

**RETE FIDI LIGURIA SOCIETÀ CONSORTILE PER AZIONI DI GARANZIA COLLETTIVA FIDI**  
**VIA XX SETTEMBRE 41 – 7° PIANO – 16121 GENOVA (GE)**  
**C.F., P.I. E REGISTRO IMPRESE GENOVA 00598380103**  
**ALBO DEGLI INTERMEDIARI FINANZIARI EX ART. 106 T.U.B. N. 19534.7**

**STATO PATRIMONIALE**

| <b>VOCI DELL'ATTIVO</b> |   | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|-------------------------|---|-------------------|-------------------|
| 10                      | Cassa e disponibilità liquide                     | 201               | 123               |
| 20                      | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 6.678.927         | 6.565.994         |
| 40                      | Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 19.594.287        | 25.549.884        |
| 50                      | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 7.070.441         | 8.454.454         |
| 60                      | Crediti   | 15.263.318        | 5.379.602         |
| 90                      | Partecipazioni                                    | -                 | 610.962           |
| 100                     | Attività materiali                                | 237.442           | 52.937            |
| 110                     | Attività immateriali                              | 180.076           | 199.594           |
| 120                     | Attività fiscali                                  | 8.257             | 8.809             |
|                         | <i>a) correnti</i>                                | <i>8.257</i>      | <i>8.809</i>      |
| 140                     | Altre attività                                    | 858.763           | 876.311           |
| <b>Totale attivo</b>    |   | <b>49.891.712</b> | <b>47.698.670</b> |

| <b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>   |  | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 10   | Debiti                                     | 15.621.541        | 13.567.895        |
| 90   | Altre passività                            | 15.385.795        | 17.315.987        |
| 100  | Trattamento di fine rapporto del personale | 657.733           | 606.659           |
| 120  | Capitale                                   | 15.873.860        | 15.561.268        |
| 130  | Azioni Proprie                             | (427.025)         | (418.703)         |
| 160  | Riserve                                    | 1.710.925         | (365.012)         |
| 170  | Riserve da valutazione                     | 790.887           | (20.793)          |
| 180  | Utile (Perdita) dell'esercizio             | 277.996           | 1.451.369         |
| <b>Totale del Passivo e del Patrimonio Netto</b> |  | <b>49.891.712</b> | <b>47.698.670</b> |

## CONTO ECONOMICO

|     | VOCI   | 2017             | 2016             |
|-----|--|------------------|------------------|
| 10  | Interessi attivi e proventi assimilati                       | 1.376.885        | 1.486.834        |
| 20  | Interessi passivi e oneri assimilati                         | (205.197)        | (190.039)        |
|     | <b>Margine di interesse</b>                                  | <b>1.171.688</b> | <b>1.296.795</b> |
| 30  | Commissioni attive   | 996.159          | 1.273.808        |
| 40  | Commissioni passive  | (2.390)          | (8.814)          |
|     | <b>Commissioni nette</b>                                     | <b>993.768</b>   | <b>1.264.994</b> |
| 50  | Dividendi e proventi simili                                  | -                | 8                |
| 60  | Risultato netto dell'attività di negoziazione                | 56.813           | (15.456)         |
| 90  | Utile (Perdita) da cessione di:                              | 296.822          | (41.595)         |
|     | <i>a) attività finanziarie</i>                               | 296.822          | (41.595)         |
|     | <b>Margine di intermediazione</b>                            | <b>2.519.091</b> | <b>2.504.746</b> |
| 100 | Rettifiche di valore nette per deterioramento                | (942.714)        | 747.622          |
|     | <i>a) attività finanziarie</i>                               | (740.583)        | (117.373)        |
|     | <i>b) altre operazioni finanziarie</i>                       | (202.132)        | 864.995          |
| 110 | Spese amministrative   | (1.786.960)      | (1.734.320)      |
|     | <i>a) spese per il personale</i>                             | (1.301.048)      | (1.252.380)      |
|     | <i>b) altre spese amministrative</i>                         | (485.911)        | (481.940)        |
| 120 | Rettifiche di valore nette su attività materiali             | (20.720)         | (11.898)         |
| 130 | Rettifiche di valore nette su attività immateriali           | (45.996)         | (43.359)         |
| 160 | Altri proventi (oneri) di gestione                           | 598.561          | 33.107           |
|     | <b>Risultato della gestione operativa</b>                    | <b>321.262</b>   | <b>1.495.898</b> |
| 190 | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (43.266)         | (44.529)         |
|     | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                           | <b>277.996</b>   | <b>1.451.369</b> |

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

|     | VOCI   | 2017             | 2016             |
|-----|--|------------------|------------------|
| 10  | Utile (Perdita) dell'esercizio   | 277.996          | 1.451.369        |
|     | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b> |                  |                  |
| 40  | Piani a benefici definiti  | (3.588)          | (18.202)         |
|     | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>   |                  |                  |
| 100 | Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 815.268          | 33.593           |
| 130 | Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte                                | 811.680          | 15.391           |
| 140 | <b>Redditività complessiva</b>   | <b>1.089.676</b> | <b>1.466.760</b> |

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

### ESERCIZIO 2016

|                                     | Esistenze al<br>31/12/2015 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                 |                                  | Redditività complessiva esercizio 2016 | Patrimonio netto al<br>31/12/2016 |
|-------------------------------------|----------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--|-----------------------------------|
|                                     |                            | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                 |                                  |  |                                   |
|                                     |                            |  |                                |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuz. straordin. dividendi | Variazione strumenti di capitale |  |                                   |
| <b>Capitale</b>                     | <b>15.536.540</b>          |  |                                |                           | 24.728                          |                         |                                 |                                  |  | <b>15.561.268</b>                 |
| <b>Riserve:</b>                     | <b>(1.650.483)</b>         | <b>1.284.160</b>                           |                                |                           |                                 |                         |                                 | <b>1.311</b>                     |  | <b>(365.011)</b>                  |
| <i>a) di utili</i>                  | (1.650.483)                | 1.284.160                                  |                                |                           |                                 |                         |                                 | 1.311                            |  | (365.011)                         |
| <i>b) altre</i>                     |                            |  |                                |                           |                                 |                         |                                 |                                  |  |                                   |
| <b>Riserve da valutazione</b>       | <b>(36.184)</b>            |  |                                |                           |                                 |                         |                                 |                                  | 15.391                                 | <b>(20.793)</b>                   |
| <b>Azioni proprie</b>               | <b>(444.307)</b>           |  |                                |                           | 54.244                          | (28.640)                |                                 |                                  |  | <b>(418.703)</b>                  |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio</b> | <b>1.284.160</b>           | (1.284.160)                                |                                |                           |                                 |                         |                                 |                                  | 1.451.369                              | <b>1.451.369</b>                  |
| <b>Patrimonio netto</b>             | <b>14.689.726</b>          | -  |                                |                           | <b>78.972</b>                   | <b>(28.640)</b>         |                                 | <b>1.311</b>                     | <b>1.466.760</b>                       | <b>16.208.130</b>                 |

### ESERCIZIO 2017

|                                     | Esistenze al<br>31/12/2016 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                 |                                  | Redditività complessiva esercizio 2017 | Patrimonio netto al<br>31/12/2017 |
|-------------------------------------|----------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--|-----------------------------------|
|                                     |                            | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                 |                                  |  |                                   |
|                                     |                            |  |                                |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuz. straordin. dividendi | Variazione strumenti di capitale |  |                                   |
| <b>Capitale</b>                     | <b>15.561.268</b>          |  |                                |                           |                                 |                         |                                 |                                  | 312.592                                | <b>15.873.860</b>                 |
| <b>Riserve:</b>                     | <b>(365.011)</b>           | <b>1.451.369</b>                           |                                |                           |                                 | <b>1.586</b>            |                                 | <b>622.982</b>                   |  | <b>1.710.926</b>                  |
| <i>a) di utili</i>                  | (365.011)                  | 1.451.369                                  |                                |                           |                                 | 1.586                   |                                 |                                  |  | 1.087.944                         |
| <i>b) altre</i>                     |                            |  |                                |                           |                                 |                         |                                 |                                  | 622.982                                | 622.982                           |
| <b>Riserve da valutazione</b>       | <b>(20.793)</b>            |  |                                |                           |                                 |                         |                                 |                                  | 811.680                                | <b>790.887</b>                    |
| <b>Azioni proprie</b>               | <b>(418.703)</b>           |  |                                |                           | 31.634                          | (39.956)                |                                 |                                  |  | <b>(427.025)</b>                  |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio</b> | <b>1.451.369</b>           | (1.451.369)                                |                                |                           |                                 |                         |                                 |                                  | 277.996                                | <b>277.996</b>                    |
| <b>Patrimonio netto</b>             | <b>16.208.130</b>          | -  | -                              | -                         | <b>31.634</b>                   | <b>(38.371)</b>         | -                               | -                                | <b>935.574</b>                         | <b>18.226.643</b>                 |

**RENDICONTO FINANZIARIO**

| <b>METODO DIRETTO</b>  | <b>IMPORTO<br/>2017</b> | <b>IMPORTO<br/>2016</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>   |                         |                         |
| <b>1. Gestione</b>   | <b>1.723.148</b>        | <b>404.931</b>          |
| - interessi attivi incassati   | 1.566.447               | 1.516.539               |
| - interessi passivi pagati   | (65.982)                | (34.012)                |
| - commissioni nette  | 396.905                 | 669.490                 |
| - spese per il personale   | (1.166.431)             | (1.155.262)             |
| - altri costi  | (1.569.854)             | (539.318)               |
| - altri ricavi   | 2.562.835               | (51.994)                |
| - imposte e tasse  | (772)                   | (512)                   |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>      | <b>7.552.771</b>        | <b>(1.595.598)</b>      |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                    | (90.889)                | (353.531)               |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita                      | 6.943.286               | (1.673.279)             |
| - crediti verso banche   | (139.885)               | 3.486                   |
| - crediti verso clientela  | 338.535                 | 125.215                 |
| - altre attività   | 501.725                 | 302.510                 |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>     | <b>(2.647.596)</b>      | <b>(2.068.710)</b>      |
| - debiti verso enti finanziari   | (5.562)                 | (165.044)               |
| - debiti verso clientela   | (243.756)               | (62.959)                |
| - altre passività  | (2.398.278)             | (1.840.707)             |
| <b>liquidità netta generata dall'attività operativa</b>                | <b>6.628.324</b>        | <b>(3.259.378)</b>      |
| <b>B. ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>                                      |                         |                         |
| <b>1. Liquidità generata da</b>  | <b>-</b>                | <b>1.175.000</b>        |
| - vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | -                       | 1.175.000               |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>                                       | <b>(22.213)</b>         | <b>(67.920)</b>         |
| - acquisto di attività materiali                                       | (288)                   | (21.527)                |
| - acquisto di attività immateriali                                     | (21.925)                | (46.394)                |
| <b>liquidità netta assorbita dall'attività d'investimento</b>          | <b>(22.213)</b>         | <b>1.107.080</b>        |
| <b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>  |                         |                         |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie                                 | (8.322)                 | 25.604                  |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale                          | -                       | 24.728                  |
| <b>liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>   | <b>(8.322)</b>          | <b>50.332</b>           |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio</b>               | <b>6.597.790</b>        | <b>(2.101.966)</b>      |
| <b>RICONCILIAZIONE</b>   |                         |                         |
|  | <b>IMPORTO<br/>2017</b> | <b>IMPORTO<br/>2016</b> |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio*               | 8.282.135               | 6.942.701               |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio               | 6.597.790               | (2.101.966)             |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio*            | 14.879.924              | 4.840.735               |

\*Le voci includono anche i depositi bancari in quanto caratterizzati da elevata liquidabilità, essendo convertibili in denaro senza una significativa variazione di valore.

Le disponibilità ad inizio esercizio 2017 sono aumentate, per Euro 3.441.400, rispetto a quelle alla chiusura dell'esercizio 2016 in seguito all'operazione di aggregazione aziendale, effettuata con data 01/06/2017.

IL PRESIDENTE

(Luigi Attanasio)

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2017

### A POLITICHE CONTABILI

#### A.1 Parte generale

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

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 è redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS (*International Accounting Standards/International Financial Reporting Standards*) emanati dallo IASB (*International Accounting Standards Board*) ed omologati dalla Commissione Europea, in linea con quanto previsto dal D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, applicabile a Rete Fidi Liguria quale intermediario finanziario iscritto dal 28/12/2016 nell'albo degli intermediari finanziari di cui all'art. 106 TUB.

Inoltre, per la redazione del bilancio stesso, si è anche tenuto conto dei documenti interpretativi denominati SIC (*Standing Interpretation Committee*) ed IFRIC (*International Financial Reporting Committee*) in vigore al 31 dicembre 2017 ed omologati dalla Commissione Europea.

Si precisa che non si sono applicati l'IFRS 8 "*Informativa di settore*" e lo IAS 33 "*Utile per azione*", il cui obbligo è previsto per le sole Società quotate o emittenti di titoli diffusi.

Inoltre si è tenuto conto dei documenti sull'applicazione in Italia dei principi contabili IAS/IFRS predisposti dall'OIC (*Organismo Italiano di Contabilità*).

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

Nella predisposizione del bilancio sono stati osservati gli schemi, i contenuti della nota integrativa e le regole di compilazione secondo quanto previsto dal Provvedimento di Banca d'Italia "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" del 9 dicembre 2016, che sostituisce le precedenti istruzioni del 15 dicembre 2015.

Il bilancio d'esercizio è costituito da:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Prospetto Redditività Complessiva;
- Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto;
- Rendiconto Finanziario;
- Nota Integrativa;

ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

I suddetti documenti sono redatti in unità di Euro. Sono state, inoltre, fornite ulteriori informazioni opportune ad integrare la rappresentazione dei dati di bilancio, ancorché non specificatamente prescritti dalla normativa, ove ritenuto necessario, anche in relazione alla normativa che regola l'attività dei Confidi, disciplinata dall'art. 13 della legge n. 326/2003.

Il bilancio d'esercizio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

Esso trova corrispondenza nella contabilità aziendale, che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell'esercizio, ed è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- il principio della competenza: l'effetto degli eventi e delle operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti;
- il principio della continuità aziendale: il bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale. A tale proposito gli Amministratori assicurano che la Società proseguirà la sua esistenza operativa, confortati da una ragionevole aspettativa di sviluppo dell'attività anche tramite una diversificazione della stessa.

Nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma.

La valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo è stata effettuata facendo ricorso, laddove necessario, a stime basate su elementi attendibili e a tutte le informazioni disponibili alla data di redazione.

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

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono strutturati secondo quanto previsto dalla normativa sopra richiamata con voci e sottovoci.

Qualora se ne presenti la necessità ed opportunità, potranno essere aggiunte nuove voci in caso di valori riconducibili alle voci esistenti, purché di un certo rilievo.

L'eventuale distinzione è evidenziata in Nota Integrativa.

Per ogni voce dei due prospetti in questione, è indicato il valore dell'esercizio precedente, in quanto comparabile o adattato.

Non sono indicate le voci che non presentino saldi per l'esercizio in corso o precedente.

Salvo che non sia richiesto dai principi contabili internazionali o dalla normativa sopra richiamata, non sono state compensate attività e passività, costi e ricavi.

#### **PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA**

Tale prospetto mostra la redditività totale prodotta nel periodo di riferimento evidenziando congiuntamente al risultato economico anche il risultato di valore prodotto dalle variazioni delle attività rilevate in contropartita alle riserve di valutazione.

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

Tale prospetto mette in evidenza le variazioni subite dal patrimonio netto nel corso dell'esercizio.

#### **RENDICONTO FINANZIARIO**

Con tale prospetto si dà notizia sui flussi finanziari della Società.

Il prospetto è stato redatto utilizzando il "metodo diretto".

Nelle sezioni appropriate è indicata la liquidità assorbita e generata nel corso dell'esercizio dalla riduzione/incremento delle attività e passività finanziarie per effetto di nuove operazioni e rimborso di operazioni esistenti. Sono esclusi gli incrementi ed i decrementi dovuti alle valutazioni, alle riclassificazioni ed agli ammortamenti.

Le disponibilità liquide considerate ai fini del Rendiconto Finanziario includono anche le liquidità vincolate presso istituti di credito in quanto in ogni caso immediatamente liquidabili a richiesta e senza rilevanti variazioni di valore.

#### **NOTA INTEGRATIVA**

La Nota Integrativa è predisposta in ossequio alle disposizioni del Provvedimento della Banca d'Italia del 09 dicembre 2016, omettendo le sezioni relative alle Voci che non presentavano valori nell'esercizio ed in quello precedente.

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

Nel periodo successivo alla data di riferimento del presente bilancio non sono intervenuti fatti che comportino modifiche dei dati riportati, né si sono verificati fatti di rilevanza che necessitino un'integrazione dell'informativa fornita.

#### **SEZIONE 4 – ALTRI ASPETTI**

##### **LE INCERTEZZE SULL'UTILIZZO DI STIME NELLA PREDISPOSIZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO**

L'applicazione di alcuni principi contabili implica necessariamente il ricorso a stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività iscritti in bilancio e sull'informativa fornita in merito alle attività e passività potenziali.

Le assunzioni alla base delle stime formulate tengono in considerazione tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio, nonché ipotesi considerate ragionevoli alla luce dell'esperienza storica e del particolare momento caratterizzante i mercati finanziari. A tale proposito si evidenzia che la situazione causata dall'attuale crisi economica e finanziaria ha reso necessarie assunzioni riguardanti l'andamento futuro caratterizzate da significativa incertezza.

Proprio in considerazione della situazione di incertezza, non si può escludere che le ipotesi assunte, per quanto ragionevoli, potrebbero non trovare conferma nei futuri scenari in cui la Società si troverà ad operare. I risultati che si consuntiveranno in futuro potrebbero pertanto differire dalle stime effettuate ai fini della redazione del bilancio e potrebbero conseguentemente rendersi necessarie rettifiche ad oggi non prevedibili né stimabili rispetto al valore contabile delle attività e passività iscritte in bilancio.

I processi di valutazione che richiedono in maggior misura stime ed assunzioni al fine di determinare i valori da iscrivere in bilancio sono rappresentati:

- dalla quantificazione delle stime di perdita sulle garanzie prestate;

- dalla determinazione del *fair value* di attività e passività finanziarie;
- dalla quantificazione del fondo TFR, per l'incertezza dei tempi di sopravvenienza e delle ipotesi tecnico/attuariali utilizzate.

L'elenco dei processi valutativi sopra riportati è fornito al solo fine di consentire al lettore di bilancio una migliore comprensione delle principali aree di incertezza, ma non è inteso in alcun modo a suggerire che assunzioni alternative, allo stato attuale, potrebbero essere più appropriate.

Come già indicato, le valutazioni di bilancio sono formulate sulla base del presupposto della continuità aziendale, in quanto non sono stati individuati rischi che possano compromettere l'ordinato svolgimento dell'attività aziendale. L'informativa sui rischi, è contenuta nella "Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura".

## NUOVI PRINCIPI CONTABILI O MODIFICHE DI PRINCIPI ESISTENTI

### OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA ED ENTRATI IN VIGORE DAL 1° GENNAIO 2017

A far data dal 1° gennaio 2017 sono entrate in vigore le seguenti modifiche ai principi contabili internazionali:

- Modifiche allo IAS 7. Le modifiche relative al Rendiconto finanziario fanno parte dell'iniziativa sull'Informativa dello IASB e richiedono di fornire informazioni integrative che consentano agli utilizzatori del bilancio di valutare le variazioni delle passività legate all'attività di finanziamento, includendo sia le variazioni legate ai flussi di cassa che le variazioni non monetarie. Al momento dell'applicazione iniziale di questa modifica, la società non deve presentare l'informativa comparativa relativa ai periodi precedenti.
- Modifiche allo IAS 12. Le modifiche chiariscono che la società deve considerare se la normativa fiscale limita le fonti di reddito imponibile a fronte delle quali potrebbe effettuare deduzioni legate al rigiro delle differenze temporanee deducibili. Inoltre, la modifica fornisce linee guida su come la società dovrebbe determinare i futuri redditi imponibili e spiega le circostanze in cui il reddito imponibile potrebbe includere il recupero di alcune attività per un valore superiore al loro valore di carico.

Tali modifiche, in considerazione della tipologia di argomenti trattati nell'ambito delle stesse e dell'attività svolta dalla società, in vigore al 1 gennaio 2017 non hanno comportato effetti sul bilancio d'esercizio della Società.

### OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA AL 31 DICEMBRE 2017

IFRS 9 Strumenti finanziari (regolamento n° 2067/2016 la Commissione Europea): Il principio introduce nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie. In particolare, per le attività finanziarie il nuovo principio utilizza un approccio basato sulle modalità di gestione degli strumenti finanziari ("business model") e sulle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie stesse al fine di determinarne il criterio di classificazione e valutazione, sostituendo le diverse regole previste dallo IAS 39. Con riferimento al modello di *impairment*, il nuovo principio richiede che la stima delle perdite su crediti venga effettuata sulla base del modello delle *expected losses* (e non sul modello delle *incurred losses*).

In merito agli strumenti finanziari in portafoglio la Società ha effettuato un'analisi preliminare relativamente alla loro classificazione, considerando il *business model* sottostante e le caratteristiche degli strumenti stessi. In particolare la Società ha identificato come principale *business model* la massimizzazione del rendimento del proprio portafoglio obbligazionario, mantenendo altresì un livello di rischio contenuto, sia tramite la ricerca di un flusso cedolare ottimale rispetto alle condizioni di mercato sia adeguando il portafoglio all'evoluzione delle condizioni del mercato stesse. Tale *business model* è riconducibile essenzialmente al portafoglio FVTOCI, tipico di un modello *Held To collect and Sale*. Inoltre è stato identificato un portafoglio titoli liquido e di pronto realizzo che permetta il raggiungimento degli obiettivi definiti nel piano annuale degli investimenti in termini di *duration*, valuta e tasso interesse e pertanto secondo un *business model* tipico del portafoglio "Fair value con variazioni a conto economico (FVTPL)". Contemporaneamente alla definizione del modello di business la Società ha valutato il superamento del cosiddetto SPPI test.

Per effetto essenzialmente della presenza al 31 dicembre 2017 di titoli immobilizzati, ex IAS 39, che saranno nella revisione del modello di business sottostante classificati essenzialmente nel portafoglio FVTOCI, si stima un preliminare effetto sul patrimonio netto in sede di *first time adoption* del principio pari a circa Euro 2 milioni.

Con riferimento alle diverse regole previste in relazione al modello di *impairment*, la Società in considerazione della propria tipologia di attività, sarà impattata da quanto previsto dall'IFRS9 4.2.1, ovvero dovrà, nella valutazione delle garanzie, stimare le perdite attese sulla base del modello delle *expected losses*, tenendo altresì presente quanto previsto dall'IFRS 15. La valutazione degli effetti conseguenti è tutt'ora in corso.

L'IFRS 15 “Ricavi generati dai contratti con la clientela” - Il nuovo principio contabile internazionale IFRS 15, emanato dallo IASB a maggio 2014 (con i successivi emendamenti di settembre del 2015) ed omologato dalla Commissione Europea tramite il Regolamento n. 2016/1905, verrà applicato a partire dal 1° gennaio 2018.

L'IFRS 15 introduce nuove modalità di rilevazione in conto economico dei ricavi derivanti dai contratti di vendita di beni o servizi con i clienti, ed in particolare prevede un modello contabile a “5 fasi”:

- Identificazione del contratto;
- Identificazione delle obbligazioni contrattuali (“performance obligations”) nel contratto;
- Determinazione del prezzo della transazione;
- Allocazione del prezzo della transazione alle “performance obligations” del contratto;
- Rilevazione del ricavo quando e nella misura in cui l'impresa adempie ad una “performance obligation”.

Il principio fornisce inoltre specifiche linee guida per la contabilizzazione dei costi incrementali sostenuti per l'ottenimento o per l'adempimento di un contratto, prevedendo che la Società debba rilevarli come attività, al verificarsi di specifiche condizioni (es. se ne prevede il recupero in futuro).

Infine, il principio fornisce altre linee guida sull'applicazione dei requisiti generali del modello a particolari elementi, quali per esempio corrispettivi variabili, vendite con diritto di reso, relazione tra agente e principale obbligato, concessione di licenze.

Dalle analisi condotte non emergono impatti significativi associati all'introduzione del nuovo principio contabile.

Il bilancio è oggetto di revisione da parte della società EY SpA sulla base dell'incarico conferito dall'Assemblea dei Soci del 23 maggio 2011 per il novennio 2010/2018.

Il progetto di bilancio è stato approvato dal CdA del 28/03/2018 e messo a disposizione presso la sede sociale della Società entro i termini previsti dalla normativa.

