da Basilea 3.

I Fondi Propri rappresentano il primo presidio a fronte dei rischi connessi all'attività del Confidi. I Fondi Propri ed i coefficienti di vigilanza sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione delle istruzioni per la redazione de "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" prevista dai principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto della disciplina di Banca d'Italia sui Fondi Propri e sui coefficienti di vigilanza.

Il Confidi, coerentemente alla propria classe di appartenenza ai fini regolamentari (Classe 3), misura il capitale interno mediante metodi standardizzati e semplificati - senza dunque il ricorso a modelli sviluppati internamente - per tutte le categorie di rischio misurabile elencate nel paragrafo precedente.

Il totale Fondi Propri di Credimpresa, al 31 dicembre 2017, ammonta ad euro 13.179.436 ed è costituito esclusivamente da Capitale Primario di Classe 1 (CET 1) per euro 13.179.436. Risultano pari a zero sia il Capitale Aggiuntivo di Classe 1 (AT1) che il Capitale di Classe 2 (T2).

#### 4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

|                                                                                                                                        | Totale (2017)      | Totale (2016)      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>                   | <b>14.313.823</b>  | <b>13.945.739</b>  |
| di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie                                                                           | -                  | -                  |
| <b>B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)</b>                                                                                            | <b>- 1.053.890</b> | <b>- 1.124.098</b> |
| <b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>                                     | <b>13.259.933</b>  | <b>12.821.641</b>  |
| D. Elementi da dedurre dal CET1                                                                                                        | -                  | -                  |
| E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)                                                                                          | - 80.497           | - 182.751          |
| <b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)</b>                                             | <b>13.179.436</b>  | <b>12.638.890</b>  |
| G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio | -                  | -                  |
| di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie                                                                            | -                  | -                  |
| H. Elementi da dedurre dall'AT1                                                                                                        | 36.531             | 86.963             |
| I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)                                                                                           | - 36.531           | - 86.963           |
| <b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G – H +/- I)</b>                                               | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| M. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del                                           | -                  | -                  |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie                                                                             | -                  | -                  |
| N. Elementi da dedurre dal T2                                                                                                          | - 40.249           | - 91.376           |
| O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)                                                                                            | 40.249             | 91.376             |
| <b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) (M – N +/- O)</b>                                                                      | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>                                                                                              | <b>13.179.436</b>  | <b>12.638.890</b>  |

### 4.2.2 ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

#### 4.2.2.1 INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Conformemente a quanto previsto nelle “Istruzioni di Vigilanza” per gli Intermediari Finanziari iscritti nell’«Elenco Speciale», il Confidi definisce in piena autonomia il processo per determinare il capitale complessivo adeguato a fronteggiare tutti i rischi rilevanti.

Il Consiglio di Amministrazione, proprio in forza della responsabilità in materia di supervisione strategica, nonostante non sia più intermediario finanziario vigilato, ha continuato ad adottare la normativa interna al fine d'individuare i rischi a cui Credimpresa incorre nella conduzione della propria attività, regolamentando i ruoli e le competenti funzioni interne.

Credimpresa ritiene che l'adeguatezza patrimoniale rappresenti uno dei principali obiettivi strategici. Conseguentemente, il mantenimento di un'adeguata eccedenza patrimoniale rispetto ai requisiti minimi costituisce oggetto di costanti analisi e verifiche, in termini sia consuntivi che prospettici. Le risultanze delle analisi consentono di individuare gli interventi più appropriati per salvaguardare i livelli di patrimonializzazione.



## 4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori                                                                           | Importi non ponderati |             | Importi ponderati / requisiti |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------------------------|------------|
|                                                                                            | 2017                  | 2016        | 2017                          | 2016       |
| <b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>                                                             |                       |             |                               |            |
| <b>A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>                                             |                       |             |                               |            |
| 1. Metodologia standardizzata                                                              | 109.089.898           | 114.903.729 | 42.797.615                    | 50.958.982 |
| 2. Metodologia basata su rating interni                                                    |                       |             |                               |            |
| 2.1 Base                                                                                   |                       |             |                               |            |
| 2.2 Avanzata                                                                               |                       |             |                               |            |
| 3. Cartolarizzazioni                                                                       |                       |             |                               |            |
| <b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>                                              |                       |             |                               |            |
| <b>B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>                                             |                       |             | 2.567.856                     | 3.057.538  |
| <b>B.2 RISCHIO DI AGGIUSTAMENTO DELLA VALUTAZIONE DEL CREDITO CREDITO E DI CONTROPARTE</b> |                       |             | -                             | -          |
| <b>B.3 RISCHIO DI REGOLAMENTO</b>                                                          |                       |             | -                             | -          |
| <b>B.4 RISCHI DI MERCATO</b>                                                               |                       |             |                               |            |
| 1. Metodologia standard                                                                    |                       |             | -                             | -          |
| 2. Modelli interni                                                                         |                       |             | -                             | -          |
| 3. Rischio di concentrazione                                                               |                       |             | -                             | -          |
| <b>B.5 RISCHIO OPERATIVO</b>                                                               |                       |             | 373.747                       | 354.841    |
| 1. Metodo base                                                                             |                       |             | 373.747                       | 354.841    |
| 2. Metodo standardizzato                                                                   |                       |             |                               | -          |
| 3. Metodo avanzato                                                                         |                       |             |                               | -          |
| <b>B.6 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI</b>                                                     |                       |             |                               |            |
| <b>B.7 ALTRI ELEMENTI DI CALCOLO</b>                                                       |                       |             |                               | -          |
| <b>B.8 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI</b>                                                    |                       |             | 2.941.603                     | 3.412.379  |
| <b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>                                 |                       |             |                               |            |
| C.1 Attività di rischio ponderate                                                          |                       |             | 42.797.615                    | 50.958.978 |
| C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio)      |                       |             | 30,81%                        | 24,77%     |
| C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)               |                       |             | 30,81%                        | 24,77%     |
| C.4 TOTALE fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)                |                       |             | 30,81%                        | 24,77%     |

## Sezione - 5 Prospetto analitico della redditività complessiva

## Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva

| Voci |                                                                                             | Importo Lordo | Imposta sul reddito | Importo netto |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 10.  | Utile (Perdita) d'esercizio                                                                 | 53.397        | (1.086)             | 52.311        |
|      | <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>                           |               |                     |               |
| 20.  | Attività materiali                                                                          |               |                     |               |
| 30.  | Attività immateriali                                                                        |               |                     |               |
| 40.  | Piani a benefici definiti                                                                   | (8.792)       |                     | (8.792)       |
| 50.  | Attività non correnti in via di dismissione:                                                |               |                     |               |
| 60.  | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:        |               |                     |               |
|      | <b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>                             |               |                     |               |
| 70.  | <b>Copertura di investimenti esteri:</b>                                                    |               |                     |               |
|      | a) variazioni di fair value                                                                 |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico                                                                 |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni                                                                         |               |                     |               |
| 80.  | <b>Differenze di cambio:</b>                                                                |               |                     |               |
|      | a) variazioni di valore                                                                     |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico                                                                 |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni                                                                         |               |                     |               |
| 90.  | <b>Copertura dei flussi finanziari:</b>                                                     |               |                     |               |
|      | a) variazioni di fair value                                                                 |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico                                                                 |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni                                                                         |               |                     |               |
| 100. | <b>Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>                                     |               |                     |               |
|      | a) variazioni di valore                                                                     |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico                                                                 |               |                     |               |
|      | - rettifiche da deterioramento                                                              |               |                     |               |
|      | - utili/perdite da realizzo                                                                 | (331.273)     |                     | (331.273)     |
|      | c) altre variazioni                                                                         |               |                     |               |
| 110. | <b>Attività non correnti in via di dismissione:</b>                                         |               |                     |               |
|      | a) variazioni di fair value                                                                 |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico                                                                 |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni                                                                         |               |                     |               |
| 120. | <b>Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b> |               |                     |               |
|      | a) variazioni di fair value                                                                 |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico                                                                 |               |                     |               |
|      | - rettifiche da deterioramento                                                              |               |                     |               |
|      | - utili/perdite da realizzo                                                                 |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni                                                                         |               |                     |               |
| 130. | <b>Totale altre componenti reddituali</b>                                                   | (340.065)     |                     | (340.065)     |
| 140. | <b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>                                                | (286.668)     | (1.086)             | (287.754)     |

## Sezione – 6 Operazioni con parti correlate

### 6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Il compenso del Direttore Generale è conforme a quanto previsto per la funzione di responsabilità diretta/indiretta relativa al controllo dell'attività. Il rapporto è regolato da un contratto a tempo indeterminato (livello quadro).