## **A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio**

### **Attività finanziarie detenute per la negoziazione**

#### **CRITERI D'ISCRIZIONE**

Gli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione (titoli di debito, titoli rappresentativi del capitale, eccetera) sono iscritti alla data di regolamento al loro *fair value*, rappresentato dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo degli oneri o proventi direttamente attribuiti allo stesso strumento.

#### **CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Ne fanno parte i titoli che la Società ritiene di non “detenere fino alla scadenza” e non considerare per la loro destinazione come attività disponibili per la vendita.

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

Successivamente alla loro iscrizione i titoli inclusi nella presente categoria continuano ad essere valutati al *fair value*. Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e, nei casi residuali, si ricorre per la valutazione alle quotazioni direttamente fornite dalle Banche depositarie.

Per ulteriori dettagli, si fa rinvio al paragrafo “*Modalità di determinazione del fair value di strumenti finanziari*”.

#### **CRITERI DI CANCELLAZIONE**

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono cancellate alla loro scadenza o nel momento in cui la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse.

#### **CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli utili e le perdite da negoziazione e le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione del portafoglio di negoziazione sono iscritti direttamente nel conto economico.



### **Attività finanziarie disponibili per la vendita**

#### **CRITERI D'ISCRIZIONE**

Le attività finanziarie disponibili per la vendita (titoli di debito, titoli rappresentativi del capitale) sono iscritte alla data di regolamento al loro *fair value*, rappresentato dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo degli oneri o proventi direttamente attribuiti allo stesso strumento.

#### **CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

In considerazione della specifica destinazione dei portafogli titoli dei Confidi, la Società classifica in tale categoria la parte prevalente del proprio portafoglio escludendo i titoli che valuta di mantenere fino alla scadenza.

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

Successivamente alla loro iscrizione, i titoli inclusi nella presente categoria continuano ad essere valutati al *fair value*. Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e, nei casi residuali, si ricorre, per la valutazione, alle quotazioni direttamente fornite dalle banche depositarie.

Per ulteriori dettagli, si fa rinvio al paragrafo "*Modalità di determinazione del fair value di strumenti finanziari*".

#### **CRITERI DI CANCELLAZIONE**

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono cancellate alla loro scadenza o nel momento in cui la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse.

#### **CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli utili o le perdite derivanti da una variazione al *fair value* sono imputati direttamente a Patrimonio Netto (IAS 39) utilizzando una apposita riserva di valutazione fino al momento in cui un'attività finanziaria disponibile per la vendita non viene cancellata.

Al momento della dismissione l'utile o la perdita accumulati sono stornati da Patrimonio Netto a Conto Economico.

I dividendi su uno strumento rappresentativo di capitale disponibile per la vendita sono rilevati a conto economico quando sorge il diritto dell'entità a ricevere il pagamento.

Qualora una riduzione di *fair value* di un'attività disponibile per la vendita sia stata rilevata direttamente a patrimonio netto e sussistono elementi che evidenzino la presenza di significative o prolungate perdite di valore, la perdita cumulativa dovrà essere rilevata direttamente a conto economico. Per quanto riguarda i titoli di capitale, costituiscono evidenza di *impairment* le riduzioni di valore superiori al 30% o per più di 24 mesi, e tenuto conto di ogni elemento utile alla valutazione. Qualora i motivi della perdita di valore vengano meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione, viene iscritta una ripresa di valore nel conto economico se riferita a titoli di debito, o una specifica riserva di patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. Per i titoli di debito, detto ripristino di valore non determina in ogni caso un valore contabile superiore a quello che sarebbe stato il costo ammortizzato, qualora la perdita non fosse stata rilevata.

### **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**

#### **CRITERI D'ISCRIZIONE**

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono iscritte alla data di regolamento al *fair value*, rappresentato dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo degli oneri o proventi direttamente attribuiti allo stesso strumento.

#### **CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Sono classificati in questa 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.

#### **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.

#### **CRITERI DI CANCELLAZIONE**

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza vengono cancellate nel momento in cui la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse.

#### **CRITERI DI RILEVAZIONI DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli utili o le perdite riferiti alle variazioni del *fair value* delle attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate. In sede di chiusura del bilancio, è effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. 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.

#### **Crediti**

##### **CRITERI D'ISCRIZIONE**

La prima iscrizione del credito avviene al momento in cui il creditore acquisisce il diritto al pagamento alle somme contrattualmente pattuite.

I crediti sono rilevati inizialmente al loro *fair value* che, normalmente, corrisponde all'importo inizialmente pattuito, comprensivo dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

##### **CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

La voce "Crediti" comprende impieghi con enti creditizi e con la clientela relativamente all'attività istituzionale della Società ed alla sua attività commerciale, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili e che non sono quotati in mercati attivi.

##### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

Il valore di iscrizione è successivamente rettificato dei rimborsi in linea capitale e delle eventuali riduzioni e riprese di valore. I crediti sono pertanto valutati al presunto valore di realizzo.

I crediti derivanti da escussioni di garanzie concesse sono valutati analiticamente rilevando specifiche rettifiche di valore.

##### **CRITERI DI CANCELLAZIONE**

Relativamente ai crediti presenti nel bilancio della Società, i medesimi sono cancellati quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari da essi derivati.

##### **CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

I componenti positivi di reddito, rappresentati dagli interessi attivi, sono iscritti per competenza nel Conto Economico.

Le riprese di valore e le eventuali rettifiche di valore sono rilevate nella "voce 100" del Conto Economico.

#### **Partecipazioni**

##### **CRITERI DI ISCRIZIONE**

Al momento della loro iscrizione, le partecipazioni indicate a questa voce sono iscritte al costo di acquisto.

##### **CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Sono iscritte nella voce partecipazioni le interessenze in Società controllate, e sottoposte ad influenza notevole. Sono considerate sottoposte a influenza notevole le imprese nelle quali la Società possiede almeno il 20% dei diritti di voto o nelle quali – pur con una quota di diritti di voto inferiore – ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata in virtù di particolari legami giuridici. E' iscritta nella voce "Partecipazioni" qualsiasi altra interessenza a lungo termine che, nella sostanza, rappresenta un ulteriore investimento netto della partecipante nella Società in cui si esercita il controllo o un'influenza notevole, ovvero ogni elemento il cui rimborso non è pianificato né è probabile che accada in un prevedibile futuro.

##### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

Le partecipazioni sono mantenute al costo, rettificato nei casi in cui venissero accertate perdite per riduzione di valore.

##### **CRITERI DI CANCELLAZIONE**

Le partecipazioni sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali da esse derivanti o quando l'attività viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici connessi.

##### **CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

I componenti positivi di reddito, rappresentati dai dividendi, ove previsti, sono rilevati alla voce 50 del Conto Economico al momento in cui sorge il diritto dell'entità a ricevere il pagamento. Eventuali rettifiche e/o riprese di valore connesse al deterioramento delle partecipazioni, nonché utili e/o perdite derivanti dalla loro cessione sono rilevate a conto economico.

### **Attività materiali**

#### **CRITERI DI ISCRIZIONE**

Le immobilizzazioni sono inizialmente iscritte al costo, che comprende anche, oltre al prezzo di acquisto, anche tutti gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto od alla messa in funzione del cespite. Le eventuali manutenzioni straordinarie, che comportano un incremento di valore del bene, sono portate ad incremento di valore del cespite.

#### **CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Le immobilizzazioni materiali comprendono mobili e arredi, macchine elettroniche, impianti di comunicazione e macchinari ed attrezzature varie.

Le immobilizzazioni materiali collocate in bilancio alla presente voce contabile sono strumentali all'esercizio dell'attività della Società.

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate secondo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

#### **CRITERI DI CANCELLAZIONE**

Le immobilizzazioni materiali sono cancellate al momento della loro dismissione.

#### **CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli ammortamenti delle attività materiali sono contabilizzati per competenza alla "voce 120" del Conto Economico, mediante applicazione dei seguenti coefficienti di ammortamento, ritenuti rappresentativi della vita utile delle attività stesse:

- immobile strumentale: 3%;
- mobili e arredi 12%;
- attrezzature ufficio: 20%.

### **Attività immateriali**

#### **CRITERI DI ISCRIZIONE**

Le immobilizzazioni immateriali sono inizialmente iscritte al costo, rappresentato dal prezzo di acquisto e da qualsiasi altro onere direttamente sostenuto per predisporre l'utilizzo dell'attività.

In tale voce non è indicata alcuna posta contabile relativa all'avviamento.

#### **CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

Le immobilizzazioni immateriali indicate nella presente voce sono costituite esclusivamente da software acquisito dalla Società per lo svolgimento della propria attività avente utilità pluriennale.

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

Le immobilizzazioni immateriali sono valutate al netto degli ammortamenti effettuati a quote costanti in base della loro vita utile residua.

#### **CRITERI DI CANCELLAZIONE**

Le immobilizzazioni immateriali sono cancellate al momento della loro dismissione o al termine del processo di ammortamento.

#### **CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli ammortamenti delle attività immateriali sono contabilizzati per competenza alla "voce 130" del Conto Economico, mediante applicazione dei seguenti coefficienti di ammortamento, ritenuti rappresentativi della vita utile delle attività stesse:

- software: 33,33%;
- sviluppo sistema informativo aziendale e nuovo database gestionale: 12,5%.

### **Fiscalità corrente e differita**

Le imposte sul reddito, determinate in conformità alla vigente normativa nazionale, vengono contabilizzate in base al criterio della competenza economica e pertanto rappresentano il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio.

A partire dal bilancio d'esercizio al 31.12.2003 è entrato in applicazione il comma 46 dell'art. 13 del D.L. 30.09.03 n. 269 convertito nella Legge 24.11.2003 n. 326, secondo il quale *“gli avanzi di gestione accantonati nelle riserve e nei fondi costituenti il patrimonio netto dei Confidi concorrono alla formazione del reddito nell'esercizio in cui la riserva o il fondo sia utilizzato per scopi diversi dalla copertura di perdite di esercizio o dall'aumento del fondo consortile o del capitale sociale. 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 D.P.R. 22.12.1986 n. 917, e successive modificazioni.”*.

In relazione a ciò, l'Agenzia delle Entrate – Direzione Centrale Normativa e Contenzioso, con risoluzione n. 151 del 15.12.2004, ha posto in particolare evidenza la rilevanza delle variazioni in aumento relative all'IRAP ed all'ICI nella determinazione del reddito di impresa dei confidi.

La Società non ha peraltro stanziato imposte differite passive, in linea con il comma 18 dell'art. 13 del D.L. n.269/2003 che sancisce: *“i confidi non possono distribuire avanzi di gestione di ogni genere e sotto qualsiasi forma alle imprese consorziate o socie, neppure in caso di scioglimento del consorzio, della cooperativa o della Società consortile, ovvero di recesso, decadenza, esclusione o morte del consorziato o del socio”*.

### **Debiti**

#### **CRITERI DI ISCRIZIONE**

La prima iscrizione dei debiti di natura finanziaria avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte. La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* della passività, normalmente pari all'ammontare incassato, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista.

Per i prestiti subordinati a revoca concessi alla Società, e collegati a specifiche misure agevolative comunitarie, i cui fondi sono detenuti dall'ente sottoscrittore del prestito, per i quali è presente una remunerazione favorevole rispetto ai tassi di mercato, il *fair value* è determinato sulla base della valutazione dei flussi attesi, ritenuti rappresentativi di una remunerazione corrente degli stessi. La differenza tra l'importo incassato ed il *fair value*, trattandosi di finanziamenti agevolati in relazione a contributi pubblici sottostanti la misura comunitaria alla base della loro sottoscrizione, è contabilizzata tra i risconti passivi, con la rilevazione nel conto economico dei costi collegati (interessi passivi).

Per i prestiti subordinati irredimibili, ricevuti dalla Società nell'esercizio sempre in relazione a specifiche misure agevolative comunitarie, la natura di debito deriva esclusivamente dall'obbligo da parte della Società di pagare gli interessi, obbligo che anche nel caso in cui venga meno, dipende da eventi che non sono nella libertà decisionale della Società. Tale debito è stato iscritto nel passivo per il suo *fair value* ed essendo l'agevolazione pubblica collegata al sostegno dell'attività del confidi e della copertura delle perdite derivanti dalle garanzie prestate, la differenza tra l'importo incassato ed il *fair value* è stata registrata a conto economico a parziale compensazione degli accantonamenti effettuati dalla Società a valere sulle medesime garanzie.

I debiti rappresentati da Fondi di Terzi (Fondo Antiusura) sono iscritti sulla base delle norme che ne regolano la relativa erogazione.

#### **CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

I debiti indicati nella presente voce sono rappresentati essenzialmente dai debiti finanziari collegati al Fondo di garanzia a prevenzione dell'usura ricevuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze e dai prestiti subordinati sottoscritti dalla Società.

Sono altresì compresi in tale voce i debiti verso soci esclusi ed i debiti verso i soci per azioni da rimborsare per estinzione delle garanzie prestate ed i debiti verso i soci per depositi cauzionali a fronte delle garanzie utilizzate. Tale voce, infine, comprende il saldo tra debiti e crediti verso il consorzio di secondo grado Rete Fidi Liguria.

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

Dopo la rilevazione iniziale, i debiti finanziari sono valutati al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo.

#### **CRITERI DI CANCELLAZIONE**

I debiti sono cancellati dal bilancio alla scadenza o risultato estinti.

#### **CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Le componenti reddituali sono contabilizzate sulla base del costo ammortizzato. Per il Fondo Antiusura, si tiene conto della specifica convenzione che ne regola l'utilizzo e la remunerazione sulla base del rendimento degli investimenti sottostanti.

#### **Trattamento di fine rapporto**

##### **CRITERI DI CLASSIFICAZIONE**

A seguito della riforma del trattamento di fine rapporto ex legge 296/06, il fondo maturato sino al 31 dicembre 2006 è definito come un piano a benefici definiti, mentre le quote maturate dal 1 gennaio 2007 sono assimilabili a piani a contribuzione definita.

##### **CRITERI DI ISCRIZIONE E VALUTAZIONE**

La passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale per la parte derivante dai piani a benefici definiti è iscritta in base al valore attuariale della stessa.

La determinazione del valore attuariale degli impegni è effettuata da un attuario esterno in base al metodo della proiezione unitaria del credito (*Projected Unit Credit Method*) che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato.

In base alla citata metodologia è necessario prevedere gli esborsi futuri sulla base di ipotesi demografiche e finanziarie, da attualizzare per tenere conto del tempo che trascorrerà prima dell'effettivo pagamento e da riproporzionare in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati e l'anzianità teorica stimata al momento dell'erogazione del beneficio. Il valore attuariale della passività così determinato deve poi essere rettificato del *fair value* delle eventuali attività al servizio del piano (passività/attività netta).

##### **CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

Gli utili e le perdite attuariali, che si originano per effetto di aggiustamenti delle precedenti ipotesi attuariali formulate, a seguito dell'esperienza effettivamente riscontrata o a causa di modificazione delle stesse ipotesi attuariali, comportano una rimisurazione della passività netta e sono imputati in contropartita di una riserva di patrimonio netto. Tali utili e perdite sono oggetto di rappresentazione nel "Prospetto della redditività complessiva". Il costo maturato nell'anno è iscritto a conto economico nell'ambito delle spese per il personale.

#### **Fondi per rischi ed oneri e Altre passività**

In ossequio alle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia, le svalutazioni effettuate in base alla rilevazione del deterioramento delle garanzie rilasciate sono rilevate alla voce "Altre passività".

#### **Garanzie Rilasciate**

Le garanzie concesse dagli organismi di garanzia fidi rientrano nella definizione prevista dallo IAS 39.9 di "*Financial Guarantees*" ovvero di contratti che prevedono che il confidi effettui pagamenti al fine di risarcire il possessore di una perdita subita a seguito dell'inadempienza di un determinato debitore nell'effettuare il pagamento dovuto alla scadenza prevista sulla base delle clausole contrattuali.

I criteri di iscrizione delle garanzie rilasciate e l'esposizione nell'ambito dell'informativa della Nota Integrativa sono coerenti con quanto previsto dalle convenzioni vigenti con le banche, con particolare riferimento alle comunicazioni che queste sono tenute a fornire alla Società, tenuto conto altresì dell'esistenza di una molteplicità di banche erogatrici dei finanziamenti garantiti che adottano procedure operative diverse. In particolare, l'iscrizione ed il successivo ammortamento avvengono come di seguito sintetizzato:

- rilevazione della garanzia rilasciata a seguito dell'effettivo ricevimento della comunicazione della banca dell'avvenuta erogazione/attivazione del finanziamento/affidamento e contestuale pagamento della commissione dovuta dal soggetto garantito (condizione sospensiva dell'attivazione della garanzia stessa);
- esposizione del valore contabile residuo sulla base del piano di ammortamento stabilito in fase di delibera, tenendo conto delle indicazioni fornite in fase di istruttoria da parte della banca (durata, preammortamento, ecc.);
- adeguamento del valore contabile sulla base delle informazioni eventualmente raccolte successivamente dalle banche in merito al rispetto del piano di ammortamento originario.

Sono considerate deteriorate le garanzie definite come, rispettivamente, inadempienze probabili e sofferenze, per le quali:

- sia presente un numero di rate arretrate che, sulla base di valutazione interne della Società, siano ritenute rappresentative di uno stato di difficoltà del soggetto garantito;
- le banche hanno comunicato alla Società il passaggio a contenzioso ma, ai sensi delle convenzioni vigenti, non hanno ancora proceduto all'escussione della garanzia. Sono incluse in questa categoria le garanzie ri-

lasciate a “soggetti in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle previsioni di perdita formulate dall’impresa”.

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I contratti di garanzia finanziaria non classificati come garanzie deteriorate, dopo l’iniziale rilevazione, sono valutati al maggiore tra:

- l’importo determinato secondo quanto previsto dallo IAS 37 “Accantonamenti, passività e attività potenziali”;
- l’importo rilevato inizialmente, dedotto, ove appropriato, l’ammortamento cumulativo rilevato in conformità allo IAS 18 “Ricavi”.

Si è quindi provveduto a confrontare l’importo delle commissioni incassate anticipatamente e differite in applicazione del principio IAS 18 tramite la rilevazione di Risconti Passivi, con l’importo derivante dalla valutazione collettiva del rischio stimato in maniera forfettaria. Nell’ambito di quest’ultima stima, si è tenuto conto dell’analisi delle perdite coperte, o comunque stimate, negli ultimi 5 anni con riferimento alle garanzie erogate per le quali non si siano rilevati sintomi di deterioramento.

La valutazione della passività per i rischi sulle garanzie deteriorate è stata effettuata analiticamente tenendo conto delle informazioni comunicate dalle banche convenzionate, ove disponibili, integrate da valutazioni analitiche autonome della Società

La valutazione del rischio sia per le garanzie non deteriorate che deteriorate è stata effettuata tenendo conto dei limiti agli obblighi di garanzia assunti sulla base delle Convenzioni in essere con le banche, sulla base della policy valutativa affinata nell’esercizio e tenendo altresì conto della quota di perdita prevista a carico dei fondi di garanzia pubblici costituiti a favore della Società.

#### **CRITERI DI CANCELLAZIONE**

La cancellazione della garanzia rilasciata viene effettuata a seguito dell’effettivo ricevimento della comunicazione dell’Istituto convenzionato dell’avvenuta estinzione del finanziamento/affidamento garantito.

Le garanzie deteriorate sono cancellate a seguito dell’effettivo ricevimento della comunicazione dell’Istituto convenzionato dell’avvenuta estinzione del finanziamento/affidamento garantito o a seguito della liquidazione definitiva della garanzia prestata.

#### **CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI**

I componenti reddituali, rappresentati dalle commissioni attive, sono contabilizzati nel conto economico per competenza. In particolare, le commissioni attive percepite in un’unica soluzione a valere per tutta la durata del contratto sono contabilizzate secondo il principio della competenza. Fanno eccezione i finanziamenti *revolving*, per i quali la commissione viene incassata direttamente dalle banche convenzionate in via posticipata in base all’utilizzo dei finanziamenti stessi da parte dei soci.

#### **Rilevazione dei costi e dei ricavi**

I ricavi (incluse le commissioni) per la prestazione di servizi sono rilevati al *fair value* del corrispettivo ricevuto e sono contabilizzati per competenza.

I dividendi sono rilevati nel momento in cui diventa certo il diritto a riceverli, ossia nell’esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.

Gli interessi e i proventi ed oneri assimilati sono rilevati per competenza, applicando il metodo del tasso d’interesse effettivo.

I contributi ricevuti sono registrati in base ai dettami dello IAS 20. In particolare, i contributi ottenuti come compensazione per costi o perdite già sostenuti ovvero al fine di dare un supporto finanziario immediato all’entità senza correlati costi futuri, è rilevato come provento dell’esercizio in cui diventa esigibile. Rientrano in tale categoria i contributi ricevuti periodicamente da Camere di Commercio e Confindustria.

Sono rilevati secondo quanto previsto dallo IAS 20 le componenti economiche relative ai benefici dei prestiti subordinati ricevuti collegabili a finanziamenti pubblici, concessi a tassi di mercato agevolati. In tale contesto, il beneficio confluisce a conto economico in corrispondenza con la rilevazione a tassi di mercato del costo del finanziamento per i prestiti a scadenza ovvero per i prestiti irredimibili in relazione alla rilevazione nell’esercizio degli accantonamenti effettuati dalla Società a valere sulle garanzie prestate a copertura delle quali (nell’ambito del sostegno dell’attività del confidi) i prestiti sono finalizzati.

I costi sono rilevati in conto economico secondo la competenza economica.

## **Operazioni di aggregazione aziendale**

In data 1° giugno 2017 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione in "Retefidi Liguria" di FIDICOM LIGURIA - Società Cooperativa di garanzia collettiva fidi, FARMAFIDI - Società cooperativa, UNICOM LIGURIA - Consorzio Regionale tra i confidi del commercio, turismo e servizi della Liguria, L'operazione rientra nelle "business combinations" come definite da principio IFRS 3.

Trattandosi di aggregazione tra entità mutualistiche, in linea con l'IFRS 3 per tali tipologie di entità, gli amministratori hanno provveduto a determinare il *fair value* delle società acquisite. In particolare nell'ambito dell'aggregazione aziendale gli amministratori hanno determinato il valore economico delle società acquisite, che in considerazione della peculiare struttura economica e giuridica delle entità, nonché della loro natura mutualistica e della specificità del Business che non vede al proprio interno un potenziale *goodwill*, è stato considerato coincidente con il valore netto delle attività acquisite e delle passività assunte al *fair value* alla data di efficacia dell'operazione.

Le differenze emergenti tra il valore facciale delle nuove azioni emesse e i valori degli attivi e passivi iscritti in seguito alla fusione sono allocate tra le riserve di patrimonio netto (nelle voce "Altre Riserve").

### **A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie**

#### *A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: valore contabile, fair value ed effetti sulla redditività complessiva*

Nell'esercizio 2011 Fidimpresa Liguria (ora Rete Fidi Liguria), a seguito del mutato contesto di mercato e del favorevole livello di rendimento offerto, ha riconsiderato la propria strategia di investimento sui titoli obbligazionari (classificati tra le "Attività disponibili per la vendita") "Carige sub. Tier2 2020" e "Dexia Crediop 2020", pervenendo alla conclusione che gli stessi saranno con ragionevole certezza detenuti da Rete Fidi sino alla loro scadenza naturale. Allo stesso modo, nel corso dell'esercizio 2015, Rete Fidi ha trasferito i titoli obbligazionari (classificati tra le "Attività disponibili per la vendita") "BTP TF 4,75% ST44 EUR" nel portafoglio "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

| Tipologia di strumento finanziario | Portafoglio di provenienza                      | Portafoglio di destinazione                      | Valore contabile al 31/12/2017 | Fair value al 31/12/2017 | Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte) |         | Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte) |         |
|------------------------------------|---|--|--------------------------------|--------------------------|---|---------|--|---------|
|                                    |   |  |                                |                          | Valutative  | Altre   | Valutative   | Altre   |
| Titolo di debito                   | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 1.778.667                      | 1.870.384                | (107.003)   | (9.501) | (26.562)   | (9.501) |

Nella colonna "Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte) – valutative" sono indicati i risultati delle valutazioni che sarebbero stati registrati nel patrimonio netto dell'esercizio di riferimento del bilancio, se il trasferimento non fosse stato effettuato.

Nella colonna "Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)" sono indicate le componenti reddituali che sono state effettivamente registrate nel conto economico dell'esercizio in corso per effetto della rilevazione al costo ammortizzato.

### **A.4 Informativa sul Fair Value**

Il *fair value* rappresenta il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli ed indipendenti, ad una certa data di misurazione.

Il *fair value* è il prezzo che sarebbe corrisposto in una transazione ordinaria, ovvero in una transazione che coinvolge i partecipanti al mercato che hanno la volontà di trattare, escludendo quindi transazioni di tipo forzato. La determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari è basata sul presupposto della continuità aziendale della Società, ovvero sul presupposto che la Società sarà pienamente operativa e non liquiderà o ridurrà sensibilmente la propria operatività, né concluderà operazioni a condizioni sfavorevoli.

Per le attività finanziarie disponibili per la vendita e le attività finanziarie detenute per la negoziazione, i criteri di valutazione adottati dalla Società prevedono la massima priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi (*mark to market*). Sono di norma considerati mercati attivi:

- i mercati regolamentati dei titoli;
- i sistemi di scambi organizzati;
- alcuni circuiti elettronici di negoziazione *OTC* (es. Bloomberg), qualora sussistano adeguate condizioni di liquidità (in particolare presenza di un certo numero di contributori con proposte eseguibili, *spread bid-ask* - ovvero dalla differenza tra il prezzo al quale la controparte si impegna a vendere i titoli e il prezzo al quale si impegna ad acquistarli).

Nei limitati casi in cui non sia applicabile una valutazione di tipo *mark to market*, per l'assenza di prezzi di mercato direttamente osservabili su mercati considerati attivi, la Società si avvale, per la valutazione, delle quotazioni fornite dalle Banche depositarie.

### **Informativa di natura qualitativa**

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

Rientrano in tale ambito di applicazione titoli obbligazionari emessi da enti creditizi per i quali non è disponibile una quotazione di mercato.

Le valutazioni sono effettuate utilizzando informazioni desunte da terze parti (istituti di credito depositari dei titoli) e input diversi, non tutti desunti direttamente da parametri osservabili sul mercato e comportano quindi stime ed assunzioni da parte del valutatore che devono incidere in maniera determinante sul valore dello strumento finanziario oggetto di valutazione.

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

In considerazione dell'incidenza delle informazioni fornite da terze parti ed utilizzate dalla Società nella valutazione degli strumenti al *fair value* di livello 3, di cui al punto precedente, la Società monitora periodicamente gli scostamenti nelle informazioni ricevute a supporto della ragionevolezza delle stesse. I risultati realizzati al momento della cessione delle attività stesse supportano il processo di valutazione.

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

Così come previsto dai principi contabili internazionali di riferimento, la valutazione della attività finanziarie al *fair value* rappresenta il risultato di processi valutativi diversi che, a seconda della loro maggior derivazione dalle valutazioni di un mercato attivo, possono essere definite secondo tre livelli di rappresentazione (Gerarchia del *fair value*).

L'esistenza di quotazioni ufficiali in un mercato attivo costituisce la migliore evidenza del *fair value*: tali quotazioni rappresentano quindi i prezzi da utilizzare in via prioritaria.

In assenza di un mercato attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando tecniche di valutazione che includono:

- il riferimento a valori di mercato indirettamente collegabili allo strumento da valutare e desunti da prodotti similari per caratteristiche di rischio;
- le valutazioni effettuate utilizzando anche solo in parte input non desunti da parametri di mercato per i quali si fa ricorso a stime ed assunzioni formulate dal valutatore.

La scelta tra le metodologie non è opzionale, dovendo le stesse essere applicate in ordine strettamente gerarchico come segue:

- Quotazioni effettive di mercato (LIVELLO 1)

In questo caso la valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ottenuto sulla base di quotazioni espresse da un mercato attivo.

In particolare, uno strumento finanziario è considerato quotato su un mercato attivo se i prezzi di quotazione, che riflettono normali operazioni di mercato, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite Borse, Mediatori, Intermediari, Società del settore, Servizi di quotazione o Enti autorizzati, e se tali prezzi rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi sulla base di un normale periodo di riferimento.

- Tecniche di valutazione: Comparable Approach (LIVELLO 2)

Qualora il mercato di riferimento non possa considerarsi attivo, la valutazione non si può basare su quotazioni dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ma su parametri osservabili sul mercato, oppure attraverso l'utilizzo di parametri non osservabili, ma supportati e confermati da dati di mercato, quali prezzi o *spread* creditizi desunti da quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio, utilizzando opportune metodologie di calcolo (modelli di *pricing*). Tali modelli devono consentire di



## Parte A – Politiche Contabili

riprodurre i prezzi di strumenti finanziari quotati su mercati attivi, senza includere parametri discrezionali tali da influire in misura determinante sul prezzo di valutazione finale.

- **Tecniche di valutazione: (LIVELLO 3)**

Le valutazioni sono effettuate utilizzando input diversi, non tutti desunti direttamente da parametri osservabili sul mercato e comportano quindi stime ed assunzioni da parte del valutatore che devono incidere in maniera determinante sul valore dello strumento finanziario oggetto di valutazione.

In tale categoria rientrano le valutazioni dei titoli in portafoglio che sono state effettuate utilizzando informazioni desunte da terze parti, essenzialmente istituti di credito depositari.

### A.4.4 Altre informazioni

Nulla da rilevare

## Informativa di natura quantitativa

### 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 misurate al fair value                  | 31/12/2017        |           |                  |                   | 31/12/2016        |           |                  |                   |
|--|-------------------|-----------|------------------|-------------------|-------------------|-----------|------------------|-------------------|
|  | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3        | Totale            | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3        | Totale            |
| <b>1</b> Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 6.678.927         | -         | -                | <b>6.678.927</b>  | 6.565.994         | -         | -                | <b>6.565.994</b>  |
| <b>2</b> Attività finanziarie valutate al fair value       | -                 | -         | -                | -                 | -                 | -         | -                | -                 |
| <b>3</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 13.922.666        | -         | 5.671.621        | <b>19.594.287</b> | 21.766.775        | -         | 3.783.109        | <b>25.549.884</b> |
| <b>4</b> Derivati di copertura                             | -                 | -         | -                | -                 | -                 | -         | -                | -                 |
| <b>5</b> Attività materiali                                | -                 | -         | -                | -                 | -                 | -         | -                | -                 |
| <b>6</b> Attività immateriali                              | -                 | -         | -                | -                 | -                 | -         | -                | -                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>20.601.593</b> | -         | <b>5.671.621</b> | <b>26.273.214</b> | <b>28.332.769</b> | -         | <b>3.783.109</b> | <b>32.115.878</b> |

Non sono presenti "Passività Finanziarie" valutate al fair value.

Come sopra illustrato, gli strumenti finanziari classificati al livello 3 sono rappresentati da:

- strumenti obbligazionari non quotati (in prevalenza rappresentati da emissioni bancarie italiane ed estere), valutati sulla base del prezzo comunicato dalle banche depositarie;
- strumenti azionari di minoranza, per un importo complessivo pari ad Euro 94.681. Il fair value di tali titoli, per le difficoltà nel determinare un valore di mercato attendibile, corrisponde al costo ritenuto rappresentativo del loro valore di mercato.

Parte A – Politiche Contabili

A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

|                                     | Attività finanziarie<br>detenute per la negoziazione | Attività finanziari<br>disponibili per la vendita |
|-------------------------------------|--|---|
| <b>1 Esistenze iniziali</b>         | -  | <b>3.783.109</b>                                  |
| <b>2 Aumenti</b>                    | -  | <b>6.649.830</b>                                  |
| 2.1 Acquisti                        | -  | 6.543.241   |
| 2.2 Profitti imputati a:            | -  |   |
| 2.2.1. Conto Economico              | -  |   |
| - di cui plusvalenze                | -  |   |
| 2.2.2. Patrimonio Netto             | -  | 22.731  |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli  | -  |   |
| 2.4 Altre variazioni in aumento     | -  | 83.857  |
| <b>3 Diminuzioni</b>                | -  | <b>(4.761.318)</b>                                |
| 3.1 Vendite                         | -  | (3.500.000)                                       |
| 3.2 Rimborsi                        | -  | (1.155.143)                                       |
| 3.3 Perdite imputate a:             | -  |   |
| 3.3.1. Conto Economico              | -  |   |
| - di cui minusvalenze               | -  |   |
| 3.3.2. Patrimonio Netto             | -  | (16.565)  |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli  | -  |   |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | -  | (89.610)  |
| <b>4 Rimanenze Finali</b>           | -  | <b>5.671.621</b>                                  |

Non sono presenti “Attività materiali e immateriali “Attività Finanziarie Valutate al Fair Value” e “Attività Finanziarie di Copertura”.

Le “Altre variazioni in diminuzione” fanno riferimento alla differenza tra i ratei degli interessi attivi maturati per competenza nell’esercizio 2017 rispetto all’esercizio precedente.

A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (Livello 3)

Nulla da rilevare.

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<br>non misurate al fair<br>value o misurate al<br>fair value su base<br>non ricorrente | 31/12/2017        |                   |                   |                | 31/12/2016        |                   |                   |                |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|   | VB                | L1                | L2                | L3             | VB                | L1                | L2                | L3             |
| Attività finanziarie  |                   |                   |                   |                |                   |                   |                   |                |
| 1 detenute sino alla<br>scadenza  | 7.070.441         | 8.991.650         | -                 | -              | 8.454.454         | 10.283.545        | -                 | -              |
| 2 Crediti   | 15.039.027        | 15.039.027        | -                 | -              | 4.843.283         | 4.840.612         | 2.671             | -              |
| <b>TOTALE</b>   | <b>22.109.468</b> | <b>24.030.677</b> | -                 | -              | <b>13.297.737</b> | <b>15.124.157</b> | <b>2.671</b>      | -              |
| 1 Debiti  | 15.621.541        |                   | 15.400.876        | 220.665        | 13.567.895        | -                 | 13.341.789        | 226.106        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>15.621.541</b> | -                 | <b>15.400.876</b> | <b>220.665</b> | <b>13.567.895</b> | -                 | <b>13.341.789</b> | <b>226.106</b> |

**PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVO**

**SEZIONE 1 – CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE – VOCE 10**

| TIPOLOGIA      | 2017       | 2016       |
|----------------|------------|------------|
| Cassa contanti | 201        | 123        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>201</b> | <b>123</b> |

Trattasi del denaro contante in cassa.

**SEZIONE 2 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE – VOCE 20**

**2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

| VOCI/VALORI                           | TOTALE 2017      |           |           | TOTALE 2016      |           |           |
|---------------------------------------|------------------|-----------|-----------|------------------|-----------|-----------|
|                                       | Livello 1        | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1        | Livello 2 | Livello 3 |
| <b>A. Attività per cassa</b>          |                  |           |           |                  |           |           |
| 1. Titoli di debito                   | 5.581.980        | -         | -         | 6.565.994        | -         | -         |
| - titoli strutturati                  | -                | -         | -         | -                | -         | -         |
| - altri titoli di debito              | 5.581.980        | -         | -         | 6.565.994        | -         | -         |
| 2. Titoli di capitale e quote di OICR | 1.096.946        | -         | -         | -                | -         | -         |
| 3. Finanziamenti                      | -                | -         | -         | -                | -         | -         |
| <b>TOTALE</b>                         | <b>6.678.927</b> | -         | -         | <b>6.565.994</b> | -         | -         |

Non sono presenti “Strumenti Finanziari Derivati”.

Le attività finanziarie si riferiscono, per Euro 5.581.980, all’investimento in titoli, vincolati a garanzia presso una banca convenzionata, dei fondi affidati dal Ministero dell’Economia e delle Finanze per la costituzione di uno speciale fondo di garanzia su finanziamenti per la prevenzione del fenomeno dell’usura, ai sensi dell’art. 15 della Legge 108/96.

**2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti**

| VOCI/VALORI                  | TOTALE 2017      | TOTALE 2016      |
|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Attività per cassa</b>    |                  |                  |
| a) Governi e Banche Centrali | 5.581.980        | 6.503.193        |
| b) Altri enti pubblici       | -                | -                |
| c) Banche                    | -                | 62.801           |
| d) Enti finanziari           | 166.890          | -                |
| e) Altri emittenti           | 930.057          | -                |
| <b>TOTALE</b>                | <b>6.678.927</b> | <b>6.565.994</b> |

Non sono presenti “Strumenti Finanziari Derivati”.

Le attività di cui alla lettera a) sono interamente relative a titoli di Stato italiani.

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

SEZIONE 4 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40

4.1 Composizione della voce 40 “Attività finanziarie disponibili per la vendita”

| VOCI/VALORI                           | TOTALE 2017       |           |                  | TOTALE 2016       |           |                  |
|---------------------------------------|-------------------|-----------|------------------|-------------------|-----------|------------------|
|                                       | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3        | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3        |
| 1. Titoli di debito                   | 13.826.489        | -         | 5.576.940        | 21.726.212        | -         | 3.772.285        |
| - titoli strutturati                  | -                 | -         | -                | -                 | -         | -                |
| - altri titoli di debito              | 13.826.489        | -         | 5.576.940        | 21.726.212        | -         | 3.772.285        |
| 2. Titoli di capitale e quote di OICR | 96.177            | -         | 94.681           | 40.563            | -         | 10.824           |
| 3. Finanziamenti                      | -                 | -         | -                | -                 | -         | -                |
| <b>TOTALE</b>                         | <b>13.922.666</b> | <b>-</b>  | <b>5.671.621</b> | <b>21.766.775</b> | <b>-</b>  | <b>3.783.109</b> |

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

| VOCI/VALORI                  | TOTALE 2017       | TOTALE 2016       |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Attività finanziarie</b>  |                   |                   |
| a) Governi e Banche Centrali | 4.112.329         | 1.718.888         |
| b) Altri enti pubblici       | -                 | -                 |
| c) Banche                    | 9.464.606         | 19.627.723        |
| d) Enti finanziari           | 3.059.100         | 2.978.975         |
| e) Altri emittenti           | 2.958.252         | 1.224.297         |
| <b>TOTALE</b>                | <b>19.594.287</b> | <b>25.549.884</b> |

Le attività di cui alla lettera “a)” sono relative, per Euro 2.752.280, a titoli di Stato italiani; per Euro 1.360.049 a titoli di Stato portoghesi.

Le attività di cui alla lettera “d)” sono costituite da obbligazioni emesse da enti finanziari collegati a banche, a suo tempo formalmente qualificate “*Investment Banks*” e successivamente equiparate a banche commerciali.

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 31/12/2017 |          |          | Valore di bilancio 2016 | FAIR VALUE 31/12/2016 |          |          |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------|----------|-------------------------|-----------------------|----------|----------|
|                              |                         | L1                    | L2       | L3       |                         | L1                    | L2       | L3       |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>7.070.441</b>        | <b>8.991.650</b>      | -        | -        | <b>8.454.454</b>        | <b>10.283.545</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             | 7.070.441               | 8.991.650             | -        | -        | 8.454.454               | 10.283.545            | -        | -        |
| a) Governi e Banche Centrali | 5.991.163               | 7.513.587             | -        | -        | 5.991.936               | 7.893.023             | -        | -        |
| b) Altri enti pubblici       | -                       | -                     | -        | -        | -                       | -                     | -        | -        |
| c) Banche                    | 233.313                 | 273.995               | -        | -        | 1.617.693               | 1.342.054             | -        | -        |
| d) Enti finanziari           | -                       | -                     | -        | -        | -                       | -                     | -        | -        |
| e) Altri emittenti           | 845.965                 | 1.204.068             | -        | -        | 844.825                 | 1.048.468             | -        | -        |
| <b>2. Finanziamenti</b>      | <b>-</b>                | <b>-</b>              | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>              | <b>-</b> | <b>-</b> |
| a) Banche                    | -                       | -                     | -        | -        | -                       | -                     | -        | -        |
| b) Enti finanziari           | -                       | -                     | -        | -        | -                       | -                     | -        | -        |
| c) Clientela                 | -                       | -                     | -        | -        | -                       | -                     | -        | -        |
| <b>TOTALE</b>                | <b>7.070.441</b>        | <b>8.991.650</b>      | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>8.454.454</b>        | <b>10.283.545</b>     | <b>-</b> | <b>-</b> |

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

La voce accoglie titoli obbligazionari a lungo termine che la Società ha la capacità ed intende detenere sino alla scadenza.

**SEZIONE 6 – CREDITI – VOCE 60**

**6.1 “Crediti verso banche”**

| COMPOSIZIONE                        | TOTALE 31/12/2017  |                   |    |    | TOTALE 31/12/2016  |                  |              |    |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|----|----|--------------------|------------------|--------------|----|
|                                     | Valore di bilancio | Fair value        |    |    | Valore di bilancio | Fair value       |              |    |
|                                     |                    | L1                | L2 | L3 |                    | L1               | L2           | L3 |
| <b>1. Depositi e conti correnti</b> | <b>14.879.723</b>  | <b>14.879.723</b> | -  |    | <b>4.840.612</b>   | <b>4.840.612</b> |              | -  |
| <b>2. Finanziamenti</b>             | -                  |                   |    |    | -                  |                  |              |    |
| 2.1 Pronti contro termine           | -                  |                   |    |    | -                  |                  |              |    |
| 2.2 Leasing finanziario             | -                  |                   |    |    | -                  |                  |              |    |
| 2.3 Factoring                       | -                  |                   |    |    | -                  |                  |              |    |
| - <i>pro-solvendo</i>               | -                  |                   |    |    | -                  |                  |              |    |
| - <i>pro-soluto</i>                 | -                  |                   |    |    | -                  |                  |              |    |
| 2.4 Altri finanziamenti             | -                  |                   |    |    | -                  |                  |              |    |
| <b>3. Titoli di debito</b>          | -                  |                   |    |    | -                  |                  |              |    |
| - <i>titoli strutturati</i>         | -                  |                   |    |    | -                  |                  |              |    |
| - <i>altri titoli di debito</i>     | -                  |                   |    |    | -                  |                  |              |    |
| <b>4. Altre attività</b>            | <b>159.304</b>     | <b>159.304</b>    |    |    | <b>2.671</b>       |                  | <b>2.671</b> |    |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>15.039.027</b>  | <b>15.039.027</b> | -  | -  | <b>4.843.283</b>   | <b>4.840.612</b> | <b>2.671</b> | -  |

La voce è composta:

- per Euro 14.879.723 da disponibilità liquide detenute presso conti corrente bancari;
- per Euro 159.304 da altri crediti verso banche e interessi attivi relativi ai suddetti prestiti subordinati di competenza dell'esercizio.

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

6.3 “Crediti verso clientela”

| COMPOSIZIONE   | TOTALE 31/12/2017  |             |       |                |    |    | TOTALE 31/12/2016  |             |               |                |                |    |
|--|--------------------|-------------|-------|----------------|----|----|--------------------|-------------|---------------|----------------|----------------|----|
|  | 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>  |                    |             |       |                |    |    |                    |             |               |                |                |    |
| 1.1 Leasing finanziario  | -                  |             |       |                |    |    | -                  |             |               |                |                |    |
| <i>di cui: senza opzione finale d'acquisto</i>                           | -                  |             |       |                |    |    | -                  |             |               |                |                |    |
| 1.2 Factoring  | -                  |             |       |                |    |    | -                  |             |               |                |                |    |
| - <i>pro-solvendo</i>  | -                  |             |       |                |    |    | -                  |             |               |                |                |    |
| - <i>pro-soluto</i>  | -                  |             |       |                |    |    | -                  |             |               |                |                |    |
| 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  | -                  |             |       |                |    |    | -                  |             |               |                |                |    |
| <i>di cui: da escussione di garanzie e impegni</i>                       | -                  |             |       |                |    |    | -                  |             |               |                |                |    |
| <b>2. Titoli di debito</b>   |                    |             |       |                |    |    |                    |             |               |                |                |    |
| 2.1 titoli strutturati   | -                  |             |       |                |    |    | -                  |             |               |                |                |    |
| 2.2 altri titoli di debito   | -                  |             |       |                |    |    | -                  |             |               |                |                |    |
| <b>3. Altre attività</b>   | 224.291            |             | -     | 224.291        | -  |    | 526.131            |             | 10.188        | 179.246        | 357.073        |    |
| <b>TOTALE</b>  | <b>224.291</b>     |             | -     | <b>224.291</b> | -  |    | <b>526.131</b>     |             | <b>10.188</b> | <b>179.246</b> | <b>357.073</b> | -  |

**SEZIONE 9 – PARTECIPAZIONI – VOCE 90**

**9.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi**

Il processo di rafforzamento del ruolo di Rete Fidi nell'attuazione delle strategie della Regione Liguria per il sostegno del finanziamento delle p.m.i. locali, ha portato ad una operazione di aggregazione con i confidi Unicom Liguria, Fidicom Liguria e Farmafidi.

Conseguentemente, la partecipazione in UNICOM LIGURIA (che al 31/12/2016 ammontava ad Euro 610.962) è estinta.

**9.2 Variazioni annue delle partecipazioni**

|                              | PARTECIPAZIONI<br>DI GRUPPO | PARTECIPAZIONI<br>NON DI GRUPPO | TOTALE           |
|------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | -                           | <b>610.962</b>                  | <b>610.962</b>   |
| <b>B. Aumenti</b>            | -                           | -                               | -                |
| B1. Acquisti                 | -                           | -                               | -                |
| B2. Riprese di valore        | -                           | -                               | -                |
| B3. Rivalutazioni            | -                           | -                               | -                |
| B4. Altre variazioni         | -                           | -                               | -                |
| <b>C. Diminuzioni</b>        | -                           | <b>(610.962)</b>                | <b>(610.962)</b> |
| C1. Vendite                  | -                           | -                               | -                |
| C2. Rettifiche di valore     | -                           | -                               | -                |
| C3. Altre variazioni         | -                           | (610.962)                       | -                |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | -                           | -                               | -                |

**SEZIONE 10 – ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 100**

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

| VOCI/VALUTAZIONE                                    | TOTALE<br>31/12/2017 | TOTALE<br>31/12/2016 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>1. Attività di proprietà</b>                     | <b>237.442</b>       | <b>52.937</b>        |
| a) terreni  | -                    | -                    |
| b) fabbricati                                       | 199.387              | -                    |
| c) mobili   | 3.570                | 4.350                |
| d) impianti elettronici                             | 1.328                | 2.053                |
| e) altre  | 33.157               | 46.534               |
| <b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b> | -                    | -                    |
| a) terreni  | -                    | -                    |
| b) fabbricati                                       | -                    | -                    |
| c) mobili   | -                    | -                    |
| d) impianti elettronici                             | -                    | -                    |
| e) altre  | -                    | -                    |
| <b>TOTALE</b>                                       | <b>237.442</b>       | <b>52.937</b>        |

Le attività materiali sono costituite prevalentemente da "Mobili e Arredi Ufficio", aventi un coefficiente di ammortamento stabilito al 12%, e "Attrezzature Ufficio", con coefficiente di ammortamento del 20%. I valori a bilancio sono esposti al netto del relativo Fondo Ammortamento.

In seguito all'operazione di fusione già descritta in precedenza, il Confidi è entrato in possesso di un Immobile destinato ad uso ufficio, avente un valore stimato di Euro 202.940 ed ammortizzato nel corso dell'esercizio corrente per Euro 3.553 (coefficiente di ammortamento del 3%).

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

10.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

|  | TERRENI | FABBRICATI | MOBILI   | IMPIANTI<br>ELETTRONICI | ALTRE     | TOTALE    |
|--|---------|------------|----------|-------------------------|-----------|-----------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                             | -       | -          | 51.577   | 9.460                   | 203.643   | 264.680   |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                           |         |            | (47.227) | (7.407)                 | (157.109) | (211.742) |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                            | -       | -          | 4.350    | 2.053                   | 46.534    | 52.937    |
| <b>B. Aumenti</b>  | -       | 202.940    | -        | -                       | 2.285     | 205.225   |
| B.1 Acquisti   |         |            |          |                         | 288       |           |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                          |         |            |          |                         |           |           |
| B.3 Riprese di valore  |         |            |          |                         |           |           |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:       |         |            |          |                         |           |           |
| a) <i>patrimonio netto</i>                                     |         |            |          |                         |           |           |
| b) <i>conto economico</i>                                      |         |            |          |                         |           |           |
| B.5 Differenze positive di cambio                              |         |            |          |                         |           |           |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento |         |            |          |                         |           |           |
| B.7 Altre variazioni   |         | 202.940    |          |                         | 1.997     |           |
| <b>C. Diminuzioni</b>  | -       | (3.553)    | (780)    | (725)                   | (15.662)  | (20.720)  |
| C.1 Vendite  |         |            |          |                         |           |           |
| C.2 Ammortamenti   |         | (3.553)    | (780)    | (725)                   | (15.662)  |           |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:         |         |            |          |                         |           |           |
| a) <i>patrimonio netto</i>                                     |         |            |          |                         |           |           |
| b) <i>conto economico</i>                                      |         |            |          |                         |           |           |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:       |         |            |          |                         |           |           |
| a) <i>patrimonio netto</i>                                     |         |            |          |                         |           |           |
| b) <i>conto economico</i>                                      |         |            |          |                         |           |           |
| C.5 Differenze negative di cambio                              |         |            |          |                         |           |           |
| C.6 Trasferimenti a:   |         |            |          |                         |           |           |
| a) <i>attività materiali detenute a scopi di investimento</i>  |         |            |          |                         |           |           |
| b) <i>attività in via di dismissione</i>                       |         |            |          |                         |           |           |
| C.7 Altre variazioni   |         |            |          |                         |           |           |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                               | -       | 199.387    | 3.570    | 1.328                   | 33.157    | 237.442   |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                           |         |            |          |                         |           |           |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                              |         |            |          |                         |           |           |
| E. Valutazioni al costo  |         |            |          |                         |           |           |

Le "Attività materiali ad uso funzionale" sono valutate al costo.