### 6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore amministratori e sindaci

| Garanzie rilasciate Amministratori | 31.12.2017 |                 | 31.12.2016 |                 |
|------------------------------------|------------|-----------------|------------|-----------------|
|                                    | NUMERO     | SALDO CONTABILE | NUMERO     | SALDO CONTABILE |
| Garanzie rilasciate Amministratori | 6          | 459.786         | 7          | 461.500         |

Le garanzie su esposte sono state rilasciate a favore degli amministratori, nessuna garanzia è stata rilasciata a componenti del collegio sindacale.

L'ammontare dei compensi riconosciuti ai componenti degli organi amministrativi e di controllo ed alla Società di Revisione sono specificati nella tabella di seguito riportata:

| Compensi rilasciati                      | 31.12.2017 |                 | 31.12.2016 |                 |
|------------------------------------------|------------|-----------------|------------|-----------------|
|                                          | NUMERO     | SALDO CONTABILE | NUMERO     | SALDO CONTABILE |
| Consiglio di amministrazione             | 5          | 19.552          | 5          | 20.950          |
| Collegio sindacale                       | 3          | 20.788          | 3          | 18.087          |
| Società di revisione (solo 1° trim 2016) | 0          | 0               | 1          | 630             |

### 6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 la Società non ha realizzato transazioni con parti correlate.

## Sezione – 7 Altri dettagli informativi

**Informazioni art. 3 L.R. 11/2005**

Al fine dei requisiti richiamati dall'art. 3 della Legge Regionale 11/2005 si riportano i dati nelle seguenti tabelle:

TABELLA 1

| IMPORTI EURO RELATIVI AL SINGOLO ANNO FINANZIAMENTI | 2017       | 2016       | Differenza   |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| Richiesto                                           | 63.729.122 | 80.363.444 | (16.634.321) |
| Finanziato                                          | 42.908.575 | 54.998.709 | (12.090.134) |
| Garantito                                           | 23.898.071 | 27.203.204 | (3.305.133)  |
| Controgarantito                                     | 28.102.628 | 40.779.509 | (12.676.881) |

TABELLA 2

| NUMERO FINANZIAMENTI RELATIVE AL SINGOLO ANNO | 2017  | 2016  | Differenza |
|-----------------------------------------------|-------|-------|------------|
| Deliberati                                    | 1.145 | 1.281 | (136)      |
| Erogati                                       | 1.002 | 799   | (203)      |
| Ritirate                                      | 69    | 76    | (7)        |
| Controgarantito                               | 811   | 1.038 | (227)      |

TABELLA 3

| NUMERO GARANZIE RELATIVE AL SINGOLO ANNO                                                 | 2017       | 2016       | Differenza  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Garanzie rilasciate nel singolo anno su finanziamenti a medio e lungo termine sul totale | 13.788.807 | 18.787.480 | (4.998.673) |

TABELLA 4

| NUMERO PRATICHE STOCK                  | 2017  | 2016  | Differenza |
|----------------------------------------|-------|-------|------------|
| Numero Totale Pratiche garantite       | 4.307 | 4.553 | (246)      |
| Numero Totale Pratiche controgarantite | 2.427 | 2.674 | (247)      |

TABELLA 5

| NUMERO FINANZIAMENTI STOCK     | 2017       | 2016       | Differenza  |
|--------------------------------|------------|------------|-------------|
| Importo totale garantito       | 88.214.363 | 88.887.423 | (673.060)   |
| Importo totale controgarantito | 44.772.683 | 46.383.537 | (1.610.855) |