SEZIONE 11 – ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 110

11.1 Composizione della voce 110 “Attività immateriali”

| VOCI/VALUTAZIONE                                      | TOTALE 31/12/2017          |                                 | TOTALE 31/12/2016          |                                 |
|---|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|   | 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>                 |                            |                                 |                            |                                 |
| 2.1 di proprietà                                      |                            |                                 |                            |                                 |
| - generate internamente                               | -                          | -                               | -                          | -                               |
| - altre   | 180.076                    | -                               | 199.594                    | -                               |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario                  | -                          | -                               | -                          | -                               |
| <b>Totale 2</b>                                       | <b>180.076</b>             | <b>-</b>                        | <b>199.594</b>             | <b>-</b>                        |
| <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>-</b>                   | <b>-</b>                        | <b>-</b>                   | <b>-</b>                        |
| <b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>      | <b>-</b>                   | <b>-</b>                        | <b>-</b>                   | <b>-</b>                        |
| <b>Totale (1+2+3+4)</b>                               | <b>180.076</b>             | <b>-</b>                        | <b>199.594</b>             | <b>-</b>                        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>180.076</b>             | <b>-</b>                        | <b>199.594</b>             | <b>-</b>                        |

Le attività immateriali sono costituite da software e oneri pluriennali relativi al sistema informativo aziendale.

La vita utile di tali attività immateriali è definita:

- in 8 anni, con riferimento al sistema informativo aziendale;

- in 3 anni, con riferimento agli altri applicativi software.

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente sono dovute principalmente all'operazione di fusione effettuata

11.2 Attività immateriali: variazioni annue

| TOTALE                                       |                 |
|--|-----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                 | <b>199.594</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>                            | <b>26.478</b>   |
| B.1 Acquisti                                 | 21.925          |
| B.2 Riprese di valore                        |                 |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> |                 |
| - a patrimonio netto                         |                 |
| - a conto economico                          |                 |
| B.4 Altre variazioni                         | 4.553           |
| <b>C. Diminuzioni</b>                        | <b>(45.996)</b> |
| C.1 Vendite                                  |                 |
| C.2 Ammortamenti                             | (45.996)        |
| C.3 Rettifiche di valore                     |                 |
| - a patrimonio netto                         |                 |
| - a conto economico                          |                 |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> |                 |
| - a patrimonio netto                         |                 |
| - a conto economico                          |                 |
| C.5 Altre variazioni                         |                 |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                   | <b>180.076</b>  |

L'importo alla voce “B.4 Altre variazioni” fa riferimento alle immobilizzazioni immateriali derivanti dalle società oggetto della fusione descritta in precedenza.

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

**SEZIONE 12 – ATTIVITÀ FISCALI E PASSIVITÀ FISCALI**

**12.1 Composizione della voce 120: “Attività fiscali: correnti e anticipate”**

La Società non ha iscritto attività fiscali anticipate, né passività fiscali differite, in considerazione della particolare normativa fiscale applicabile ai confidi ai sensi dell'art. 13 del citato D.L. 269/2003.

I crediti verso Erario sono esposti nello Stato Patrimoniale al netto dei relativi debiti.

| TIPOLOGIA                                 | 2017         | 2016         |
|---|--------------|--------------|
| Crediti v/erario IRES                     | 1.312        | 34.978       |
| Crediti v/erario IRAP                     | 39.123       | 33.648       |
| Crediti v/erario dichiarazioni precedenti | 8.255        | -            |
| Acconto INAIL                             | 2.264        | 2.103        |
| Fondo imposte e tasse IRES                | (9.209)      | (9.604)      |
| Fondo imposte e tasse IRAP                | (33.488)     | (34.924)     |
| IVA a debito                              | -            | -            |
| Altri debiti verso Erario                 | -            | (17.392)     |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>8.257</b> | <b>8.809</b> |

**SEZIONE 14 – ALTRE ATTIVITÀ – VOCE 140**

**14.1 Composizione della voce 140 “Altre attività”**

| TIPOLOGIA  | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
|--|----------------|----------------|
| Depositi cauzionali                                    | 875            | 875            |
| Indennità malattia e/o maternità                       | -              | 579            |
| Assegni nucleo familiare                               | -              | 51             |
| Crediti v/dipendenti                                   | 39.716         | 37.129         |
| Crediti v/Filse  | 243.948        | 306.922        |
| Altri crediti v/ex soci                                | 5.676          | 5.676          |
| Cred v/ dipendenti per anticipo spese                  | 1.573          | 1.573          |
| Risconti attivi  | 11.977         | 11.488         |
| Crediti diversi ex Unionfidi                           | 3.636          | 3.636          |
| Crediti verso ImpresaPiù per controgaranzie            | 261.189        | 197.781        |
| Crediti verso MedioCredito Centrale per controgaranzie | 17.836         | -              |
| Crediti verso fondi di terzi per anticipo escussione   | 89.042         | 304.720        |
| Contributi L.R. 3/2008                                 | 141.496        | -              |
| Altri Crediti  | 41.799         | 5.879          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>858.763</b> | <b>876.311</b> |

La voce è prevalentemente composta da:

- crediti verso dipendenti, relativi a prestiti personali concessi al personale dipendente della Società;
- crediti v/FILSE, relativi ad insolvenze anticipate direttamente da Rete Fidi e di cui è stato già richiesto il rimborso;
- crediti verso ImpresaPiù per controgaranzie, di cui Euro 157.569 derivanti da un accordo di liquidazione anticipata di un pool di sofferenze con Banca Carige (dicembre 2014);
- crediti verso fondi di terzi per anticipo escussione, relativi ad una transazione di saldo e stralcio di un pool di sofferenze con banca UBI (dicembre 2017);
- i risconti attivi traggono origine dalle commissioni passive per controgaranzie ricevute pagate da Rete Fidi e sono state riscontate tenendo conto della validità pluriennale delle stesse.

**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              | -            | 6.467.699             | -                | -            | 6.479.788             | -                |
| 1.1 Pronti contro termine     | -            | -                     | -                | -            | -                     | -                |
| 1.2 Altri finanziamenti       | -            | 6.467.699             | -                | -            | 6.479.788             | -                |
| 2. Altri debiti               | -            | -                     | 9.153.842        | -            | -                     | 7.088.107        |
| <b>TOTALE</b>                 | -            | <b>6.467.699</b>      | <b>9.153.842</b> | -            | <b>6.479.788</b>      | <b>7.088.107</b> |
| <i>Fair value - livello 1</i> | -            | -                     | -                | -            | -                     | -                |
| <i>Fair value - livello 2</i> | -            | 6.247.034             | 9.153.842        | -            | 6.253.682             | 7.088.107        |
| <i>Fair value - livello 3</i> | -            | 220.665               | -                | -            | 226.106               | -                |
| <b>TOTALE FAIR VALUE</b>      | -            | <b>6.467.699</b>      | <b>9.153.842</b> | -            | <b>6.479.788</b>      | <b>7.088.107</b> |

Gli "Altri finanziamenti" sono così rappresentati:

- Euro 6.247.034 relativi ai prestiti subordinati erogati dalla FILSE. (Finanziaria Ligure per lo Sviluppo Economico S.p.A.) con l'utilizzo – ai sensi dell'art. 2 della L.R. n. 25/2004, come modificato dall'art. 23 della L.R. n. 63/2009 – di pregressi fondi di garanzia già assegnati a Fidimpresa, di cui a programmi comunitari ante 2000 (pari a nominali Euro 6.500.000). L'effetto valutativo residuo alla data di bilancio, pari ad Euro 252.966, è esposto come sconto passivo tra le altre passività;
- Euro 220.665 relativi a prestiti subordinati rilasciati a favore di Fidimpresa Liguria e Cooperfidi Liguria nel 2012, per un valore nominale di Euro 1.765.317, al fine di sostenere il processo di aggregazione degli organismi di garanzia collettiva fidi e di sostenere le attività di questi ultimi.

Il valore esposto a bilancio deriva dal calcolo della rendita perpetua del prestito subordinato, utilizzando un tasso di mercato dell'8% per l'attualizzazione dei flussi di cassa in uscita. Si rinvia al successivo paragrafo per ulteriori dettagli;

Gli "Altri debiti" si riferiscono:

- per Euro 7.807.744 agli apporti ricevuti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi dell'art. 15, L.108/96 per la costituzione del citato fondo di garanzia su finanziamenti per la prevenzione del fenomeno dell'usura. Si sottolinea che, come chiarito dal Ministero con circolare del 27 gennaio 2010 prot. 6915, detti contributi costituiscono una partita di debito, in quanto fondi affidati per la gestione, con capitalizzazione dei proventi finanziari ed addebito delle perdite per insolvenze delle imprese garantite. L'importo in essere è pertanto rappresentato dalla somma cumulata dei conferimenti statali, aumentato dalla capitalizzazione dei proventi finanziari netti cumulati e diminuito delle perdite per insolvenze delle imprese garantite e delle commissioni riconosciute al Confidi a copertura delle spese di gestione sostenute;
- per Euro 182.038 a debiti verso soci da tempo dimessi/esclusi, in attesa, secondo i casi, di compensazione con futuri crediti di regresso di Fidimpresa per perdite su garanzie attualmente in sofferenza, o di un'eventuale richiesta di rimborso o ancora della prescrizione del debito;
- per Euro 403.043 a debiti verso soci esclusi dai confidi Fidicom Liguria e Farma Fidi Liguria per mancanza dei requisiti necessari per essere ammessi a soci di Rete Fidi.
- per Euro 263.854 a debiti verso soci per depositi cauzionali versati a fronte di garanzie rilasciate;
- per Euro 144.003 ad altri debiti verso la clientela;
- Euro 94.136 "Fondo di Garanzia per il Microcredito" erogato da CCIAA di Savona;
- Euro 206.369 "Fondo di Garanzia per il Microcredito" erogato da CCIAA di Genova;
- Euro 35.000 "Fondo di Garanzia per il Sostegno alle Nuove Imprese" erogato da CCIAA di Genova;
- Euro 17.655 "Fondo di Garanzia Pietra d'Angolo".

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

**1.2 Debiti subordinati**

| TIPOLOGIA   | 2017             | 2016             |
|---|------------------|------------------|
| 1) Prestito subordinato FI.L.S.E. ex Obiettivo 2 1997/99          | 5.277.390        | 5.283.240        |
| 2) Prestito subordinato FI.L.S.E. ex Pic-Pmi                      | 719.644          | 720.442          |
| 3) Prestito subordinato FI.L.S.E. ex F.do Ordinario               | 250.000          | 250.000          |
| 4) Prestito subordinato FI.L.S.E. TIER1 L.R. 19/76 e 43/1994      | 65.728           | 65.728           |
| 5) Prestito subordinato FI.L.S.E. TIER1 P.I.C. PMI 1994/1999      | 28.816           | 28.816           |
| 6) Prestito subordinato FI.L.S.E. TIER1 ob.2 1997/1999            | 24.232           | 28.492           |
| 7) Prestito subordinato FI.L.S.E. TIER1 L.R. 19/76 - Cooperfidi   | 62.500           | 62.500           |
| 8) Prestito subordinato FI.L.S.E. TIER1 L.R.. 25/04 - Cooperative | 39.389           | 40.571           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>6.467.699</b> | <b>6.479.788</b> |

I prestiti ai numeri 1), 2) e 3) sono stati stipulati a condizioni compatibili con il computo nel Patrimonio di Vigilanza TIER 2. La durata è fino a revoca, con un minimo di 14 anni ed il tasso di interesse è fisso al tasso dello 0,70%, per i prestiti di cui ai numeri 1) e 2), e variabile, indicizzato all'IRS 10 anni + 0,75, per quello al n. 3). Come indicato nei principi contabili, a cui si rinvia, l'effetto della valutazione al *fair value*, al momento della prima iscrizione, di tali prestiti ha comportato l'iscrizione di risconti passivi nell'ambito delle Altre passività.

A differenza dei precedenti, i prestiti subordinati ai numeri da 4) a 8), sono caratterizzati dalla irredimibilità del debito, da interessi pari a 1% annuo posticipato (con clausola di sospensione automatica degli interessi, qualora nell'esercizio precedente il Confidi abbia chiuso in perdita) con la possibilità di convertire tali prestiti in un contributo a fondo di riserva disponibile per la copertura delle perdite nel caso in cui il coefficiente patrimoniale scenda sotto il 6%. Il valore iscritto rappresenta il *fair value* dei prestiti al momento dell'iscrizione, rispetto ad un valore nominale complessivo di Euro 1.765.317.

Si tratta pertanto di prestiti irredimibili con natura di debito in quanto esiste l'obbligo da parte della Società di pagare gli interessi, obbligo che anche nel caso in cui venga meno, dipende da eventi che non sono nella libertà decisionale della Società. Tale debito è stato iscritto nel passivo per il suo *fair value*, stimato alla data di iscrizione, considerando la differenza fra l'interesse facciale del prestito subordinato e tassi considerati di mercato per la tipologia di prestiti irredimibili.

Il differenziale positivo fra il valore nominale dei prestiti emessi ed il loro *fair value* al momento della loro prima iscrizione, è stato considerato un contributo pubblico secondo quanto stabilito dallo IAS 20, ed è stato contabilizzato a riduzione degli accantonamenti analitici e forfettari delle garanzie, in quanto l'utilizzo dei suddetti prestiti subordinati è rappresentato dalla copertura delle perdite sulle garanzie prestate.

**SEZIONE 9 – ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 90**

**9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"**

| TIPOLOGIA   | 2017              | 2016              |
|---|-------------------|-------------------|
| Debiti v/Erario ed Enti previdenziali                   | 76.963            | 82.459            |
| Debiti v/Organi Sociali                                 | 153.171           | 146.243           |
| Debiti v/Dipendenti                                     | 209               | 209               |
| Debiti v/fornitori                                      | 52.464            | 35.601            |
| Fatture da ricevere                                     | 82.350            | 162.340           |
| Ratei passivi   | 72.441            | 58.280            |
| Risconti passivi su commissioni per garanzie rilasciate | 1.211.533         | 1.699.998         |
| Risconti passivi da valutazione prestito subordinato    | 252.966           | 246.318           |
| Fondo accantonamento analitico                          | 12.889.003        | 13.706.501        |
| Fondo accantonamento forfettario                        | 469.587           | 249.974           |
| Altri debiti  | 125.108           | 928.063           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>15.385.795</b> | <b>17.315.987</b> |

La voce è prevalentemente composta da:

- risconti passivi su commissioni per garanzie rilasciate, rappresentativi delle quote di competenza dei futuri esercizi delle commissioni già versate dai soci come corrispettivo *una tantum* anticipato a fronte di impegni fideiussori

## Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

- pluriennali. La diminuzione, rispetto all'esercizio precedente, corrisponde ad un differenziale negativo tra commissioni incassate e commissioni di competenza;
- risconti passivi da valutazione prestito subordinato, rappresentativi del risconto passivo correlato alla valutazione al *fair value* dei prestiti subordinati erogati alla Società dalla FILSE (si rinvia a quanto precedentemente esposto nella "Sezione 1 – Debiti "del Passivo");
  - fondo accantonamento analitico, che rappresenta l'accantonamento effettuato in relazione alla valutazione delle perdite stimate sulle garanzie prestate a valere sul patrimonio alle banche convenzionate su crediti ritenuti deteriorati, oltre all'importo accantonato pari all'importo del fondo monetario per le banche per le quali si è applicata la limitazione della responsabilità all'importo del cap.
  - fondo forfettario, rappresenta l'accantonamento effettuato sul monte garanzie in essere su garanzie in regolare andamento rilasciate a valere sul patrimonio, al netto delle controgaranzie o garanzie di fondi di terzi e calcolato come eccedenza sul risconto passivo per commissioni, sulla base delle stime interne di perdita per tipologia di garanzia e tenuto conto dei limiti agli obblighi di garanzia assunti da Rete Fidi nell'ambito delle Convenzioni in essere con le banche;

### SEZIONE 10 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 100

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

|                                     | 2017             | 2016            |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | <b>606.659</b>   | <b>533.522</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>                   | <b>164.011</b>   | <b>86.943</b>   |
| B1. Accantonamento dell'esercizio   | 64.645           | 54.935          |
| B2. Altre variazioni in aumento     | 99.367           | 32.008          |
| <b>C. Diminuzioni</b>               | <b>(112.937)</b> | <b>(13.806)</b> |
| C1. Liquidazioni effettuate         | (112.937)        | -               |
| C2. Altre variazioni in diminuzione | -                | (13.806)        |
| <b>D. Esistenze finali</b>          | <b>657.733</b>   | <b>606.659</b>  |

Le "Altre variazioni in aumento" fanno riferimento, per Euro 3.588, all'attualizzazione dell'esercizio effettuata ai sensi dello IAS 19 e, per Euro 95.778, al TFR acquisito con l'operazione di fusione già richiamata.

#### 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 64-66 dallo IAS 19.

Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR poggia su diverse ipotesi sia di tipo demografico che economico; riportiamo di seguito una breve sintesi:

#### Principali ipotesi attuariali utilizzate per la valutazione del fondo TFR al 31/12/17

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <b>Decesso</b>                 | Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato |
| <b>Inabilità</b>               | Tavole INPS distinte per età e sesso                                       |
| <b>Pensionamento</b>           | 100% al raggiungimento dei requisiti AGO                                   |
| <b>Frequenza Anticipazioni</b> | 0,50% (invariato rispetto al 31/12/2016)                                   |
| <b>Frequenza Turnover</b>      | 1% (invariato rispetto al 31/12/2016)                                      |

Si riportano di seguito le basi tecniche economiche utilizzate:

|  | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|
| <b>Tasso annuo di attualizzazione</b>      | 1,61%      | 1,62%      |
| <b>Tasso annuo di inflazione</b>           | 1,50%      | 1,50%      |
| <b>Tasso annuo di incremento TFR</b>       | 2,625%     | 2,625%     |
| <b>Tasso annuo di incremento salariale</b> | 0,50%      | 0,50%      |

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Si riporta di seguito l'analisi di sensitività dei principali parametri valutativi sui dati al 31/12/2017:

| <b>Analisi di sensitività</b>   | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Tasso di turnover +1,00%        | 650.895     | 599.666     |
| Tasso di turnover -1,00%        | 665.570     | 614.741     |
| Tasso di inflazione +0,25%      | 676.652     | 625.466     |
| Tasso di inflazione -0,25%      | 639.573     | 588.642     |
| Tasso di attualizzazione +0,25% | 634.752     | 583.811     |
| Tasso di attualizzazione -0,25% | 681.996     | 630.850     |

| <b>Contributo per l'esercizio 2018 e durata media finanziaria dell'obbligazione</b> |        |
|---|--------|
| Service Cost pro futuro annuo   | 56.008 |
| Duration del piano  | 21     |

**SEZIONE 12 – PATRIMONIO – VOCI 120 E 130**

**12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"**

| <b>TIPOLOGIE</b>     | <b>IMPORTO<br/>31/12/2017</b> | <b>IMPORTO<br/>31/12/2016</b> |
|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>1. Capitale</b>   | <b>15.873.860</b>             | <b>15.561.268</b>             |
| 1.1 Azioni ordinarie | 15.873.860                    | 15.561.268                    |
| 1.2 Altre azioni     | -                             | -                             |

Il capitale sociale è costituito da n. 15.873.860 azioni da Euro 1,00 nominali ciascuna, detenute da n. 4.625 soci aderenti alla Società come qui di seguito rappresentate:

| <b>COMPOSIZIONE CAPITALE SOCIALE</b> |                              |                      |                                |                   |                |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------|----------------|
| n. 4.596                             | soci imprese                 | n. 10.225.387        | azioni pari a Euro 1,00        | 10.225.387        | <b>64,42%</b>  |
| n. 29                                | soci enti pubblici e privati | n. 4.926.297         | azioni pari a Euro 1,00        | 4.926.297         | <b>31,03%</b>  |
|                                      | azioni proprie Rete Fidi     | n. 722.176           | azioni pari a Euro 1,00        | 722.176           | <b>4,55%</b>   |
| <b>n. 4.625</b>                      |                              | <b>n. 15.873.860</b> | <b>azioni pari a Euro 1,00</b> | <b>15.873.860</b> | <b>100,00%</b> |

La variazione in aumento, pari ad Euro 312.592, si riferisce della fusione avvenuta in data 01/06/2017.

**12.2 Composizione della voce 130 "Azioni proprie"**

| <b>TIPOLOGIE</b>         | <b>IMPORTO<br/>31/12/2017</b> | <b>IMPORTO<br/>31/12/2016</b> |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>1. Azioni proprie</b> | <b>(427.025)</b>              | <b>(418.703)</b>              |
| 1.1 Azioni ordinarie     | (427.025)                     | (418.703)                     |
| 1.2 Altre azioni         | -                             | -                             |

La Società detiene in portafoglio n. 722.176 azioni proprie da nominali Euro 1,00 ciascuna, per un valore contabile di Euro 427.025 ed un valore nominale di Euro 722.176, come qui di seguito rappresentate:

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

|                      | Numero Azioni  |                |                | Valore Contabile<br>(Euro) | Valore Nominale<br>(Euro) |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------|---------------------------|
|                      | Ordinarie      | Gratuite       | Totale         |                            |                           |
| <b>31/12/2016</b>    | <b>418.703</b> | <b>289.201</b> | <b>707.904</b> | <b>418.703</b>             | <b>707.904</b>            |
| 1) Azioni acquistate | 39.956         | 9.665          | 49.621         | 39.956                     | 49.621                    |
| 2) Azioni alienate   | (31.634)       | (3.715)        | (35.349)       | (31.634)                   | (35.349)                  |
| <b>31/12/2017</b>    | <b>427.025</b> | <b>295.151</b> | <b>722.176</b> | <b>427.025</b>             | <b>722.176</b>            |

- (1) Azioni acquistate da soci che nel corso dell'esercizio hanno richiesto il rimborso parziale o totale delle azioni a suo tempo versate;
- (2) Azioni alienate in quanto assegnate, a fronte di versamenti azionari da parte di imprese già socie e/o di nuova ammissione, in luogo della sottoscrizione di azioni "nuove" relative all'aumento di capitale sociale da Euro 7.161.770 a Euro 15.480.000 deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 05/07/2010 (esecutivo dal 06/12/2010);

Si precisa infine che le azioni sopra definite "gratuite" derivano dall'aumento gratuito di capitale deliberato ai sensi di legge in data 11 giugno 2007 ed, in quanto tali, esse non sono in alcun modo rimborsabili ai soci ai sensi dell'art. 13 del D.L. 269/2003. Pertanto, in caso di acquisto da parte di Rete Fidi dallo stesso socio delle corrispondenti azioni derivanti da un precedente aumento di capitale a pagamento, sono acquistate a corrispettivo zero.

## 12.5 Altre informazioni

### Composizione della voce 160 "Riserve"

| TIPOLOGIE   | IMPORTO<br>31/12/2017 | IMPORTO<br>31/12/2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>1. Riserve</b>   | <b>1.710.925</b>      | <b>(365.012)</b>      |
| 1.1 Riserva Legale  | 444.821               | 372.252               |
| 1.2 Riserva per Acquisto Azioni Proprie                             | 427.025               | 418.703               |
| 1.3 Avanzi esercizi precedenti destinati ad acquisto azioni proprie | 35.287                | 42.024                |
| 1.4 Riserva Libera  | 180.810               | -                     |
| 1.5 Altri contributi  |                       | -                     |
| 1.6 Riserva di Transizione IAS                                      |                       | -                     |
| 1.7 Utili (Perdite) portati a nuovo                                 |                       | (1.197.990)           |
| 1.8 Riserva per Rettifiche da Fusione                               | 622.982               | -                     |

Le riserve sono così rappresentate:

- 1.2 Riserva azioni proprie rispetto al 31/12/2016 ha avuto speculari movimenti in entrata ed in uscita come analiticamente descritti nel prospetto di cui alla precedente voce;
- 1.3 Avanzi esercizi precedenti destinati acquisto azioni proprie rappresenta l'importo a disposizione per l'acquisto di azioni proprie;
- 1.7 Utili (perdite) portati a nuovo, che rappresenta i disavanzi di esercizi precedenti;
- 1.8 Riserva per Rettifiche da Fusione, derivante dall'incorporazione dei confidi Fidicom Liguria, Farma Fidi Liguria e Unicom Liguria, come esplicitato in precedenza.

Nel rispetto delle previsioni dell'art. 2427, comma 7-bis, si evidenzia che –ai sensi dell'art. 16 dello Statuto della Società – nessuna delle poste che comprendono la voce Riserve è distribuibile ai Soci.

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Composizione della voce 170 “Riserve da valutazione”

| TIPOLOGIE   | IMPORTO<br>31/12/2017 | IMPORTO<br>31/12/2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>1. Riserve da valutazione</b>                            | <b>790.887</b>        | <b>(20.793)</b>       |
| 1.1 Attività finanziarie Available For Sale                 | 899.588               | 84.320                |
| 1.2 Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti | (108.702)             | (105.114)             |

La voce accoglie al punto 1.1 le riserve connesse alla valutazione dei titoli disponibili per la vendita e al punto successivo la riserva connessa all'effetto dell'attualizzazione del fondo TFR in base alla normativa IAS 19.

**Destinazione del risultato d'esercizio**

Gli amministratori sottopongono all'Assemblea dei Soci la destinazione dell'utile d'esercizio come segue:

- a riserva legale Euro 13.900;
- a riserva destinata all'acquisto delle azioni proprie Euro 200.000;
- a riserva libera Euro 64.096.

La destinazione di Euro 200.000 ad integrazione della “Riserva per acquisto azioni proprie” è condizionata all'esito positivo dell'autorizzazione richiesta a Banca d'Italia. In caso di diniego il medesimo importo sia destinato a riserva libera.



**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 | 147.335          |               |                  | <b>147.335</b>   | 139.782          |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       | -                |               |                  | -                | -                |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 858.307          |               |                  | <b>858.307</b>   | 817.350          |
| 4. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza  | 348.953          |               |                  | <b>348.953</b>   | 459.622          |
| 5. Crediti   |                  |               | 22.290           | <b>22.290</b>    | 70.078           |
| 5.1 Crediti verso banche                             |                  |               | 22.290           |                  |                  |
| 5.2 Crediti verso enti finanziari                    |                  |               |                  |                  |                  |
| 5.3 Crediti verso clientela                          |                  |               |                  |                  |                  |
| 6. Altre attività                                    |                  |               | -                | -                | 2                |
| 7. Derivati di copertura                             |                  |               | -                | -                | -                |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.354.595</b> | -             | <b>22.290</b>    | <b>1.376.885</b> | <b>1.486.834</b> |

La voce interessi attivi, maturati sul portafoglio di impieghi delle risorse finanziarie rappresenta per Rete Fidi, come per tutti i confidi, una essenziale componente di ricavi tipici.

I proventi maturati sul fondo di garanzia di prevenzione dell'usura L. 108/96 art. 15, generati da “Attività finanziarie detenute per la negoziazione”, hanno dato luogo per Euro 139.214, in compensazione, ad un incremento di pari importo del debito verso il Ministero dell'Economia relativo al fondo stesso, rilevato negli interessi passivi.

**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                          | -             | -      | -                | -                | -                |
| 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 | -             | -      | -                | -                | -                |
| 7. Altre passività                              | -             | -      | (205.197)        | <b>(205.197)</b> | (190.039)        |
| 8. Derivati di copertura                        | -             | -      | -                | -                | -                |
| <b>TOTALE</b>                                   | -             | -      | <b>(205.197)</b> | <b>(205.197)</b> | <b>(190.039)</b> |

La voce “Interessi passivi ed oneri assimilati” si riferisce a:

- Euro 65.247 per interessi pagati sui prestiti subordinati erogati dalla FILSE;
- Euro 139.214 per capitalizzazione degli interessi maturati sul debito verso il Ministero dell'Economia relativamente al Fondo di prevenzione del fenomeno dell'usura per la quota di interessi attivi incassati nel corso del 2017 e di competenza dello stesso;
- Euro 736 per altri oneri.

**SEZIONE 2 – COMMISSIONI – 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                                 | <b>931.145</b> | 1.282.364        |
| 6. servizi di:   |                |                  |
| - gestione fondo per conto terzi                       | <b>65.014</b>  | (8.556)          |
| - intermediazione in cambi                             | -              | -                |
| - distribuzione di prodotti                            | -              | -                |
| - altri  | -              | -                |
| 7. servizi di incasso e pagamento                      | -              | -                |
| 8. <i>servicing</i> in operazioni di cartolarizzazione | -              | -                |
| 9. altre commissioni                                   | -              | -                |
| <b>TOTALE</b>  | <b>996.159</b> | <b>1.273.808</b> |

**2.2 Composizione della voce 40 “Commissioni passive”**

| DETTAGLIO/SETTORI                   | TOTALE 2017    | TOTALE 2016    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. garanzie ricevute                | (2.390)        | (8.814)        |
| 2. distribuzione di servizi a terzi | -              | -              |
| 3. servizi di incasso e pagamento   | -              | -              |
| 4. altre commissioni                | -              | -              |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>(2.390)</b> | <b>(8.814)</b> |

**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   | -           | -                             | 8           | -                             |
| 3. Attività finanziarie al <i>fair value</i>         | -           | -                             | -           | -                             |
| 4. Partecipazioni                                    | -           | -                             | -           | -                             |
| <b>TOTALE</b>  | -           | -                             | <b>8</b>    | -                             |

Parte C – Informazioni sul Conto Economico

SEZIONE 4 – RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE – VOCE 60

4.1 Composizione della voce 60 “Risultato netto dell'attività di negoziazione”

| VOCI/COMPONENTI REDDITUALI                                       | PLUSVALENZE    | UTILI DA NEGOZIAZIONE | MINUSVALENZE    | PERDITE DA NEGOZIAZIONE | RISULTATO NETTO |
|--|----------------|-----------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| <b>1. Attività finanziarie</b>                                   | <b>135.534</b> | -                     | <b>(15.740)</b> | <b>(62.981)</b>         | <b>56.813</b>   |
| 1.1 Titoli di debito   | 70.250         | -                     | (15.740)        | (62.981)                | -               |
| 1.2 Titoli di capitale e quote di OICR                           | 65.284         | -                     | -               | -                       | -               |
| 1.3 Finanziamenti  | -              | -                     | -               | -                       | -               |
| 1.4 Altre attività   | -              | -                     | -               | -                       | -               |
| <b>2. Passività finanziarie</b>                                  | -              | -                     | -               | -                       | -               |
| 2.1 Titoli di debito   | -              | -                     | -               | -                       | -               |
| 2.2 Debiti   | -              | -                     | -               | -                       | -               |
| 2.3 Altre passività  | -              | -                     | -               | -                       | -               |
| <b>3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b> | -              | -                     | -               | -                       | -               |
| <b>4. Derivati finanziari</b>                                    | -              | -                     | -               | -                       | -               |
| <b>5. Derivati su crediti</b>                                    | -              | -                     | -               | -                       | -               |
| <b>TOTALE</b>  | <b>135.534</b> | -                     | <b>(15.740)</b> | <b>(62.981)</b>         | <b>56.813</b>   |

L'importo di Euro 70.250, non rappresenta una plusvalenza da valutazione del portafoglio titoli in oggetto, bensì il ricavo corrispondente all'adeguamento del debito verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze per il fondo di prevenzione del fenomeno dell'usura per gli effetti valutativi dei titoli allo stesso riferibili, in linea con le norme attuative del Fondo stesso.

Il “Risultato Netto” si riferisce a strumenti finanziari detenuti per la negoziazione non asserviti al Fondo Antiusura.

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>          | <b>1.334.543</b> | <b>(1.037.721)</b> | <b>296.822</b>  | <b>170.430</b> | <b>(212.025)</b> | <b>(41.595)</b> |
| 1.1 Crediti                             | -                | -                  | -               | -              | -                | -               |
| 1.2 Attività disponibili per la vendita | 1.334.543        | (608.860)          | -               | 170.430        | (212.025)        | -               |
| 1.3 Attività detenute sino a scadenza   | -                | (428.861)          | -               | -              | -                | -               |
| <b>Totale (1)</b>                       | <b>1.334.543</b> | <b>(1.037.721)</b> | <b>296.822</b>  | <b>170.430</b> | <b>(212.025)</b> | <b>(41.595)</b> |
| <b>2. Passività finanziarie</b>         | -                | -                  | -               | -              | -                | -               |
| 2.1 Debiti                              | -                | -                  | -               | -              | -                | -               |
| 2.2 Titoli in circolazione              | -                | -                  | -               | -              | -                | -               |
| <b>Totale (2)</b>                       | -                | -                  | -               | -              | -                | -               |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>1.334.543</b> | <b>(1.037.721)</b> | <b>296.822</b>  | <b>170.430</b> | <b>(212.025)</b> | <b>(41.595)</b> |

L'importo alla voce “Perdita” riferisce, per Euro 558.202, a svalutazioni effettuate su titoli obbligazionari.

**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>3. Crediti verso clientela</b> | (10.188)             | -              | -                 | -              | (10.188)        | (992)        |
| Altri crediti                     |                      |                |                   |                |                 |              |
| - altri crediti                   | (10.188)             |                |                   |                |                 |              |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>(10.188)</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>(10.188)</b> | <b>(992)</b> |

**8.2 “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita”**

| Voci/Rettifiche                       | RETTIFICHE DI VALORE | RIPRESE DI VALORE | TOTALE 2017      | TOTALE 2016      |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 1. Titoli di debito                   | (741.327)            | 744               | (740.583)        | (117.373)        |
| 2. Titoli di capitale e quote di OICR | -                    | -                 | -                | -                |
| 3. Finanziamenti                      | -                    | -                 | -                | -                |
| <b>TOTALE</b>                         | <b>(741.327)</b>     | <b>744</b>        | <b>(740.583)</b> | <b>(117.373)</b> |

L'importo alla voce “1. Titoli di debito – Riprese di Valore” si riferisce a riprese su precedenti svalutazioni per perdite di valore.

L'importo alla voce “1. Titoli di debito – Rettifiche di Valore” si riferisce alle differenze di cambio negative, relative a differenze registrate alla data di chiusura dell'esercizio, ad operazioni di compravendita e allo stacco delle cedole di titoli obbligazionari denominati in valuta estera durante l'esercizio.

**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           | (190.944)            | (39.703)        | 38.703            |                | (191.944)        | 865.988        |
| 2. Derivati su crediti           | -                    | -               | -                 | -              | -                | -              |
| 3. Impegni ad erogare fondi      | -                    | -               | -                 | -              | -                | -              |
| 4. Altre operazioni              | -                    | -               | -                 | -              | -                | -              |
| <b>TOTALE</b>                    | <b>(190.944)</b>     | <b>(39.703)</b> | <b>38.703</b>     | <b>-</b>       | <b>(191.944)</b> | <b>865.988</b> |

La tabella evidenzia la movimentazione intervenuta nel corso dell'anno relativamente al fondo accantonamento analitico (*rettifiche di valore specifiche*) e forfettario (*di portafoglio*), per effetto dell'applicazione della policy interna di valutazione del rischio sulle garanzie prestate che, anche per effetto degli affinamenti effettuati nel corso dell'esercizio, ha tenuto conto dei limiti agli obblighi di garanzia assunti sulla base delle Convenzioni in essere con le banche, e della quota di perdita prevista a carico dei fondi di garanzia pubblici costituiti a favore della Società.

SEZIONE 9 – SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 110

9.1 Composizione della voce 110.a “Spese per il personale”

| VOCI/SETTORI   | TOTALE 2017        | TOTALE 2016        |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>1. Personale dipendente</b>   | <b>(1.123.080)</b> | <b>(1.040.591)</b> |
| a) salari e stipendi   | (794.578)          | (749.576)          |
| b) oneri sociali   | (223.243)          | (199.599)          |
| c) indennità di fine rapporto  | -                  | -                  |
| d) spese previdenziali   | (2.179)            | (1.969)            |
| e) accantonamento a trattamento di fine rapporto del personale             | (66.764)           | (56.352)           |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:    | -                  | -                  |
| - a contribuzione definita   | -                  | -                  |
| - a benefici definiti  | -                  | -                  |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                | (33.232)           | (32.025)           |
| - a contribuzione definita   | (33.232)           | (32.025)           |
| - a benefici definiti  | -                  | -                  |
| h) altre spese   | (3.085)            | (1.070)            |
| <b>2. Altro personale in attività</b>                                      | -                  | -                  |
| <b>3. Amministratori e Sindaci</b>   | <b>(218.704)</b>   | <b>(226.227)</b>   |
| <b>4. Personale collocato a riposo</b>                                     | -                  | -                  |
| <b>5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende</b> | <b>40.736</b>      | <b>14.438</b>      |
| <b>6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società</b>    | -                  | -                  |
| <b>TOTALE</b>  | <b>(1.301.048)</b> | <b>(1.252.380)</b> |

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

| CATEGORIA | N. MEDIO |
|-----------|----------|
| Dirigenti | 1        |
| Quadri    | 6        |
| Impiegati | 13       |

**9.3 Composizione della voce 110.b “Altre spese amministrative”**

| <b>TIPOLOGIA</b>                           | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Affitto locali ufficio                     | <b>(70.185)</b>  | (69.971)         |
| Spese condominiali                         | <b>(13.422)</b>  | (8.942)          |
| Pulizia e articoli igienici                | <b>(16.900)</b>  | (16.800)         |
| Manutenzioni e riparazioni ordinarie       | <b>(6.346)</b>   | (3.511)          |
| Assistenza macchine elettroniche           | <b>(17.803)</b>  | (22.683)         |
| Spese postali                              | <b>(4.502)</b>   | (3.076)          |
| Spese telefoniche                          | <b>(9.428)</b>   | (8.383)          |
| Spese bancarie                             | <b>(13.182)</b>  | (10.021)         |
| Libri, giornali e riviste                  | <b>(835)</b>     | (522)            |
| Stampati e cancelleria                     | <b>(3.027)</b>   | (3.415)          |
| Spese operative                            | <b>(5.220)</b>   | (2.995)          |
| Abbonamento dati societari                 | <b>(17.880)</b>  | (21.206)         |
| Consulenze e servizi occasionali           |                  | (880)            |
| Consulenze e servizi professionisti        | <b>(55.552)</b>  | (49.922)         |
| Oneri tributari                            | <b>(4.775)</b>   | (25.184)         |
| Energia elettrica                          | <b>(9.287)</b>   | (8.184)          |
| CPDC e Inps professionisti e collaboratori | <b>(2.002)</b>   | (2.164)          |
| Spese revisione contabile                  | <b>(45.416)</b>  | (46.035)         |
| Adempimenti Intermediari Finanziari        | <b>(101.063)</b> | (91.240)         |
| Spese Informatiche                         | <b>(915)</b>     | (379)            |
| Quote associative                          | <b>(11.820)</b>  | (8.000)          |
| IVA indetraibile                           | <b>(60.802)</b>  | (63.598)         |
| Assicurazioni                              | <b>(8.654)</b>   | (9.044)          |
| Altre spese                                | <b>(6.895)</b>   | (5.788)          |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>(485.911)</b> | <b>(481.940)</b> |

I compensi della Società di revisione, comprensivi di spese e IVA, si riferiscono esclusivamente all'attività di revisione legale del bilancio societario e alle verifiche sulla regolare tenuta della contabilità.

Parte C – Informazioni sul Conto Economico

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    | RETTIFICHE DI VALORE PER DETERIORAMENTO | RIPRESE DI VALORE | RISULTATO NETTO |
|---|-----------------|---|-------------------|-----------------|
| <b>1. Attività ad uso funzionale</b>                | <b>(20.720)</b> | -                                       | -                 | <b>(20.720)</b> |
| 1.1 di proprietà                                    | (20.720)        | -                                       | -                 | (20.720)        |
| a) terreni  | -               | -                                       | -                 | -               |
| b) fabbricati                                       | (3.553)         | -                                       | -                 | -               |
| c) mobili   | (780)           | -                                       | -                 | -               |
| d) strumentali                                      | (6.664)         | -                                       | -                 | -               |
| e) altri  | (9.724)         | -                                       | -                 | -               |
| <b>1.2 acquisite in leasing finanziario</b>         | -               | -                                       | -                 | -               |
| a) terreni  | -               | -                                       | -                 | -               |
| b) fabbricati                                       | -               | -                                       | -                 | -               |
| c) mobili   | -               | -                                       | -                 | -               |
| d) strumentali                                      | -               | -                                       | -                 | -               |
| e) altri  | -               | -                                       | -                 | -               |
| <b>2. Attività detenute a scopo di investimento</b> | -               | -                                       | -                 | -               |
| <b>TOTALE</b>                                       | <b>(20.720)</b> | -                                       | -                 | <b>(20.720)</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    | RETTIFICHE DI VALORE PER DETERIORAMENTO | RIPRESE DI VALORE | RISULTATO NETTO |
|--|-----------------|---|-------------------|-----------------|
| <b>1. Avviamento</b>                                 | -               | -                                       | -                 | -               |
| <b>2. Altre attività immateriali</b>                 | <b>(45.996)</b> | -                                       | -                 | <b>(45.996)</b> |
| 2.1 di proprietà                                     | (45.996)        | -                                       | -                 | -               |
| 2.1 acquisite in leasing finanziario                 | -               | -                                       | -                 | -               |
| <b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b> | -               | -                                       | -                 | -               |
| <b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>     | -               | -                                       | -                 | -               |
| <b>TOTALE</b>  | <b>(45.996)</b> | -                                       | -                 | <b>(45.996)</b> |

**SEZIONE 14 – ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE – VOCE 160**

**14.1 Composizione della voce 160 “Altri proventi di gestione”**

| TIPOLOGIA                        | 2017           | 2016          |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| Recuperi su insolvenze liquidate | 605.719        | 18.274        |
| Altri Proventi                   | 3.750          | 10.000        |
| Abbuoni e arrotondamenti attivi  | 9              | 12            |
| <b>TOTALE</b>                    | <b>609.479</b> | <b>28.286</b> |

**14.2 Composizione della voce 160 “Altri oneri di gestione”**

| TIPOLOGIA                        | 2017            | 2016         |
|----------------------------------|-----------------|--------------|
| Altri oneri                      | (10.115)        | (15.119)     |
| Contributo art. 13 D.L. 269/2003 | (803)           | 19.940       |
| <b>TOTALE</b>                    | <b>(10.918)</b> | <b>4.821</b> |

**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”**

|  | TOTALE 2017     | TOTALE 2016     |
|--|-----------------|-----------------|
| 1. Imposte correnti  | (43.266)        | (44.529)        |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi   | -               | -               |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio   | -               | -               |
| 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n.214/2011 | -               | -               |
| 4. Variazione delle imposte anticipate   | -               | -               |
| 5. Variazione delle imposte differite  | -               | -               |
| <b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>  | <b>(43.266)</b> | <b>(44.529)</b> |

La voce include l'importo dell'IRAP per Euro 34.237 a carico della Società di competenza dell'esercizio determinata in conformità a quanto previsto dal comma 47 dell'art.13 del D.L. 269/2003 ed alle modifiche apportate dalla legge 24/12/2007 n.244 (Finanziaria 2008). L'imposta IRES dell'esercizio ammonta ad Euro 9.028.



Parte C – Informazioni sul Conto Economico

SEZIONE 19 - CONTO ECONOMICO: ALTRE INFORMAZIONI

19.1 Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive

| Voci/Controparte  | Interessi attivi |                 |           | Commissioni attive |                 |                | Totale 2017    | Totale 2016      |
|---|------------------|-----------------|-----------|--------------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|
|   | Banche           | Enti finanziari | Clientela | Banche             | Enti finanziari | Clientela      |                |                  |
| <b>1. Leasing finanziario</b>                             | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| - beni immobili   | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| - beni mobili   | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| - beni strumentali  | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| - beni immateriali  | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| <b>2. Factoring</b>                                       | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| - su crediti correnti                                     | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| - su crediti futuri                                       | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| - su crediti acquistati a titolo definitivo               | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| - su crediti acquistati al di sotto del valore originario | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| - per altri finanziamenti                                 | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| <b>3. Credito al consumo</b>                              | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| - prestiti personali                                      | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| - prestiti finalizzati                                    | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| - cessione del quinto                                     | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| <b>4. Garanzie e impegni</b>                              | -                | -               | -         | -                  | -               | 996.159        | 996.159        | 1.273.808        |
| - di natura commerciale                                   | -                | -               | -         | -                  | -               | -              | -              | -                |
| - di natura finanziaria                                   | -                | -               | -         | -                  | -               | 996.159        | -              | -                |
| <b>TOTALE</b>   | -                | -               | -         | -                  | -               | <b>996.159</b> | <b>996.159</b> | <b>1.273.808</b> |

## PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

### SEZIONE 1 – RIFERIMENTI SPECIFICI SULL'OPERATIVITÀ SVOLTA

#### D. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI

##### D.1 – Valore delle garanzie rilasciate e degli impegni

| OPERAZIONI  | IMPORTO 2017       | IMPORTO 2016       |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria a prima richiesta</b>       | <b>11.552.188</b>  | <b>8.969.382</b>   |
| a) Banche   | 5.959.318          | 7.406.726          |
| b) Enti finanziari  | 1.731.870          | 1.269.111          |
| c) Clientela  | 3.861.000          | 293.545            |
| <b>2) Altre garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>                   | <b>108.586.062</b> | <b>118.348.789</b> |
| a) Banche   | 108.133.834        | 117.768.864        |
| b) Enti finanziari  | 452.228            | 579.925            |
| c) Clientela  |                    |                    |
| <b>3) Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>                         | <b>2.110.772</b>   | <b>2.545.930</b>   |
| a) Banche   |                    |                    |
| b) Enti finanziari  |                    |                    |
| c) Clientela  | 2.110.772          | 2.545.930          |
| <b>4) Impegni irrevocabili a erogare fondi</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>6) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>          | <b>10.547.303</b>  | <b>11.624.719</b>  |
| <b>7) Altri impegni irrevocabili</b>  | -                  | -                  |
| a) a rilasciare garanzie  |                    |                    |
| b) altri  |                    |                    |
| <b>TOTALE</b>   | <b>132.796.325</b> | <b>141.488.820</b> |

Trattasi delle garanzie in essere al 31/12/2017, a fronte di finanziamenti erogati dalle banche convenzionate, come descritte nella "Relazione sulla Gestione". Il valore indicato è al netto delle rettifiche di valore effettuate, pari ad Euro 12.889.003 e della quota di risconti utilizzata per la svalutazione (pari ad Euro 469.587).

La variazione sul 2016 è stata effettuata a seguito chiarimenti sulla compilazione della stessa tabella effettuata da Banca d'Italia.

Le sole garanzie, relative alla gestione ordinaria, quindi al netto delle garanzie rilasciate a valere sull'attività del Fondo di prevenzione del fenomeno dell'Usura, e con l'esclusione di quelle incluse nell'attività residuale, sono ripartite come segue ai fini di una migliore rappresentazione dei macro settori di appartenenza.

Parte D – Altre Informazioni

| <b>Settori</b>                   | <b>importo garantito netto</b> | <b>% rispetto al totale</b> |
|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Agricoltura                      | 4.378.355                      | 3,95%                       |
| Industria e servizi alle imprese | 46.560.913                     | 42,03%                      |
| Commercio e servizi alle persone | 59.842.886                     | 54,02%                      |
| <b>Totale</b>                    | <b>110.782.154</b>             | <b>100,00%</b>              |

**D.2 – Finanziamenti iscritti in bilancio per intervenuta escussione**

| <b>VOCE</b>                                    | <b>TOTALE 2017</b>  |                             |                     | <b>TOTALE 2016</b>  |                             |                     |
|--|---------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|
|  | <b>Valore lordo</b> | <b>Rettifiche di valore</b> | <b>Valore netto</b> | <b>Valore lordo</b> | <b>Rettifiche di valore</b> | <b>Valore netto</b> |
| <b>1. Attività non deteriorate da garanzie</b> | -                   | -                           | -                   | -                   | -                           | -                   |
| - di natura commerciale                        | -                   | -                           | -                   | -                   | -                           | -                   |
| - di natura finanziaria                        |                     |                             |                     |                     |                             |                     |
| <b>2. Attività deteriorate da garanzie</b>     | <b>820.720</b>      | <b>(541.988)</b>            | <b>278.732</b>      | <b>830.918</b>      | <b>(547.942)</b>            | <b>282.976</b>      |
| - di natura commerciale                        |                     |                             |                     | 830.918             | (547.942)                   | 282.976             |
| - di natura finanziaria                        | 820.720             | (541.988)                   | 278.732             | 830.918             | (547.942)                   | 282.976             |
| <b>TOTALE</b>                                  | <b>820.720</b>      | <b>(541.988)</b>            | <b>278.732</b>      | <b>830.918</b>      | <b>(547.942)</b>            | <b>282.976</b>      |

L'importo indicato è relativo ad escussioni a prima richiesta per le quali la Società è in attesa della chiusura delle azioni di recupero intraprese dalle banche, a cui è delegato per convenzione il recupero del credito anche nell'interesse del confidi.