TABELLA 6

| IMPORTI IN EURO RELATIVI AL SINGOLO ANNO | 2017       | 2016       | Differenza |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Ammontare Fondo rischi                   | 13.416.852 | 12.407.240 | 1.009.612  |
| Ammontare Fondo rischi quota regionale * | -          | -          | -          |
| Ammontare patrimonio di Vigilanza        | 13.179.436 | 12.638.889 | 540.547    |
| Escussioni al 31.12.2017                 | 4.574.765  | 4.335.423  | 239.342    |

TABELLA 7

| NUMERO IMPRESE TOTALE RELATIVE AL SINGOLO ANNO | 2017 | 2016 | Differenza |
|------------------------------------------------|------|------|------------|
| ARTIGIANATO                                    | 223  | 327  | (104)      |
| COMMERCIO                                      | 565  | 699  | (134)      |
| INDUSTRIA                                      | 36   | 52   | (16)       |
| SERVIZI                                        | 160  | 180  | (20)       |

TABELLA 8 MOVIMENTO FONDI INDISPONIBILI C/BANCHE

| Banche                                     | Fondi Indisponibili al 31.12.2016 |                          |                  | Movimenti                  |                                  |            |                  | Fondi Indisponibili al 31.12.2017 |                      | Totale         |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|------------------|----------------------------|----------------------------------|------------|------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------|
|                                            | per rischi in garanzie            | per rischi in sofferenza | TOTALE           | trasferimenti a sofferenze | ** prelievi definitivi & Decrem. | recuperi * | incrementi       | rischi in garanzia                | rischi in sofferenza |                |
| B.C.C. SAN BIAGIO PLATANI                  | 61.952                            | -                        | 61.952           |                            | 6                                |            | 113              | 62.058                            | -                    | 62.058         |
| B.C.C.DEI CASTELLI E DEGLI IBLEI           | 160.990                           | -                        | 160.990          |                            | 100.751                          |            | 12.552           | 72.792                            | -                    | 72.792         |
| BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA          | 80.549                            | -                        | 80.549           |                            | 98                               |            | 2.740            | 83.191                            | -                    | 83.191         |
| BANCA INTESA SANPAOLO                      | 730.356                           | 287.735                  | 442.621          | 129.420                    | 322.044                          |            | 58.985           | 179.561                           | 129.420              | 50.142         |
| BANCA NAZIONALE DEL LAVORO                 | 37.622                            | -                        | 37.622           |                            | 72                               |            | 12.747           | 50.297                            | -                    | 50.297         |
| BANCO POPOLARE                             | -                                 | -                        | -                |                            |                                  |            |                  | -                                 | -                    | -              |
| B.C.C.DON RIZZO                            | 90.613                            | 82.388                   | 8.225            |                            | 1.233                            |            |                  | 6.992                             | -                    | 6.992          |
| B.C.C. SAN MICHELE                         | 1.901                             | -                        | 1.901            |                            | 89                               |            |                  | 1.812                             | -                    | 1.812          |
| B.C.C. SAN GIUSEPPE                        | 42.957                            | 23.649                   | 19.308           |                            | 31                               |            | 39.581           | 58.857                            | -                    | 58.857         |
| CREDITO SICILIANO                          | 64.988                            | 44.257                   | 20.731           | 219.008                    | 36.894                           |            | 285.677          | 269.514                           | 219.008              | 50.506         |
| GRUPPO UNICREDIT                           | 136.788                           | -                        | 136.788          |                            | 428                              |            | 12.826           | 149.185                           | -                    | 149.185        |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA                  | 230.275                           | 7.553                    | 222.721          | 105.608                    | 1.061.901                        |            | 1.094.282        | 255.102                           | 105.608              | 149.493        |
| CREDITO EMILIANO                           | 235                               | -                        | 235              |                            | 223                              |            | -                | 12                                | -                    | 12             |
| BANCA NUOVA                                | 52.390                            | -                        | 52.390           |                            | 1.793.171                        |            | 1.787.775        | 46.994                            | -                    | 46.994         |
| B.C.C. VALLE DEL TORTO (EX LERCARA FRIDDI) | 54.122                            | -                        | 54.122           |                            | 330                              |            | 1.082            | 54.875                            | -                    | 54.875         |
| B.C.C. VALLEDOLMO                          | 8.632                             | -                        | 8.632            |                            | 12                               |            | 116              | 8.736                             | -                    | 8.736          |
| BANCA SELLA SPA                            | 59.848                            | 57.825                   | 2.023            |                            |                                  |            | 3.825            | 5.848                             | -                    | 5.848          |
| <b>TOTALI</b>                              | <b>1.814.218</b>                  | <b>503.408</b>           | <b>1.310.811</b> | <b>454.036</b>             | <b>3.317.284</b>                 | <b>-</b>   | <b>3.312.301</b> | <b>1.305.828</b>                  | <b>454.036</b>       | <b>851.791</b> |