Parte D – Altre Informazioni

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

| Tipologia di rischio assunto   | Garanzie rilasciate non deteriorate |                       |                   |                       | Garanzie rilasciate deteriorate: sofferenze |                       |                   |                       | Altre garanzie rilasciate |                       |                  |                       |
|--|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
|  | 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 |
| <b>Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita</b>  | <b>26.310.585</b>                   | -                     | <b>17.413.131</b> | -                     | <b>26.417.585</b>                           | <b>(4.811.037)</b>    | <b>14.875.724</b> | <b>(3.938.495)</b>    | <b>8.372.985</b>          | <b>(514.873)</b>      | <b>9.140.528</b> | <b>(1.282.898)</b>    |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta                               |                                     |                       |                   |                       |   |                       |                   |                       |                           |                       |                  |                       |
| - altre garanzie finanziarie   | 26.310.585                          | -                     | 17.413.131        | -                     | 26.417.585                                  | (4.811.037)           | 14.875.724        | (3.938.495)           | 8.372.985                 | (514.873)             | 9.140.528        | (1.282.898)           |
| - garanzie di natura commerciale                                       |                                     |                       |                   |                       |   |                       |                   |                       |                           |                       |                  |                       |
| <b>Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine</b> | -                                   | -                     | -                 | -                     | -   | -                     | -                 | -                     | -                         | -                     | -                | -                     |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta                               |                                     |                       |                   |                       |   |                       |                   |                       |                           |                       |                  |                       |
| - altre garanzie finanziarie   |                                     |                       |                   |                       |   |                       |                   |                       |                           |                       |                  |                       |
| - garanzie di natura commerciale                                       |                                     |                       |                   |                       |   |                       |                   |                       |                           |                       |                  |                       |
| <b>Garanzie rilasciate pro quota</b>                                   | <b>7.248.333</b>                    | <b>(207.331)</b>      | <b>19.252.460</b> | <b>(574.524)</b>      | <b>3.753.801</b>                            | <b>(1.229.659)</b>    | <b>1.920.400</b>  | <b>(985.300)</b>      | <b>955.434</b>            | <b>(92.662)</b>       | <b>259.052</b>   | <b>(34.078)</b>       |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta                               | 4.168.392                           | (111.220)             | 7.049.595         | (263.324)             | 373.117                                     | (118.331)             | 67.419            | (60.435)              | 489.118                   | (42.004)              |                  |                       |
| - altre garanzie finanziarie   | 3.079.940                           | (96.111)              | 10.055.371        | (274.477)             | 3.380.683                                   | (1.111.327)           | 1.852.981         | (924.865)             | 466.316                   | (50.658)              | 259.052          | (34.078)              |
| - garanzie di natura commerciale                                       |                                     |                       | 2.147.494         | (36.722)              |   |                       |                   |                       |                           |                       |                  |                       |
| <b>Totale</b>  | <b>33.558.918</b>                   | <b>(207.331)</b>      | <b>36.665.591</b> | <b>(574.524)</b>      | <b>30.171.386</b>                           | <b>(6.040.696)</b>    | <b>16.796.124</b> | <b>(4.923.795)</b>    | <b>9.328.419</b>          | <b>(607.535)</b>      | <b>9.399.580</b> | <b>(1.316.976)</b>    |

I valori degli accantonamenti delle tabelle di cui sopra sono inclusivi della quota di risconti utilizzata per la determinazione della svalutazione complessiva, come sopra indicato.

Parte D – Altre Informazioni

Le Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita includono le garanzie in essere fino al 30/06/2015 con Ubi Banca, prima del rinnovo della nuova Convenzione, e le garanzie in essere con Banca Carige, impostazione adottata già nello scorso esercizio e confermata anche dai rapporti intercorsi con la Banca.

**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 mezzanina | Garanzie rilasciate pro quota |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta controgarantite da: | <b>5.030.627</b>  | -  |   | <b>3.169.049</b>              |
| - Fondo di garanzia per le PMI (L. 662/96)                   | 830.447           |  |   | 659.542                       |
| - Altre garanzie pubbliche                                   | -                 |  |   |                               |
| - Intermediari vigilati                                      | -                 |  |   |                               |
| - Altre garanzie ricevute                                    | 4.200.180         |  |   | 2.509.507                     |
| - altre garanzie finanziarie controgarantite:                | <b>68.028.096</b> | <b>34.910.692</b>  |   | <b>4.169.790</b>              |
| - Fondo di garanzia per le PMI (L. 662/96)                   | 886.288           | 674.434  |   | 41.950                        |
| - Altre garanzie pubbliche                                   | -                 |  |   |                               |
| - Intermediari vigilati                                      | -                 |  |   |                               |
| - Altre garanzie ricevute                                    | 67.141.807        | 34.236.258   |   | 4.127.840                     |
| - garanzie di natura commerciale controgarantite da:         |                   |  |   |                               |
| - Fondo di garanzia per le PMI (L. 662/96)                   |                   |  |   |                               |
| - Altre garanzie pubbliche                                   |                   |  |   |                               |
| - Intermediari vigilati                                      |                   |  |   |                               |
| - Altre garanzie ricevute                                    |                   |  |   |                               |
| <b>Totale</b>  | <b>73.058.723</b> | <b>34.910.692</b>  | -   | <b>7.338.839</b>              |

Le controgaranzie ottenute sono per lo più controgaranzie di origine regionale o provinciale, realizzate dalla Regione o dalle Camere di Commercio locale. In misura minore si registrano controgaranzie richieste al Mediocredito Centrale.

Parte D – Altre Informazioni

Di seguito viene fornito il dettaglio dei fondi, diversi dal Mediocredito Centrale, vincolati a nostro favore.

| <b>FONDI DI TERZI VINCOLATI A NOSTRO FAVORE</b>             |                          |
|---|--------------------------|
|   | <b>Fondo Disponibile</b> |
| Filse Spa - Fondo ex-Efim                                   | 239.200                  |
| Filse Spa - Fondo Obiettivo 2 2000/06                       | 7.339.866                |
| Fondo di liquidità Regione-Unioncamere competenza 2009      | 1.014.096                |
| Fondo di liquidità Regione-Unioncamere competenza 2010-2011 | 569.315                  |
| Fondo prevenzione Usura L. 108/96 art. 15                   | 8.210.556                |
| Fondo PSR Agricoltura                                       | 165.289                  |
| F.do Fondazione Banca Carige                                | 344.467                  |
| F.do Anticrisi  | 51.138                   |
| F.do Fontanabuona   | 223.845                  |
| Fondo Alluvione   | -                        |
| Fondo L.19/76 - cooperazione                                | 58.513                   |
| Fondo Filse ex legge 19/76 euro 500,000                     | 405.996                  |
| F.do CCIAA Genova e Provincia Impresa +                     | 1.079.892                |
| <b>TOTALE</b>   | <b>19.702.172</b>        |

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

| <b>Tipologia di rischio assunto</b>                             | <b>Garanzie in essere a fine esercizio</b> |                        | <b>Garanzie rilasciate nell'esercizio</b> |                        |
|---|--|------------------------|---|------------------------|
|   | <b>su singoli debitori</b>                 | <b>su più debitori</b> | <b>su singoli debitori</b>                | <b>su più debitori</b> |
| Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita  | 1.007                                      |                        | 57  |                        |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta                        |  |                        |   |                        |
| - altre garanzie finanziarie                                    | 1.007                                      |                        | 57  |                        |
| - garanzie di natura commerciale                                |  |                        |   |                        |
| Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine |  |                        |   |                        |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta                        |  |                        |   |                        |
| - altre garanzie finanziarie                                    |  |                        |   |                        |
| - garanzie di natura commerciale                                |  |                        |   |                        |
| Garanzie rilasciate pro quota                                   | 721  |                        | 66  |                        |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta                        | 171  |                        | 51  |                        |
| - altre garanzie finanziarie                                    | 529  |                        | -   |                        |
| - garanzie di natura commerciale                                | 21   |                        | 15  |                        |
| <b>Totale</b>   | <b>1.728</b>                               |                        | <b>123</b>                                |                        |

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

| <b>Importo delle attività sottostanti alle garanzie rilasciate</b> | <b>Garanzie rilasciate non deteriorate</b> |                   | <b>Garanzie rilasciate deteriorate: sofferenze</b> |                   | <b>Altre garanzie deteriorate</b> |                  |
|--|--|-------------------|--|-------------------|-----------------------------------|------------------|
|  | <b>Controgarantite</b>                     | <b>Altre</b>      | <b>Controgarantite</b>                             | <b>Altre</b>      | <b>Controgarantite</b>            | <b>Altre</b>     |
| - Crediti per cassa  | -  | -                 | -  | -                 | -                                 | -                |
| - Garanzie   | 26.310.585                                 | 17.413.131        | 26.417.585   | 14.875.724        | 8.372.985                         | 9.140.528        |
| <b>Totale</b>  | <b>26.310.585</b>                          | <b>17.413.131</b> | <b>26.417.585</b>                                  | <b>14.875.724</b> | <b>8.372.985</b>                  | <b>9.140.528</b> |

Parte D – Altre Informazioni

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

| <b>Tipo garanzie</b>                       | <b>Valore Nominale</b> | <b>Importo delle controgaranzie</b> | <b>Fondi accantonati</b> |
|--|------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| - Garanzie finanziarie a prima richiesta:  |                        |                                     |                          |
| <b>A. Controgarantite</b>                  |                        |                                     |                          |
| - Fondo di garanzia per le PMI (L. 662/96) |                        |                                     |                          |
| - Altre garanzie pubbliche                 |                        |                                     |                          |
| - Intermediari vigilati                    |                        |                                     |                          |
| - Altre garanzie ricevute                  |                        |                                     |                          |
| <b>B. Altre</b>                            |                        |                                     |                          |
| - Altre garanzie finanziarie               | 612.500                | 568.451                             | 44.048                   |
| <b>A. Controgarantite</b>                  | 597.596                | 555.038                             | 42.558                   |
| - Fondo di garanzia per le PMI (L. 662/96) | 14.731                 | 12.967                              | 1.765                    |
| - Altre garanzie pubbliche                 |                        |                                     |                          |
| - Intermediari vigilati                    |                        |                                     |                          |
| - Altre garanzie ricevute                  | 582.865                | 542.072                             | 40.793                   |
| <b>B. Altre</b>                            | 14.904                 | 13.413                              | 1.490                    |
| - Garanzie di natura commerciale           |                        |                                     |                          |
| <b>A. Controgarantite</b>                  |                        |                                     |                          |
| - Fondo di garanzia per le PMI (L. 662/96) |                        |                                     |                          |
| - Altre garanzie pubbliche                 |                        |                                     |                          |
| - Intermediari vigilati                    |                        |                                     |                          |
| - Altre garanzie ricevute                  |                        |                                     |                          |
| <b>B. Altre</b>                            |                        |                                     |                          |
| <b>Totale</b>                              | <b>612.500</b>         | <b>568.451</b>                      | <b>44.048</b>            |

Questa tabella e la successiva evidenziano in contenuto importo delle sofferenze in corso di escussione, dal momento che il portafoglio deteriorato presenta operazioni sussidiarie, molte delle quali rispetto ad ipoteche su immobili, sui quali le operazioni di realizzo si confermano rallentate.

Parte D – Altre Informazioni

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

| <b>Tipo garanzie</b>                       | <b>Valore<br/>Nominale</b> | <b>Importo delle<br/>controgaranzie</b> | <b>Fondi<br/>accantonati</b> |
|--|----------------------------|---|------------------------------|
| - Garanzie finanziarie a prima richiesta:  | -                          | -                                       | -                            |
| A. Controgarantite                         |                            |   |                              |
| - Fondo di garanzia per le PMI (L. 662/96) |                            |   |                              |
| - Altre garanzie pubbliche                 |                            |   |                              |
| - Intermediari vigilati                    |                            |   |                              |
| - Altre garanzie ricevute                  | -                          | -                                       | -                            |
| B. Altre                                   |                            |   |                              |
| - Altre garanzie finanziarie               | 670.300                    | 625.012                                 | 45.289                       |
| A. Controgarantite                         | 655.397                    | 611.598                                 | 43.798                       |
| - Fondo di garanzia per le PMI (L. 662/96) | 14.731                     | 12.967                                  | 1.765                        |
| - Altre garanzie pubbliche                 |                            |   |                              |
| - Intermediari vigilati                    |                            |   |                              |
| - Altre garanzie ricevute                  | 640.665                    | 598.632                                 | 42.034                       |
| B. Altre                                   | 14.904                     | 13.413                                  | 1.490                        |
| - Garanzie di natura commerciale           |                            |   |                              |
| 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>670.300</b>             | <b>625.012</b>                          | <b>45.289</b>                |

Le successive tabelle evidenziano l'evoluzione all'interno delle macrocategorie di posizioni deteriorate ed in bonis, da cui si evidenzia il rientro sulle posizioni in bonis, non pienamente compensato dall'erogazione di nuove garanzie. Il portafoglio deteriorate si presenta piuttosto stabile dal momento che è composto da sole operazioni sussidiarie, molte delle quali, come già evidenziato, ipotecarie, dal momento che le operazioni di saldo e stralcio effettuate dai confidi negli esercizi precedenti hanno sempre riguardato le posizioni chirografarie.



Parte D – Altre Informazioni

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

| 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>                   | 268.285  | 54.722        | 29.889.917                           | 16.471.995        |                                |       |
| (B) Variazioni in aumento:                         |  |               |                                      |                   |                                |       |
| - (b1) trasferimenti da garanzie in bonis          | 29.483   |               | 830.904                              | 26.554            |                                |       |
| - (b2) trasferimenti da altre garanzie deteriorate | 228.988  | 17.458        | 831.920                              | 635.471           |                                |       |
| - (b3) altre variazioni in aumento                 | 1.371  | 9.491         | 617.881                              | 416.030           |                                |       |
| (C) Variazioni in diminuzione:                     |  |               |                                      |                   |                                |       |
| - (c1) uscite verso garanzie in bonis              |  |               |                                      |                   |                                |       |
| - (c2) uscite verso altre garanzie deteriorate     |  |               |                                      |                   |                                |       |
| - (c3) escussioni                                  | (145.518)  | (14.252)      | (1.040.727)                          | (651.779)         |                                |       |
| - (c4) altre variazioni in diminuzione             | (9.491)  |               | (1.331.627)                          | (169.563)         |                                |       |
| <b>(D) Valore lordo finale</b>                     | <b>373.118</b>                                   | <b>67.419</b> | <b>29.798.268</b>                    | <b>16.728.708</b> | -                              | -     |

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

| 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>                     | 439.649  | 215.166   | 10.307.998                           | 8.211.101        |                                |       |
| (B) Variazioni in aumento:                           |  |           |                                      |                  |                                |       |
| - (b1) trasferimenti da garanzie in bonis            | 149.182  |           | 809.088                              | 1.804.181        |                                |       |
| - (b2) trasferimenti da altre garanzie in sofferenza |  |           |                                      |                  |                                |       |
| - (b3) altre variazioni in aumento                   | 197.345  |           | 435.512                              | 840.063          |                                |       |
| (C) Variazioni in diminuzione:                       |  |           |                                      |                  |                                |       |
| - (c1) uscite verso garanzie in bonis                | (18.772)   |           | (109.528)                            | (57.595)         |                                |       |
| - (c2) uscite verso garanzie in sofferenza           | (228.988)  | (17.458)  | (831.920)                            | (635.471)        |                                |       |
| - (c3) escussioni                                    |  |           | (38.138)                             |                  |                                |       |
| - (c4) altre variazioni in diminuzione               | (49.298)   | (197.708) | (1.733.710)                          | (762.699)        |                                |       |
| <b>(D) Valore lordo finale</b>                       | <b>489.118</b>                                   | -         | <b>8.839.302</b>                     | <b>9.399.580</b> | -                              | -     |

Parte D – Altre Informazioni

**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>            | 7.884.910  | 333.319          | 51.878.102                           | 15.316.213        | -                              | 2.887.406        |
| (B) Variazioni in aumento:                  |  |                  |                                      |                   |                                |                  |
| - (b1) Garanzie rilasciate                  | 1.477.862  | 5.512.207        | 4.637.766                            | 3.685.005         |                                | 613.556          |
| - (b2) altre variazioni in aumento          |  | 2.436.126        | 171.538                              | 11.548.668        |                                |                  |
| (C) Variazioni in diminuzione:              |  |                  |                                      |                   |                                |                  |
| - (c1) garanzie non escuse                  |  |                  |                                      |                   |                                |                  |
| - (c2) trasferimenti a garanzie deteriorate | (178.665)  |                  | (1.639.992)                          | (1.830.735)       |                                |                  |
| - (c3) altre variazioni in diminuzione      | (5.015.715)                                      | (1.232.057)      | (25.656.888)                         | (1.250.649)       |                                | (1.353.467)      |
| <b>(D) Valore lordo finale</b>              | <b>4.168.392</b>                                 | <b>7.049.595</b> | <b>29.390.526</b>                    | <b>27.468.502</b> | <b>-</b>                       | <b>2.147.495</b> |

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

| Causali/Categorie  | Importo   |
|--|-----------|
| A. Rettifiche di valore/accantonamenti complessivi iniziali      | -         |
| B. <i>Variazioni in aumento</i>                                  |           |
| B. 1 rettifiche di valore/accantonamenti                         | (190.944) |
| B. 2 altre variazioni in aumento                                 | 644.421   |
| C. <i>Variazioni in diminuzione</i>                              |           |
| C. 1 riprese di valore da valutazione                            | (39.703)  |
| C. 2 riprese di valore da incasso                                |           |
| C. 3 cancellazioni   |           |
| C. 4 altre variazioni in diminuzione                             |           |
| D. <i>Rettifiche di valore/accantonamenti complessivi finali</i> | 413.775   |

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

| Portafogli  | Importo 2017 | Importo 2016 |
|---|--------------|--------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | -            | 23.550       |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -            | -            |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 5.022.229    | 4.753.434    |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 3.977.088    | 5.366.293    |
| 5. Crediti verso banche                               | 3.603.538    | 845.192      |
| 6. Crediti verso enti finanziari                      | -            | -            |
| 7. Crediti verso clientela                            | -            | -            |
| 8. Attività materiali                                 | -            | -            |

Le attività indicate sono valorizzate secondo il criterio utilizzato nella valutazione ai fini del bilancio, tenendo conto delle diverse classificazioni all'interno delle attività finanziarie. Nella voce "crediti verso banche" è stato inserito l'importo di 3.000.000 costituito in pegno presso Unicredit.

Parte D – Altre Informazioni

**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 |
|---|--------------------|----------------|---|-----------------|--|--|
|   | Contro garanzie    | Altre          | Contro garanzie                                 | Riassicurazioni | Altri strumenti di mitigazione del rischio |  |
| Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita  | 100.039            | 41.707         |   |                 |  |  |
| - Garanzie finanziarie a prima richiesta                        |                    |                |   |                 |  |  |
| - altre garanzie finanziarie                                    | 100.039            | 41.707         |   |                 |  |  |
| - garanzie di natura commerciale                                |                    |                |   |                 |  |  |
| Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanina |                    |                |   |                 |  |  |
| - Garanzie finanziarie a prima richiesta                        |                    |                |   |                 |  |  |
| - altre garanzie finanziarie                                    |                    |                |   |                 |  |  |
| - garanzie di natura commerciale                                |                    |                |   |                 |  |  |
| Garanzie rilasciate pro quota                                   | 81.538             | 186.124        |   |                 |  |  |
| - Garanzie finanziarie a prima richiesta                        | 81.538             | 172.076        |   |                 |  |  |
| - altre garanzie finanziarie                                    |                    |                |   |                 |  |  |
| - garanzie di natura commerciale                                |                    | 14.048         |   |                 |  |  |
| <b>Totale</b>   | <b>181.577</b>     | <b>227.831</b> | -   | -               | -  | -  |

Parte D – Altre Informazioni

**D.15 - Distribuzione delle garanzie (reali o personali) rilasciate per settore di attività economica 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 | Importo garantito             |
| 0280                         | Mediatori, agenti e consulenti di assicurazione   | 57.202   | 150.611                        |   |                                |                               |
| 0430                         | Imprese produttive  | 8.594.210  | 65.481.340                     |   |                                | 16.525.320                    |
| 0432                         | Holding private   | 79.652   | 1.308.237                      |   |                                |                               |
| 0450                         | Associazioni fra imprese non finanziarie  |  | 4.311                          |   |                                | 76.144                        |
| 0476                         | Imprese controllate da Amministrazioni locali   |  | 201.224                        |   |                                | 14.542                        |
| 0480                         | Unità o società con 20 o più addetti  | 17.495   | 92.180                         |   |                                | 3.796                         |
| 0481                         | Unità o società con più di 5 e meno di 20 addetti   | 55.163   | 939.394                        |   |                                | 6.843                         |
| 0482                         | Società con meno di 20 addetti  | 136.539  | 3.277.913                      |   |                                | 452.409                       |
| 0490                         | Unità o società con 20 o più addetti  | 385.629  | 2.448.848                      |   |                                |                               |
| 0491                         | Unità o società con più di 5 e meno di 20 addetti   | 5.479  | 584.559                        |   |                                | 520.981                       |
| 0492                         | Società con meno di 20 addetti  | 818.069  | 7.944.259                      |   |                                | 6.178.498                     |
| 0501                         | Istituzioni ed enti con finalità di assistenza, beneficenza, istruzione, culturali, sindacali, politiche, sportive, ricreative e simili |  | 2.174.696                      |   |                                | 356.528                       |
| 0600                         | Famiglie consumatrici   | 178.947  | 3.134.609                      |   |                                | 379.012                       |
| 0614                         | Artigiani   | 38.308   | 1.374.551                      |   |                                | 443.710                       |
| 0615                         | Altre famiglie produttrici  | 180.610  | 2.866.503                      |   |                                | 5.308.141                     |
| <b>Totale</b>                |   | <b>10.547.303</b>  | <b>91.983.236</b>              | -   | -                              | <b>30.265.925</b>             |

Parte D – Altre Informazioni

**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 | Importo garantito             |
| CALABRIA                     | 17.632   | 11.754                         |   |                                |                               |
| CAMPANIA                     |  | 32.143                         |   |                                | 1.593.360                     |
| EMILIA ROMAGNA               | 11.466   | 77.449                         |   |                                | 561.258                       |
| LAZIO                        | 5.765  | 365.537                        |   |                                |                               |
| LIGURIA                      | 9.909.946  | 81.741.336                     |   |                                | 25.042.436                    |
| LOMBARDIA                    | 118.411  | 1.392.892                      |   |                                | 1.035.045                     |
| MARCHE                       |  | 555.900                        |   |                                |                               |
| PIEMONTE                     | 347.815  | 6.493.410                      |   |                                | 1.910.905                     |
| SICILIA                      |  |                                |   |                                | 15.955                        |
| TOSCANA                      | 120.233  | 1.195.144                      |   |                                | 59.948                        |
| VALLE D'AOSTA                | 15.884   | 117.671                        |   |                                |                               |
| VENETO                       |  |                                |   |                                | 47.016                        |
| <b>Totale</b>                | <b>10.547.303</b>  | <b>91.983.236</b>              | -   | -                              | <b>30.265.925</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 |
|------------------------------|--|--|---|-------------------------------|
|                              |  | NUMERO   | NUMERO  | NUMERO                        |
| 0280                         | <i>Mediatori, agenti e consulenti di assicurazione</i>   | 2  |   |                               |
| 0430                         | <i>Imprese produttive</i>  | 505  |   | 246                           |
| 0432                         | <i>Holding private</i>   | 3  |   |                               |
| 0450                         | <i>Associazioni fra imprese non finanziarie</i>  | 1  |   | 1                             |
| 0476                         | <i>Imprese controllate da Amministrazioni locali</i>   | 1  |   | 1                             |
| 0480                         | <i>Unità o società con 20 o più addetti</i>  | 4  |   | 1                             |
| 0481                         | <i>Unità o società con più di 5 e meno di 20 addetti</i>   | 15   |   | 1                             |
| 0482                         | <i>Società con meno di 20 addetti</i>  | 86   |   | 24                            |
| 0490                         | <i>Unità o società con 20 o più addetti</i>  | 12   |   |                               |
| 0491                         | <i>Unità o società con più di 5 e meno di 20 addetti</i>   | 12   |   | 7                             |
| 0492                         | <i>Società con meno di 20 addetti</i>  | 197  |   | 191                           |
| 0501                         | <i>Istituzioni ed enti con finalità di assistenza, beneficenza, istruzione, culturali, sindacali, politiche, sportive, ricreative e simili</i> | 8  |   | 6                             |
| 0600                         | <i>Famiglie consumatrici</i>   | 65   |   | 11                            |
| 0614                         | <i>Artigiani</i>   | 31   |   | 31                            |
| 0615                         | <i>Altre famiglie produttrici</i>  | 65   |   | 201                           |
| <b>Totale</b>                |  | <b>1.007</b>   | -   | <b>721</b>                    |