\*somme rientrate come fondi rischi in garanzia dai fondi in sofferenza a seguito di recuperi. I fondi di garanzia monetari trovano corrispondenza nella voce del passivo fondi rischi di garanzia. Eventuali differenze troveranno corrispondenza in altre posizioni.

TABELLA 9 MOVIMENTI FONDI RISCHI DI GARANZIA

| ORIGINE                                              | Saldo al<br>31.12.2016 | INCREMENTI     | UTILIZZI      | Saldo al<br>31.12.2017 |
|------------------------------------------------------|------------------------|----------------|---------------|------------------------|
| <b>Contributi dei consorziati</b>                    | <b>1.006.185</b>       | 194.661        | 70.254        | <b>1.130.592</b>       |
| <b>Contributi di terzi (specificare):</b>            | <b>364.901</b>         | -              | -             | <b>364.901</b>         |
| - Contributi Ministero dell'Economia Fondo antiusura | 309.541                | -              | -             | 309.541                |
| Interessi Maturati                                   | -                      | -              | -             | -                      |
| - Contributi Regionali Integrazione Fondo Rischi     | 55.360                 | -              | -             | 55.360                 |
| Altri                                                | -                      | -              | -             | -                      |
| <b>Totale</b>                                        | <b>1.371.086</b>       | <b>194.661</b> | <b>70.254</b> | <b>1.495.492</b>       |

Copia su supporto informatico conforme all' originale documento su supporto cartaceo, ai sensi degli articoli 38 e 47 del DPR 445/2000, che si trasmette ad uso Registro Imprese. Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Palermo, autorizzata con provvedimento Prot. N. 128690/02 del 05 Dicembre 2002, rilasciata dall'Agenzia delle Entrate – Ufficio Palermo 2.

Il Presidente  
Credimpresa Soc. Coop.  
Armando Garavito

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI**  
**ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**  
**e ai sensi art. 14 D.Lgs. 39/2010**

### ***Ai Signori Soci della Società Cooperativa CREDIMPRESA***

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2017 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Come rappresentato in Relazione sulla Gestione, la società ha redatto il Bilancio al 31.12.2017 in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, recepiti dalle nuove istruzioni di cui al provvedimento di Banca d'Italia del 9 dicembre 2016 ("Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari") ed utilizzati facoltativamente dal confidi in luogo dei nuovi principi contabili previsti per il "bilancio degli intermediari non IFRS" stabiliti per i cosiddetti "Confidi minori".

Si da atto che con decorrenza dall'anno 2018 si dovrà applicare il nuovo principio IFRS 9 avente ad oggetto gli strumenti finanziari.

L'applicazione del suddetto principio contabile, come modificato, accentuerà la tendenza ad anticipare il grado di deterioramento del credito con conseguente allargamento della base di crediti anomali ed una riduzione del ciclo di vita del credito deteriorato con conseguenti accantonamenti in un arco temporale ridotto; ciò influenzerà il processo di escussione delle garanzie da parte degli istituti di credito.

La società nella Parte generale di Nota integrativa ha descritto il quadro normativo di riferimento del nuovo principio IFRS 9 e i relativi effetti stimati alla data del 1 gennaio 2018.

Il Bilancio è stato redatto in un'ottica di continuità aziendale, considerata anche la capacità patrimoniale del Confidi di coprire i rischi ai quali lo stesso è esposto.

Con l'entrata a regime della riforma del Titolo V del TUB, disposta dal d.lgs 141/2010, Credimpresa, in conseguenza dell'innalzamento della soglia dimensionale da 75 a 150 milioni di attività finanziarie, come previsto dalla suddetta riforma, è in attesa del costituendo albo *ex art. 112 TUB*, al quale dovrà iscriversi.