Parte D – Altre Informazioni

**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 |
|------------------------------|--|---|-------------------------------|
|                              | NUMERO   | NUMERO  | NUMERO                        |
| CALABRIA                     | 1  |   |                               |
| CAMPANIA                     | 1  |   | 4                             |
| EMILIA ROMAGNA               | 2  |   | 1                             |
| LAZIO                        | 2  |   |                               |
| LIGURIA                      | 928  |   | 692                           |
| LOMBARDIA                    | 29   |   | 5                             |
| PIEMONTE                     | 35   |   | 13                            |
| MARCHE                       | 1  |   |                               |
| SICILIA                      |  |   | 1                             |
| TOSCANA                      | 7  |   | 4                             |
| VALLE D'AOSTA                | 1  |   |                               |
| VENETO                       |  |   | 1                             |
| <b>Totale</b>                | <b>1.007</b>   | -   | <b>721</b>                    |

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

| ASSOCIATI                           | ATTIVI       | NON ATTIVI   |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| A. Esistenze iniziali               | 1.360        | 2.540        |
| B. Nuovi associati                  | 331          | 470          |
| C. Associati cessati                | -            | (78)         |
| D. Passaggio da attivi a non attivi | (265)        | 265          |
| <b>E. Esistenze finali</b>          | <b>1.426</b> | <b>3.197</b> |

Le tabelle relative al numero degli associati son influenzate in misura maggiore rispetto all'importo delle garanzie dall'operazione di fusione, che ha comportato l'ingresso di molti soci con piccoli affidamenti

Parte D – Altre Informazioni

F – OPERATIVITÀ CON FONDI DI TERZI

F.1 Natura dei fondi e forme di impiego

| Voci/Fondi   | TOTALE 2017      |                              | TOTALE 2016      |                              |
|--|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|
|  | Fondi pubblici   |                              | Fondi pubblici   |                              |
|  |                  | di cui:<br>a rischio proprio |                  | di cui:<br>a rischio proprio |
| <b>1. Attività non deteriorate</b>   | <b>1.034.419</b> | <b>69.218</b>                | <b>1.752.586</b> | <b>147.235</b>               |
| - leasing finanziario<br>- factoring<br>- altri finanziamenti<br><i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i><br>- partecipazioni<br>- garanzie e impegni                           | 1.034.419        | 69.218                       | 1.752.586        | 147.235                      |
| <b>2. Attività deteriorate</b>   | <b>2.672.578</b> | <b>204.131</b>               | <b>2.847.343</b> | <b>110.625</b>               |
| <b>2.1 Sofferenze</b><br>- leasing finanziario<br>- factoring<br>- altri finanziamenti<br><i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i><br>- garanzie e impegni                      | 2.497.413        | 191.871                      | 2.491.337        | 90.979                       |
| <b>2.2 Inadempienze probabili</b><br>- leasing finanziario<br>- factoring<br>- altri finanziamenti<br><i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i><br>- garanzie e impegni          | 161.217          | 11.259                       | 356.005          | 19.646                       |
| <b>2.3 Esposizioni scadute deteriorate</b><br>- leasing finanziario<br>- factoring<br>- altri finanziamenti<br><i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i><br>- garanzie e impegni | 13.948           | 1.001                        |                  |                              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3.706.997</b> | <b>273.349</b>               | <b>4.599.929</b> | <b>257.860</b>               |

Attività di garanzia a valere sul fondo di garanzia di prevenzione usura costituito con apporti dello Stato a norma dell'art. 15 L. 108/96.

La voce è utilizzata per indicare l'operatività svolta dal confidi con i fondi per la prevenzione del fenomeno dell'usura assegnati a Rete Fidi nel corso degli anni precedenti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con fondi della legge 108/96. Un chiarimento interpretativo nel corso del 2009 ha evidenziato la necessità di considerare tale voce come debito nei confronti del Ministero, dal momento che potrebbe essere richiesta la loro restituzione. Il debito è rappresentato dall'importo in linea capitale cumulato degli interessi attivi maturati e diminuito delle perdite e dell'importo riconosciuto al confidi a titolo di copertura delle spese sostenute per la gestione dello stesso.

Si è ritenuto come attività su fondi di terzi l'attività di rilascio garanzie sul fondo in oggetto.

Sono presenti altri fondi utilizzati a controgaranzia della normale operatività del confidi, indicati nella tabella D.3 come fondi di terzi vincolati a nostro favore.

Parte D – Altre Informazioni

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

| Voce   | FONDI PUBBLICI   |                      |                  |
|--|------------------|----------------------|------------------|
|  | Valore lordo     | Rettifiche di valore | Valore netto     |
| <b>1. Attività non deteriorate</b>   | <b>1.035.331</b> | <b>(912)</b>         | <b>1.034.419</b> |
| - leasing finanziario<br>- factoring<br>- altri finanziamenti<br><i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i><br>- garanzie e impegni<br>- partecipazioni                           | 1.035.331        | (912)                | <b>1.034.419</b> |
| <b>2. Attività deteriorate</b>   | <b>2.805.010</b> | <b>(132.431)</b>     | <b>2.672.578</b> |
| <b>2.1 Sofferenze</b><br>- leasing finanziario<br>- factoring<br>- altri finanziamenti<br><i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i><br>- garanzie e impegni                      | 2.626.102        | (128.688)            | <b>2.497.413</b> |
| <b>2.2 Inadempienze probabili</b><br>- leasing finanziario<br>- factoring<br>- altri finanziamenti<br><i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i><br>- garanzie e impegni          | 164.890          | (3.673)              | <b>161.217</b>   |
| <b>2.3 Esposizioni scadute deteriorate</b><br>- leasing finanziario<br>- factoring<br>- altri finanziamenti<br><i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i><br>- garanzie e impegni | 14.019           | (70)                 | <b>13.948</b>    |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3.840.340</b> | <b>(133.343)</b>     | <b>3.706.997</b> |

Sono stati inseriti nella presente tabella i valori relativi alla quota di garanzie a rischio proprio sul monte garanzie rilasciate a valere sul Fondo prevenzione fenomeno dell'usura.



### **SEZIONE 3 – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**

Nella presente sezione sono fornite le informazioni riguardanti i profili di rischio di seguito indicati, le relative politiche di gestione e copertura messe in atto dall'impresa.

Le informazioni previste nella presente sezione si basano su dati gestionali interni e pertanto possono non coincidere con quelli riportati nelle parti B e C della presente Nota Integrativa. Fanno eccezione le tabelle e le informative per le quali è specificamente richiesta l'indicazione del "valore di bilancio".

Le informative di natura qualitativa e quantitativa da fornire nella presente sezione vanno integrate con informazioni aggiuntive che si focalizzano sulle aree di rischio, i prodotti e sugli altri aspetti operativi ritenuti dagli intermediari di tempo in tempo rilevati.

#### **3.1 RISCHIO DI CREDITO**

##### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

##### **1. Aspetti generali**

La Società è soggetta al rischio di credito in relazione alla sua attività istituzionale di confidi con riferimento al portafoglio di garanzie in essere sul patrimonio concesso a quota di rischio su finanziamenti, per lo più a medio/lungo termine, erogati dalle banche convenzionate a favore di piccole e medie imprese. Le garanzie vengono concesse al termine di un accurato processo di valutazione del rischio potenziale relativo a ciascuna richiesta di garanzia, svolta dagli uffici della Società.

Altra area di rischio di credito è potenzialmente quella relativa al rischio potenziale sui titoli in portafoglio per l'investimento del patrimonio liquido del Confidi. Al fine di ridurre al minimo tale rischio, il portafoglio titoli è essenzialmente costituito da Titoli di Stato, obbligazioni emesse da banche ed in piccola parte, da obbligazioni emesse da imprese industriali di primaria importanza e solvibilità.

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

Le garanzie in essere non sono revocabili. Esse vengono comunque attentamente monitorate al fine di cogliere tempestivamente le situazioni di potenziale deterioramento del rischio ed intervenire con tutte le possibili proposte di riscadenziamento e/o ristrutturazione del debito.

##### **2.1 Aspetti organizzativi**

Il processo che presiede all'erogazione dei crediti ed al successivo monitoraggio si compone delle seguenti fasi:

- Valutazione del merito creditizio dei richiedenti fido;
- Delibera garanzie da parte del soggetto delegato;
- Perfezionamento della garanzia;
- Controllo andamentale delle garanzie.

Quale risultato delle analisi quali/quantitative previste nell'ambito delle attività istruttorie e alla valutazione del merito creditizio, alle imprese richiedenti la garanzia viene assegnato dall'Organo deliberante, su proposta dell'Amministratore Delegato, una classe di rischio sulla base dei risultati oggettivi economico/finanziari rivenienti dalla riclassificazione degli ultimi due bilanci.

Per la determinazione della classe di rischio vengono considerati in particolare indicatori relativi:

- Struttura: misura la coerenza tra gli immobilizzi e le relative fonti di copertura - (mezzi propri + debiti finanziari a medio e lungo termine) / immobilizzi.
- Redditività: misura la percentuale di reddito derivante dall'attività tipica - margine operativo netto / capitale investito.
- Rapporto di indebitamento: misura il peso dei mezzi finanziari di terzi sul totale dei mezzi propri - debiti finanziari / mezzi propri.
- Gestione finanziaria: misura l'assorbimento del margine operativo netto da parte degli oneri finanziari (conseguenti all'indebitamento) - oneri finanziari / margine operativo netto.
- Capacità di rimborso: misura la capacità delle risorse generate dall'azienda (autofinanziamento) di essere a servizio del debito finanziario - autofinanziamento / debiti finanziari.
- Garanzie ipotecarie e/o pignoratorie su titoli e/o fidejussorie che assistono il finanziamento, delle quali l'intervento di Rete Fidi è sussidiario ai fini della ripartizione delle eventuali perdite.

Viene attribuito un punteggio al singolo indicatore e la sommatoria dei punteggi consente di pervenire ad una classificazione, relativamente agli ultimi due esercizi, dal cui confronto scaturisce l'assegnazione della classe di rischio (da "1" a "5").

## Parte D – Altre Informazioni

Questa classificazione arricchisce il corredo informativo per la predisposizione della relazione finale d'istruttoria che è diretta ad evidenziare:

- la capacità di rimborso dei richiedenti fido, nonché la compatibilità fra le singole richieste di affidamento e la politica creditizia assunta;
- il livello di rischio economico, connesso alla probabilità di insolvenza del soggetto da affidare ed il livello di rischio finanziario derivante dall'eventuale mancato rimborso del credito concesso alle scadenze convenute;
- la possibilità di attivare fondi e controgaranzie pubbliche per la riduzione della perdita in caso di insolvenza dell'impresa garantita.

La quantità e la qualità delle informazioni considerate, nonché i criteri da adottarsi per la misurazione del rischio di credito sono oggetto di continui approfondimenti, soprattutto alla luce della crisi in atto, che obbliga a rimettere in discussione molti paradigmi ormai consolidati in tal senso.

### PROCEDURE DI RECUPERO CREDITI

La gestione delle posizioni in sofferenza deve essere diretta a porre in essere le azioni anche legali per conseguire il recupero dei crediti, ricorrendo eventualmente anche a soggetti esterni. Tale gestione comprende la predisposizione di una valutazione, in presenza di determinate situazioni della clientela e/o delle proposte di transazioni per la chiusura definitiva dei rapporti di credito a sofferenza.

Qualora l'insolvenza non possa essere tempestivamente recuperata (a causa di grave insolvenza, di procedure concordatarie o fallimentari dell'azienda), la pratica è gestita dall'Ufficio Contenzioso della Banca finanziatrice che concorda con l'Ufficio Contenzioso del Confidi le modalità di prosecuzione dell'azione legale in funzione delle prospettive di recupero e dei costi da sostenere.

Il Confidi, con l'approvazione della Banca, al verificarsi dell'insolvenza, quando l'esercizio delle azioni di recupero viene effettuato nel comune interesse di Banca e Confidi dall'Ufficio Contenzioso della Banca, può formare un deposito a garanzia del pagamento dell'insolvenza e nelle more delle azioni di recupero. La Banca, o un terzo soggetto appositamente delegato, è tenuto ad esperire tutte le azioni necessarie per il recupero del credito, in nome e per conto della Società.

Il Confidi, pur non compiendo direttamente le azioni, propone alla banca le azioni di recupero, interagendo con l'impresa debitrice con l'obiettivo di far ottenere alla banca il rimborso del finanziamento dovuto, senza che si accumulino eccessivi interessi moratori che graverebbero sull'azienda e sul Confidi stesso.

Qualora l'azienda proponga alla banca finanziatrice ed ai garanti sulla posizione un pagamento a saldo e stralcio (transazione), il Confidi valuta, di concerto con eventuali enti contro garanti, se aderire alla proposta effettuata. In caso affermativo, la banca provvede a portare formalmente a conoscenza del Confidi le operazioni intraprese e i rimborsi ottenuti, evidenziando il debito residuo ancora dovuto al netto dei recuperi.

L'Ufficio Contenzioso definisce con l'ufficio legale della banca la somma da corrispondere a titolo di liquidazione dell'insolvenza sul finanziamento garantito.

In ogni caso il Confidi si riserva la facoltà di pagare la perdita alla Banca finanziatrice per surrogarsi nelle ragioni di credito e procedere autonomamente alle azioni di recupero nei confronti del debitore principale e degli altri garanti.

La liquidazione della perdita avviene secondo le seguenti modalità:

- liquidazione definitiva per chiusura procedure: quando le procedure concorsuali o esecutive sono terminate e la perdita è definitiva. La perdita è rappresentata dalla quota capitale, dagli interessi e dalle spese legali sulla base della percentuale garantita;
- liquidazione salvo conguaglio: quando le procedure concorsuali o esecutive sono ancora in corso. Tuttavia tenuto conto dei tempi di svolgimento delle medesime e in presenza di presidi del credito scarsi, l'Ufficio Contenzioso, in accordo con l'Intermediario bancario o finanziario quantifica la perdita ad una certa data. Nel caso in cui alla conclusione delle procedure si realizzino recuperi prima non prevedibili, l'Intermediario bancario o finanziario riversa alla Società la quota spettante di competenza;
- liquidazione a saldo e stralcio: quando le procedure concorsuali o esecutive sono in corso, si valutano con l'Intermediario bancario o finanziario le possibilità di recupero e si stima la perdita. Se la perdita è definitiva, non si prevede nessun tipo di conguaglio. Sulla base di tali elementi si procede ad un accordo transattivo a saldo e stralcio dell'operazione.

#### 1. Quantificazione della perdita

Lo schema standard di convenzione prevede che la perdita per la Società sia rappresentata dall'esposizione, alla data di quantificazione della stessa, moltiplicata per la percentuale di garanzia rilasciata al netto dei recuperi, se realizzati, e sia costituita da:

- debito in linea capitale al netto dei recuperi registrati nel corso della sofferenza o di quelli previsti nel caso si tratti di una liquidazione anticipata;
- interessi di dilazionato pagamento, calcolati, per convenzione, al tasso Euribor 6 mesi;
- spese legali sostenute in quota parte.

## Parte D – Altre Informazioni

In particolare nel caso di garanzie a valere su mutui ipotecari o finanziamenti assistiti da altre garanzie reali (pegno, lettera di patronage forte) le Banche convenzionate assumono l'onere di esperire tutte le azioni di recupero ed escutere le garanzie reali prima dell'escussione della garanzia del confidi.

Rimane salvo che il Confidi concorre pro-quota sui recuperi effettuati.

### 2. Proposta e delibera di liquidazione della perdita

L'autorizzazione alla liquidazione della perdita è sottoposta a delibera da parte dell'Amministratore Delegato, su proposta del Responsabile Ufficio Contenzioso, dopo aver verificato la congruità e la sussistenza dei presupposti per l'escussione della sofferenza.

Il Responsabile Ufficio Contenzioso predispone una proposta motivata sulle posizioni da liquidare che dovranno essere deliberate dal Soggetto delegato.

### 3. Attivazione controgaranzie

In presenza di controgaranzie, il Confidi nel corso della decorrenza della garanzia si accerta della copertura verificando che la controgaranzia sia stata concessa e non esistano cause di decadenza. Pagata la perdita alla Banca finanziatrice, il Confidi si avvale delle coperture ottenute per recuperare l'insolvenza liquidata. In particolare, l'Ufficio Contenzioso raccoglie la documentazione necessaria all'escussione della controgaranzia che, corredata della lettera di escussione della controgaranzia riassuntiva dell'evoluzione della pratica, viene inviata al soggetto controgarante.

Copia della richiesta di escussione viene consegnata all'Ufficio Amministrativo affinché verifichi il regolare accredito dei recuperi ottenuti dal controgarante.

### 4. Monitoraggio delle liquidazioni

Una volta effettuato il deposito a garanzia del pagamento dell'insolvenza o la liquidazione della perdita alla Banca finanziatrice, il Confidi gestisce i recuperi sulla perdita, coordinandosi con l'Ufficio Contenzioso della Banca o agendo in proprio. Successivamente al pagamento di quanto dovuto alla banca finanziatrice, il Confidi ha diritto:

- a. di agire in regresso nei confronti dell'impresa socia garantita e degli altri garanti;
- b. di ottenere dalla banca gli eventuali recuperi che dovessero essere raccolti, proporzionalmente alla perdita subita.

Il Confidi esercita le azioni di surroga e di regresso nei confronti dell'impresa insolvente e degli altri garanti, anche avvalendosi dell'opera di professionisti legali esterni.

La perdita definitiva realizzata viene posta dall'Ufficio Amministrativo a carico del Fondo di garanzia individuato al tempo del perfezionamento della garanzia.

Nel caso in cui la banca o il Confidi registri recuperi sulla perdita subita, l'Ufficio Contenzioso riporta i recuperi di competenza del Confidi quali sopravvenienze attive.

Semestralmente, si provvede ad aggiornare le posizioni, anche relativamente alla ipotesi di recupero, contattando gli Intermediari bancari o finanziari che hanno in carica la pratica.

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La struttura del portafoglio di garanzie con i suoi diversi parametri viene misurata e valutata dalla funzione interna di *Risk Management*, dalla quale partono *inputs* alla Direzione per la gestione delle politiche di sviluppo relative alle nuove garanzie da erogare.

## 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

La Società gestisce il rischio di credito in sede di concessione della garanzia, mediante analisi della documentazione obbligatoria fornita dal richiedente ed ottenendo adeguata informativa dello stato di solvibilità del soggetto garantito. Qualora l'attività preliminare alla concessione di garanzie palesi dei possibili segnali di inadempienza da parte del richiedente, la garanzia stessa non viene rilasciata.

## 2.4 Attività finanziarie deteriorate

Le attività finanziarie deteriorate sono rappresentate da garanzie in essere su finanziamenti classificati *past due*, ad inadempienza probabile ed in sofferenza, per i quali le banche convenzionate attivano azioni di recupero per l'intero importo del credito, anche per conto di Rete Fidi, sia prima che dopo l'escussione della garanzia.

Essendo l'operatività ancora essenzialmente costituita da garanzie di tipo sussidiario, l'escussione delle garanzie avviene quando le prospettive di recupero sono ritenute esaurite. Pertanto, Rete Fidi non riporta in bilancio il residuo credito di regresso nei confronti di debitori principali e terzi garanti, considerandolo nullo.

In alcuni casi si verificano, comunque, degli ulteriori recuperi grazie alla prosecuzione delle azioni da parte delle banche, che danno luogo a ricavi di natura straordinaria.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

**1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valore di bilancio)**

| Portafogli/qualità                                  | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale            |
|---|------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita  |            |                        |                                 |                                     | 19.594.287                        | <b>19.594.287</b> |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza |            |                        |                                 |                                     | 7.070.441                         | <b>7.070.441</b>  |
| 3. Crediti verso banche                             |            |                        |                                 |                                     | 15.039.027                        | <b>15.039.027</b> |
| 4. Crediti verso clientela                          |            |                        |                                 |                                     | 503.023                           | <b>503.023</b>    |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value      |            |                        |                                 |                                     |                                   | -                 |
| 6. Attività finanziarie in corso di dismissione     |            |                        |                                 |                                     |                                   | -                 |
| <b>TOTALE 2017</b>                                  | -          | -                      | -                               | -                                   | <b>42.206.778</b>                 | <b>42.206.778</b> |
| <b>TOTALE 2016</b>                                  | -          | -                      | 293.164                         | -                                   | <b>39.373.752</b>                 | <b>39.666.916</b> |

| Portafogli/qualità                                   | Attività di evidente scarsa qualità creditizia | Altre Attività   | Totale           |
|--|--|------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -  | 6.678.927        | 6.678.927        |
| 2. Derivati di copertura                             | -  | -                | -                |
| <b>TOTALE 2017</b>                                   | -  | <b>6.678.927</b> | <b>6.678.927</b> |
| <b>TOTALE 2016</b>                                   | -  | <b>6.565.994</b> | <b>6.565.994</b> |

Parte D – Altre Informazioni

2. Esposizioni creditizie

2.1. Esposizioni creditizie verso clientela: valori lordi, netti e fasce di scaduto

| Tipologie esposizioni/valori                 | Esposizione lorda |   |                               |                | Attività non deteriorate | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--|-------------------|---|-------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|  | Fino a 3 mesi     | Attività deteriorate<br>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                                |                   |   |                               | 820.720        | X                        | (820.720)                       | X                                   | -                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                   |   |                               |                | X                        |                                 | X                                   |                   |
| b) Inadempienze probabili                    |                   |   |                               |                | X                        |                                 | X                                   | -                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                   |   |                               | 52.594         | X                        | (52.594)                        | X                                   | -                 |
| c) Esposizioni scadute deteriorate           |                   |   |                               |                | X                        |                                 | X                                   |                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                   |   |                               |                | X                        |                                 | X                                   |                   |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate       | X                 | X   | X                             | X              |                          | X                               |                                     |                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X                 | X   | X                             | X              |                          | X                               |                                     |                   |
| e) Altre esposizioni non deteriorate         | X                 | X   | X                             | X              | 503.023                  | X                               |                                     | 503.023           |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X                 | X   | X                             | X              |                          | X                               |                                     |                   |
| <b>TOTALE A</b>                              | -                 | -   | -                             | <b>873.314</b> | <b>503.023</b>           | <b>(873.314)</b>                | -                                   | <b>503.023</b>    |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>         |                   |   |                               |                |                          |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                               |                   |   |                               |                | X                        |                                 | X                                   | -                 |
| b) Non deteriorate                           | X                 | X   | X                             | X              | 6.047.494                | X                               | (75.722)                            | 5.971.772         |
| <b>TOTALE B</b>                              | -                 | -   | -                             | -              | <b>6.047.494</b>         | -                               | <b>(75.722)</b>                     | <b>5.971.772</b>  |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                          | -                 | -   | -                             | <b>873.314</b> | <b>6.550.517</b>         | <b>(873.314)</b>                | <b>(75.722)</b>                     | <b>6.474.795</b>  |

Parte D – Altre Informazioni

2.2 A) Esposizioni creditizie verso banche ed enti finanziari: valori lordi, netti e fasce di scaduto

**ATTIVITÀ ORDINARIA**

| Tipologie esposizioni/valori                 | Esposizione lorda    |                               |                               |                   |                    | Attività non deteriorate | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|  | Attività 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                                |                      |                               |                               |                   | X                  |                          |                                 | X                                   |                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |                   | X                  |                          |                                 | X                                   |                   |
| b) Inadempienze probabili                    |                      |                               |                               |                   | X                  |                          |                                 | X                                   |                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |                   | X                  |                          |                                 | X                                   |                   |
| c) Esposizioni scadute deteriorate           |                      |                               |                               |                   | X                  |                          |                                 | X                                   |                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |                   | X                  |                          |                                 | X                                   |                   |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate       | X                    | X                             | X                             | X                 |                    | X                        |                                 |                                     |                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X                    | X                             | X                             | X                 |                    | X                        |                                 |                                     |                   |
| e) Altre esposizioni non deteriorate         | X                    | X                             | X                             | X                 | 41.703.755         | X                        |                                 | 41.703.755                          |                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X                    | X                             | X                             | X                 |                    | X                        |                                 |                                     |                   |
| <b>TOTALE A</b>                              |                      |                               |                               |                   | <b>41.703.755</b>  |                          |                                 | <b>41.703.755</b>                   |                   |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>         |                      |                               |                               |                   |                    |                          |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                               | 589.807              | 940.681                       | 1.211.338                     | 60.148.673        | X                  | (12.756.571)             | X                               | 50.133.928                          |                   |
| b) Non deteriorate                           | X                    | X                             | X                             | X                 | 63.141.683         | X                        | (705.221)                       | 62.436.462                          |                   |
| <b>TOTALE B</b>                              | <b>589.807</b>       | <b>940.681</b>                | <b>1.211.338</b>              | <b>60.148.673</b> | <b>63.141.683</b>  | <b>(12.756.571)</b>      | <b>(705.221)</b>                | <b>112.570.390</b>                  |                   |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                          | <b>589.807</b>       | <b>940.681</b>                | <b>1.211.338</b>              | <b>60.148.673</b> | <b>104.845.438</b> | <b>(12.756.571)</b>      | <b>(705.221)</b>                | <b>154.274.145</b>                  |                   |