▪ **Attività di vigilanza ai sensi art. 2429 comma 2 c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza delle disposizioni di legge, di statuto e di Vigilanza e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo accertato lo scopo mutualistico della società cooperativa Credimpresa, la quale esercita in via prevalente in favore dei soci l'attività di garanzia collettiva fidi ed i servizi ad essa connessi, nel rispetto delle riserve di attività di legge.

Non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione. Le procedure interne aziendali sono in fase di costante monitoraggio e miglioramento da parte delle diverse funzioni.

Abbiamo verificato, per quanto di nostra competenza, l'adeguatezza del capitale a coprire i rischi ai quali è esposto il Confidi.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non si rilevano eventi particolari da segnalare.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c. e non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, sono emersi i seguenti fatti significativi, anche descritti in Relazione sulla Gestione degli amministratori.

Il Management di Credimpresa ha proseguito nella valutazione di possibili opzioni aggregative con interlocutori sia a carattere regionale che nazionale.



Inoltre sono state portate avanti alcune iniziative finalizzate a garantire sostenibilità e sviluppo al Confidi, anche in considerazione della concorrenza della garanzia pubblica fornita dal Fondo Centrale di Garanzia.

E' stato formalizzato il Contratto di Rete tra i principali Confidi siciliani, denominato "Confidi in Rete Sicilia" al fine di condividere le risorse e accrescere la competitività sul mercato.

Credimpresa, quale componente della suddetta Rete, nel corso del 2017 ha presentato domanda di contributo al Ministero dello Sviluppo Economico dell'importo pari a circa 1 milione di euro.

La Riforma del Fondo di Garanzia dovrebbe trovare attuazione nel corso del 2018 e coinvolgere in egual misura Fondo di Garanzia, Banche e Confidi.

Nel corso del 2017 i problemi del mercato di riferimento hanno comportato per la società la necessità di riformulare i propri obiettivi strategici.

Nel 2017 è stata rilevata una riduzione di operatività di circa il 22%, la quale ha determinato minori ricavi per commissioni attive di circa il 9%, un sostanziale mantenimento del rendimento medio del portafoglio titoli (circa il 2,3%) ed una contrazione delle disponibilità liquide che ha determinato una lieve riduzione del margine di interesse (circa 1,2%).

E' continuato nel 2017 il trend di deterioramento delle garanzie in essere (incidenza del deteriorati sugli impieghi pari al 40% circa, quindi in lieve aumento rispetto al 2016). Ciò ha determinato rettifiche di valore significative anche nel presente Bilancio.

Il suddetto rischio è mitigato dalla controgaranzia del Fondo Centrale di Garanzia in favore di Credimpresa.

Al 31.12.17 i ratios patrimoniali si attestano intorno al 30% (25% nel 2016); il requisito minimo previsto da Banca d'Italia è pari al 6%.

La società ha svolto le seguenti attività nel corso dell'esercizio 2017, le quali hanno consentito di recuperare la riduzione dei ricavi da commissioni di garanzia:

- Promozione del prodotto "Tranched cover, stipulato dalla Rete dei Confidi Siciliani con la banca Monte dei Paschi di Siena;
- Sviluppo di un portafoglio di servizi di consulenza finanziaria offerti alle imprese socie;
- Gestione attiva del portafoglio titoli.

## **Bilancio d'esercizio**

Relativamente al progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2017, redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto della redditività complessiva, Prospetti delle variazioni del Patrimonio Netto, Rendiconto Finanziario (metodo indiretto), Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla Gestione degli Amministratori, si evidenzia un utile dell'esercizio di euro 52.311.

Le risultanze patrimoniali e reddituali dell'esercizio sono desumibili, per riassunto, dal bilancio di esercizio nei termini seguenti:

| <b>STATO PATRIMONIALE</b>    | <b>2017</b>   | <b>2016</b>    |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Attività                     | 31.173.422    | 29.908.664     |
| Passività                    | 16.862.519    | 15.962.925     |
| Capitale e Riserve           | 14.258.592    | 13.660.949     |
| <b>Risultato d'esercizio</b> | <b>52.311</b> | <b>284.790</b> |

L'ammontare del finanziato nell'anno 2017 ammonta ad € 42.908.575, di cui controgarantito € 28.102.628, pari al 65,49%. Le garanzie complessivamente rilasciate nell'anno 2017 (valore residuo) ammontano ad € 23.898.071.

Lo stock di garanzie in essere al 31.12.2017 (valore residuo) ammonta ad € 88.214.363.

Le componenti reddituali evidenziano a loro volta le seguenti risultanze:

| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                                                                       | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Margine di interesse                                                                                         | 546.980          | 553.642          |
| Commissioni nette                                                                                            | 1.743.523        | 1.859.301        |
| Dividendi e proventi simili                                                                                  | 52.212           | 43.903           |
| Utile/Perdita da cessione o riacquisto di attività finanziarie                                               | 331.273          | 2                |
| <b>Margine di intermediazione</b>                                                                            | <b>2.673.988</b> | <b>2.456.848</b> |
| Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie e Altre operazioni finanziarie | - 1.538.468      | - 1.125.787      |
| Spese amministrative                                                                                         | - 1.238.297      | - 1.219.216      |
| Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                                                     | - 122.770        | - 142.351        |
| Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                                                   | - 1.706          | - 1.706          |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                                             | - 51.078         | - 600            |
| Altri proventi e oneri di gestione                                                                           | 331.728          | 329.601          |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                                                                    | <b>53.397</b>    | <b>296.790</b>   |
| <b>Risultato dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>                                               | <b>53.397</b>    | <b>296.790</b>   |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                                                 | - 1.086          | - 12.000         |
| <b>Risultato dell'attività corrente al netto delle imposte</b>                                               | <b>52.311</b>    | <b>284.790</b>   |
| <b>Risultato d'esercizio</b>                                                                                 | <b>52.311</b>    | <b>284.790</b>   |

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2017, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c., in merito al quale riferiamo quanto segue.

Il Consiglio di Amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4 c.c.

Ai sensi dell'art. 2426 comma 1 punto 5) c.c., rileviamo che non esistono iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale al 31.12.2017 costi di impianto e di ampliamento, costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.

Ai sensi dell'art. 2426 comma 1 punto 6) c.c., rileviamo che non esiste iscritto all'attivo dello Stato Patrimoniale al 31.12.2017 alcun avviamento.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri, e non abbiamo osservazioni al riguardo.

▪ ***Attività di Revisione Legale ai sensi art. 14 D.Lgs. 39/2010***

Abbiamo svolto la revisione legale del Bilancio d'esercizio al 31.12.2017, composto dai documenti descritti al precedente paragrafo.

Gli amministratori sono responsabili della redazione e della rappresentazione veritiera e corretta del Bilancio d'esercizio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul Bilancio d'esercizio sulla base dell'attività di revisione legale.

Abbiamo svolto l'attività di revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionale (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 39/2010.

Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il Bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel Bilancio d'esercizio.

Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel Bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Nell'effettuare tali valutazioni di rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del Bilancio d'esercizio al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società.

La revisione legale comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la

valutazione del Bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

A nostro giudizio, il Bilancio d'esercizio in esame fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Credimpresa società cooperativa al 31.12.2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

#### **Giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il Bilancio d'esercizio**

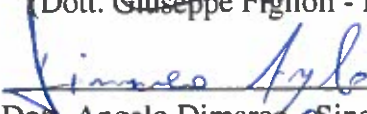
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (ISA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalla norma di legge, un giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Credimpresa società cooperativa, con il Bilancio d'esercizio al 31.12.2017.

A nostro giudizio la Relazione sulla Gestione è coerente con il Bilancio d'esercizio della Credimpresa società cooperativa al 31.12.2017.

#### **Conclusioni**

In considerazione di quanto esposto, il Collegio Sindacale propone all'Assemblea l'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso il 31/12/2017, così come redatto dall'Organo Amministrativo.

Palermo, 28 marzo 2018

  
Il Collegio Sindacale  
(Dott. Giuseppe Figlioli - Presidente)  
  
(Dott. Angelo Dimarco - Sindaco effettivo)  
  
(Dott. Alfredo Maranzano - Sindaco effettivo)