2.2 B) Esposizioni creditizie verso banche ed enti finanziari: valori lordi, netti e fasce di scaduto

**ATTIVITÀ FONDO PREVENZIONE FENOMENO USURA**

| Tipologie esposizioni/valori                 | Esposizione lorda    |                               |                               |                  |                  | Attività non deteriorate | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|  | Attività 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                                |                      |                               |                               |                  |                  | X                        |                                 |                                     | X                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |                  |                  | X                        |                                 |                                     | X                 |
| b) Inadempienze probabili                    |                      |                               |                               |                  |                  | X                        |                                 |                                     | X                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |                  |                  | X                        |                                 |                                     | X                 |
| c) Esposizioni scadute deteriorate           |                      |                               |                               |                  |                  | X                        |                                 |                                     | X                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |                  |                  | X                        |                                 |                                     | X                 |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate       | X                    | X                             | X                             | X                |                  |                          | X                               |                                     |                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X                    | X                             | X                             | X                |                  |                          | X                               |                                     |                   |
| e) Altre esposizioni non deteriorate         | X                    | X                             | X                             | X                |                  |                          | X                               |                                     |                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X                    | X                             | X                             | X                |                  |                          | X                               |                                     |                   |
| <b>TOTALE A</b>                              |                      |                               |                               |                  |                  |                          |                                 |                                     |                   |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>         |                      |                               |                               |                  |                  |                          |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                               | 14.019               | 38.519                        | 27.604                        | 2.724.868        |                  | X                        | (132.432)                       | X                                   | 2.672.578         |
| b) Non deteriorate                           | X                    | X                             | X                             | X                | 1.035.331        |                          | X                               | (912)                               | 1.034.419         |
| <b>TOTALE B</b>                              | <b>14.019</b>        | <b>38.519</b>                 | <b>27.604</b>                 | <b>2.724.868</b> | <b>1.035.331</b> |                          | <b>(132.432)</b>                | <b>(912)</b>                        | <b>3.706.997</b>  |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                          | <b>14.019</b>        | <b>38.519</b>                 | <b>27.604</b>                 | <b>2.724.868</b> | <b>1.035.331</b> |                          | <b>(132.432)</b>                | <b>(912)</b>                        | <b>3.706.997</b>  |

2.3 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

2.3.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

| Esposizioni                       | CLASSI DI RATING ESTERNI |                  |                   |                |                  |          | SENZA RATING       | TOTALE             |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|----------|--------------------|--------------------|
|                                   | Classe 1                 | Classe 2         | Classe 3          | Classe 4       | Classe 5         | Classe 6 |                    |                    |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>   | 89.821                   | 1.382.067        | 19.691.406        | 845.965        | 3.618.743        | -        | 22.232.965         | 47.860.967         |
| <b>B. Derivati</b>                | -                        | -                | -                 | -              | -                | -        | -                  | -                  |
| B.1 Derivati finanziari           | -                        | -                | -                 | -              | -                | -        | -                  | -                  |
| B.2 Derivati su crediti           | -                        | -                | -                 | -              | -                | -        | -                  | -                  |
| <b>C. Garanzie rilasciate</b>     | -                        | -                | -                 | -              | -                | -        | 122.249.022        | 122.249.022        |
| <b>D. Impegni a erogare fondi</b> | -                        | -                | -                 | -              | -                | -        | -                  | -                  |
| <b>E. Altre</b>                   | -                        | -                | -                 | -              | -                | -        | -                  | -                  |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>89.821</b>            | <b>1.382.067</b> | <b>19.691.406</b> | <b>845.965</b> | <b>3.618.743</b> | <b>-</b> | <b>144.481.987</b> | <b>170.109.989</b> |

Le “Esposizioni per cassa” ricomprendono le attività finanziarie in portafoglio, valorizzate a seconda della categoria come previsto dallo IAS 39, riclassificate in base alla classe di rating, rilasciati da Standard & Poor’s. Nelle esposizioni

## Parte D – Altre Informazioni

per cassa sono altresì compresi i crediti verso banche e i crediti verso la clientela, entrambi inclusi nelle esposizioni senza rating.

Il seguente prospetto esplicita la composizione delle classi di merito di credito:

| CLASSE DI MERITO<br>DI CREDITO | STANDARD & POOR'S |
|--------------------------------|-------------------|
| 1                              | da AAA a AA-      |
| 2                              | da A+ a A-        |
| 3                              | da BBB+ a BBB-    |
| 4                              | da BB+ a BB-      |
| 5                              | da B+ a B-        |
| 6                              | CCC+ e inferiori  |

Le garanzie rilasciate per l'attività di confidi non presentano alcun rating e sono assoggettate al rischio di credito con il metodo standardizzato.

### 3 Concentrazione del credito

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

##### Esposizioni creditizie per cassa

| SETTORE DI ATTIVITA' ECONOMICA | Esposizione<br>Creditizia |
|--------------------------------|---------------------------|
| 245 Sistema bancario           | 15.039.027                |
| 268 Altre finanziarie          | -                         |
| 430 Imprese produttive         | 224.291                   |
|                                | <b>15.263.318</b>         |



Parte D – Altre Informazioni

**Esposizioni creditizie fuori bilancio**

| SETTORE DI ATTIVITA' ECONOMICA |   | DEBITO<br>RESIDUO  | GARANZIA<br>RESIDUA | SVALUTAZIONE        | GARANZIA<br>RESIDUA NETTA |
|--------------------------------|---|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|
| 280                            | Mediatori, agenti e consulenti di assicurazione   | 415.625            | 207.813             | (57.202)            | 150.611                   |
| 430                            | Imprese produttive  | 211.580.618        | 92.781.903          | (10.775.243)        | 82.006.660                |
| 432                            | Holding private   | 4.380.069          | 1.387.889           | (79.652)            | 1.308.237                 |
| 450                            | Associazioni fra imprese non finanziarie  | 134.503            | 81.780              | (1.325)             | 80.455                    |
| 476                            | Imprese controllate da Amministrazioni locali   | 433.721            | 216.861             | (1.095)             | 215.766                   |
| 480                            | Unità o società con 20 o più addetti  | 227.586            | 113.793             | (17.818)            | 95.976                    |
| 481                            | Unità o società con più di 5 e meno di 20 addetti   | 1.997.185          | 1.004.332           | (58.095)            | 946.237                   |
| 482                            | Società con meno di 20 addetti  | 7.601.020          | 3.899.707           | (169.385)           | 3.730.322                 |
| 490                            | Unità o società con 20 o più addetti  | 6.504.873          | 2.834.477           | (385.629)           | 2.448.848                 |
| 491                            | Unità o società con più di 5 e meno di 20 addetti   | 2.173.255          | 1.127.749           | (22.209)            | 1.105.540                 |
| 492                            | Società con meno di 20 addetti  | 30.244.775         | 15.241.502          | (1.118.745)         | 14.122.757                |
| 501                            | Istituzioni ed enti con finalità di assistenza, beneficenza, istruzione, culturali, sindacali, politiche, sportive, ricreative e simili | 4.210.487          | 2.565.178           | (33.954)            | 2.531.224                 |
| 600                            | Famiglie consumatrici   | 8.579.452          | 3.810.821           | (297.200)           | 3.513.622                 |
| 614                            | Artigiani   | 3.737.712          | 1.935.705           | (117.443)           | 1.818.262                 |
| 615                            | Altre famiglie produttrici  | 15.381.551         | 8.710.507           | (535.863)           | 8.174.645                 |
| <b>TOTALE</b>                  |   | <b>297.602.434</b> | <b>135.920.018</b>  | <b>(13.670.857)</b> | <b>122.249.160</b>        |

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

**Esposizione per cassa**

**Sistema creditizio italiano**

| Esposizione verso:                 | Regione        | Importo           |
|------------------------------------|----------------|-------------------|
| Banca Carige                       | Liguria        | 4.140.188         |
| UBI BANCA                          | Lombardia      | 280.510           |
| UCB                                | Lombardia      | 6.419.733         |
| Banca Intesa                       | Piemonte       | 7.766             |
| CARISPE                            | Liguria        | 877.662           |
| MPS                                | Toscana        | 1.021.715         |
| BPM                                | Lombardia      | 2.776             |
| UNIPOL                             | Emilia Romagna | 1.869.791         |
| BANCA AKROS                        | Lombardia      | 4.190             |
| BANCA ALETTI                       | Lombardia      | 251.274           |
| BANCA PASSADORE                    | Liguria        | 11.447            |
| Unipol Gestione patrimoniale Ratei | Emilia Romagna | 135.228           |
|                                    |                | 16.747            |
| <b>Totale</b>                      |                | <b>15.039.027</b> |
| Imprese produttive liguri          |                | 224.291           |
|                                    |                | <b>15.263.318</b> |

**Esposizioni creditizie fuori bilancio**

|                           | <b>Garanzia Residua</b> | <b>Svalutazione</b> | <b>Garanzia Residua Netta</b> |
|---------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------------|
| CALABRIA                  | 29.386                  | (17.632)            | 11.754                        |
| CAMPANIA                  | 1.657.143               | (31.640)            | 1.625.503                     |
| EMILAROMAGNA              | 697.920                 | (59.212)            | 638.708                       |
| LAZIO                     | 371.302                 | (5.765)             | 365.537                       |
| LIGURIA                   | 119.458.848             | (12.675.076)        | 106.783.772                   |
| LOMBARDIA                 | 2.568.611               | (140.674)           | 2.427.937                     |
| MARCHE                    | 555.900                 | -                   | 555.900                       |
| PIEMONTE                  | 8.953.034               | (548.720)           | 8.404.315                     |
| SICILIA                   | 16.045                  | (90)                | 15.955                        |
| TOSCANA                   | 1.429.241               | (174.149)           | 1.255.092                     |
| VALLED'AOSTA              | 133.555                 | (15.884)            | 117.671                       |
| VENETO                    | 49.031                  | (2.015)             | 47.016                        |
| <b>Totale complessivo</b> | <b>135.920.018</b>      | <b>(13.670.857)</b> | <b>122.249.160</b>            |

**3.3 Grandi rischi**

La categoria "Grandi rischi" comprende un importo di valore nominale pari ad euro 38.083.956 relativo a esposizioni per cassa con il sistema bancario, di cui al seguente riepilogo:

| <b>TABELLA GRANDI RISCHI</b> |                         |                          |
|------------------------------|-------------------------|--------------------------|
|                              | <b>importo nominale</b> | <b>importo ponderato</b> |
| BANCA CARIGE                 | 7.667.987               | 7.667.987                |
| BANCA UNIPOL                 | 3.863.827               | 3.863.827                |
| UCB                          | 6.700.785               | 3.700.785                |
| GRUPPO INTESA                | 3.568.746               | 3.568.746                |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA    | 1.957.188               | 1.957.188                |
| TITOLI DI STATO              | 14.325.423              | -                        |
| <b>TOTALE</b>                | <b>38.083.956</b>       | <b>20.758.533</b>        |

Le posizioni relative ai grandi rischi sono tutte nei confronti di enti, e pertanto non presentano eccedenze. L'importo relativo alla posizione UCB risulta diminuito di euro 3.000.000 nell'importo ponderato a seguito della costituzione in pegno presso UCB di un pari importo per l'avvio di un'operazione tranché cover.

## 4. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di credito

Il rischio di credito sulle garanzie in essere è gestito attraverso un modello di controllo della struttura dello stesso per durata, tipologia e settore delle imprese garantite e della performance dei finanziamenti sottostanti. Si rinvia a quanto già descritto nei precedenti paragrafi.

### 3.2 RISCHI DI MERCATO

Il rischio di mercato consiste nella possibilità che la Società consegua minori ricavi rispetto a quelli previsti, perdite di valore delle poste patrimoniali o minusvalenze economiche relativamente alle posizioni finanziarie detenute, a causa di avverse variazioni delle condizioni di mercato ed in particolare dei tassi di interesse, dei corsi azionari, dei cambi e delle relative volatilità (*rischio generico*), oppure in relazione a fattori connessi con la situazione finanziaria di un emittente (*rischio specifico*).

Si segnala in merito che Rete Fidi Liguria, secondo un'interpretazione più allargata del totale attivo che include anche l'importo delle garanzie in essere al 31/12, non è tenuta al rispetto dei requisiti patrimoniali per il rischio di mercato in quanto gli strumenti finanziari detenuti in portafoglio con la qualifica di HFT non risultano significativi rispetto al totale delle attività finanziarie rappresentate da titoli (3,59%). In ogni caso, il portafoglio HFT è costituito da attività finanziarie acquisite con fondi ricevuti dal Ministero dell'Economia per la costituzione di un fondo per la prevenzione del fenomeno dell'usura, per i quali gli effetti economici sono compensati in conto economico con variazioni di pari importo ma di segno opposto con contropartita sul debito verso il Ministero medesimo, allocato nella voce 10 "Debiti".

#### 3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### 1. Aspetti generali

Il rischio di tasso di interesse è costituito dall'effetto sul suo prezzo dovuto alla variazione dei tassi di interesse presenti sul mercato finanziario. Tale rischio è legato alle scadenze e ai tempi di riprezzamento delle poste attive e passive.

La Società è soggetta ad un limitato livello di rischio di tasso d'interesse sulle garanzie in essere, in quanto la sua responsabilità per interessi, in caso di insolvenza, è riferita al tasso EURIBOR 6 mesi, indipendentemente da *spread* e tassi contrattuali del finanziamento.

Anche il rischio di tasso d'interesse sul portafoglio titoli della Società è contenuto, in quanto una significativa parte delle consistenze è rappresentata da titoli a tasso variabile.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

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

| 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>            |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito          |            | 2.139.975     | 3.639.173                     | 4.140.849                     | 8.192.340                     | 6.476.968                      | 7.466.544     |                      |
| 1.2 Crediti                   | 11.039.027 | 1.000.000     |                               |                               | 3.000.000                     |                                |               |                      |
| 1.3 Altre attività            |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività</b>           |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 Debiti                    | 490.265    |               |                               | 992.938                       |                               | 8.160.904                      |               |                      |
| 2.2 Titoli di debito          |            |               |                               |                               | 1.249.407                     | 4.997.627                      | 220.665       |                      |
| 2.3 Altre passività           |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b> |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>Opzioni</b>                |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Posizioni lunghe          |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Posizioni corte           |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>Altri derivati</b>         |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Posizioni lunghe          |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Posizioni corte           |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |

Per le attività:

- Abbiamo inserito nella voce Titoli di debito la riclassificazione dei titoli posseduti dalla società in funzione della data di riprezzamento degli stessi;
- Nella voce crediti sono presenti i crediti verso dipendenti;
- Nelle altre attività sono inseriti i conti correnti attivi ed i crediti verso enti finanziari

Per le Passività:

- sono stati inserite nella voce altre passività quelle relative ai prestiti subordinati che sono le uniche voci per la quali una variazione dei tassi di mercato può comportare effetti sul conto economico.

**3.2.2 RISCHIO DI PREZZO**

**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

**1. Aspetti generali**

Rappresenta la possibilità che variazioni delle quotazioni di mercato portino ad una perdita sul portafoglio titoli detenuto dalla Società. Quest'ultimo è prevalentemente costituito da strumenti obbligazionari (a loro volta principalmente rappresentati da titoli di Stato italiani); ne consegue che il rischio di prezzo a cui è esposta la società è limitato all'oscillazione dei corsi di mercato degli stessi.

L'esposizione all'andamento dei corsi azionari è limitato alle azioni di Banca Carige (n. 690.798 azioni), Banca Intesa (n. 31) e MPS (n. 23.121) detenute nel portafoglio titoli classificato tra le Attività Finanziarie Disponibili per la Vendita, aventi un controvalore alla data di bilancio pari a Euro 96.177.

### 3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### 1. Aspetti generali

Rappresenta la possibilità che variazioni dei tassi di cambio portino ad una perdita nelle poste detenute in moneta estera.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

##### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

| Voci                            | Valute           |               |     |                  |                  |                  |
|---------------------------------|------------------|---------------|-----|------------------|------------------|------------------|
|                                 | Dollari USA      | Sterline      | Yen | Dollari canadesi | Franchi svizzeri | Altre valute     |
| <b>1. Attività finanziarie</b>  | <b>5.010.234</b> | <b>29.888</b> | -   | <b>16.889</b>    | <b>29.220</b>    | <b>1.494.313</b> |
| 1.1 Titoli di debito            | 5.010.234        | 29.888        |     | 16.889           | 29.220           | 1.494.313        |
| 1.2 Titoli di capitale          |                  |               |     |                  |                  |                  |
| 1.3 Crediti                     |                  |               |     |                  |                  |                  |
| 1.4 Altre attività finanziarie  |                  |               |     |                  |                  |                  |
| <b>2. Altre attività</b>        | -                | -             | -   | -                | -                | -                |
| <b>3. Passività Finanziarie</b> | -                | -             | -   | -                | -                | -                |
| 3.1 Debiti                      |                  |               |     |                  |                  |                  |
| 3.2 Titoli di debito            |                  |               |     |                  |                  |                  |
| 3.3 Altre passività finanziarie |                  |               |     |                  |                  |                  |
| <b>4. Altre passività</b>       | -                | -             | -   | -                | -                | -                |
| <b>5. Derivati</b>              | -                | -             | -   | -                | -                | -                |
| 5.1 Posizioni lunghe            |                  |               |     |                  |                  |                  |
| 5.2 Posizioni corte             |                  |               |     |                  |                  |                  |
| <b>Totale attività</b>          | <b>5.010.234</b> | <b>29.888</b> | -   | <b>16.889</b>    | <b>29.220</b>    | <b>1.494.313</b> |
| <b>Totale passività</b>         | -                | -             | -   | -                | -                | -                |
| <b>Sbilancio (+/-)</b>          | <b>5.010.234</b> | <b>29.888</b> | -   | <b>16.889</b>    | <b>29.220</b>    | <b>1.494.313</b> |

L'importo indicato tra le "Altre valute" si riferisce a titoli obbligazionari denominati in lire turche (valore nominale espresso in valuta TRY 2.950.000), in dollari australiani (nominale AUD 642.000) e dollari neozelandesi (nominale NZD 568.000).

### 3.3 RISCHI OPERATIVI

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### 1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Si tratta del rischio connesso all'inadeguatezza o derivante dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia di rischio, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzione dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali.

Nel rischio operativo è compreso anche il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione. Rete Fidi Liguria è tenuto alla misurazione del rischio operativo applicando un coefficiente pari al 15% alla media del margine di intermediazione rilevato negli ultimi 3 esercizi calcolato sull'indicatore di rilevanza, pari alla media triennale del margine di intermediazione (metodo BIA – *Basic Indicator Approach*). La Società ha avviato una serie di contromisure preventive per ridurre la potenziale esposizione a tale rischio prevedendo una regolamentazione interna, di infrastruttura e di processo, con una congrua separazione dei ruoli tra funzioni gestorie e funzioni di controllo.

#### COMPLIANCE

La Società tiene costantemente aggiornata la mappatura dei processi di lavoro più rilevanti anche al fine di presidiare e gestire le diverse fattispecie di rischio operativo.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| Indicatori rilevanti per rischio operativo   |                  |
|--|------------------|
| 2017   | 2.458.479        |
| 2016   | 2.932.219        |
| 2015   | 3.340.736        |
| <b>Sommatoria indicatori rilevanti</b>       | <b>8.731.434</b> |
| <b>Media indicatori rilevanti</b>            | <b>2.910.478</b> |
| <b>Coefficiente regolamentare</b>            | <b>15%</b>       |
| Requisito fondi propri per rischio operativo | 436.572          |
| <b>RWA Rischio operativo metodo base</b>     | <b>7.277.650</b> |

Per il calcolo del rischio operativo vengono utilizzati gli indicatori rilevanti che includono:

- interessi e proventi assimilati
- interessi ed oneri assimilati
- proventi su azioni, quote ed altri titoli a reddito fisso/variabile
- proventi per commissioni/ - oneri per commissioni, provvigioni
- profitto (perdite) da operazioni finanziarie
- altri proventi di gestione

Si è provveduto a ricalcolare l'importo del rischio operativo degli anni precedenti integrandolo con i dati relativi agli indicatori dei confidi incorporati.

### 3.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### 1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è relativo alla potenziale difficoltà/impossibilità di far fronte ad impegni di pagamento con la liquidità disponibile oppure smobilizzando gli impieghi finanziari costituenti i mezzi di garanzia, con possibili perdite in conto capitale.

Poiché la maggior parte delle attività nel bilancio di Rete Fidi Liguria sono costituite da depositi bancari e da titoli ad ampio mercato il rischio che Rete Fidi non sia in grado di far fronte ai suoi impegni di pagamento è marginale, considerata la qualità del suo attivo. Più in dettaglio il portafoglio titoli è costituito prevalentemente da Titoli di Stato o obbligazioni emesse da banche italiane ed, in minor misura, internazionali.

Parte D – Altre Informazioni

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista     | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese 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 3 anni | Da oltre 3 anni fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|-------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.1 Titoli di Stato                               |             |                              | 191.000                       |                             | 2.225.000                     |                               | 515.000                       | 277.000                       | 1.280.000                     | 14.469.785   |                      |
| A.2 Altri titoli di debito                        |             |                              | 500.000                       |                             | 609.859                       | 1.033.426                     | 883.844                       | 4.409.970                     | 2.829.610                     | 5.198.451    |                      |
| A.3 Finanziamenti                                 |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.4 Altre attività                                | 15.589.676  |                              |                               |                             | 1.150.096                     |                               | 188.505                       |                               |                               |              |                      |
| <b>Passività per cassa</b>                        |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.1 Debiti verso                                  |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche  |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Enti finanziari                                 |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       | (1.478.573) |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               | (1.249.407)                   | (13.379.196) |                      |
| B.2 Titoli di debito                              |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.3 Altre passività                               |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Differenziali positivi                          |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Differenziali negativi                          |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.3 Finanziamenti da ricevere                     |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | 33.724      | 3.505                        | 118.034                       | 168.387                     | 1.016.252                     | 393.081                       | 895.038                       | 13.658.742                    | 7.541.505                     | 1.687.288    |                      |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | (313.491)   |                              | (51.617)                      | (38.006)                    | (141.599)                     | (828.806)                     | (715.323)                     | (5.474.209)                   | (1.802.725)                   | (719.099)    |                      |

La distribuzione dei flussi in uscita appare comunque in linea ed ampiamente sostenibile dalla società con le risorse a disposizione, tenuto conto anche del fatto che le poste principali delle passività finanziarie non si prevede debbano essere effettivamente liquidate dal momento che si tratta di prestiti subordinati o fondi derivanti dagli apporti del Ministero per la costituzione del Fondo prevenzione fenomeno dell'usura, come pure gli importi inseriti in uscita a fronte delle garanzie rilasciate. Infatti trattandosi ancora per lo più di garanzie sussidiarie, si prevedono comunque tempi di realizzo lenti in funzione della necessità di espletare prima le procedure esecutive nei confronti del debitore principale.

## Parte D – Altre Informazioni

Nel caso di conclusione della transazione con Carige nel corso del 2018, si procederà alla liquidazione della quota di competenza, con la vendita dei titoli ad hoc vincolati, senza ulteriori impegni. Tali flussi in uscita sono già inclusi, per ora ipotizzando le normali tempistiche di realizzo, all'interno della posta C.5. A fronte di tali liquidazioni, si potrà dar corso alle richieste di controgaranzie per le rispettive competenze, al momento incluse nella voce C.6.

### SEZIONE 4 INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

#### 4.1 Il Patrimonio dell'impresa

##### 4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di Rete Fidi è costituito dal capitale sociale e da riserve costituite con avanzi di gestione di esercizi precedenti e da contributi di enti pubblici.

##### 4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

##### 4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci/Valori   | IMPORTO<br>2017   | IMPORTO<br>2016   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>1. Capitale</b>  | <b>15.873.860</b> | <b>15.561.268</b> |
| <b>2. Sovrapprezzi di emissione</b>   | -                 | -                 |
| <b>3. Riserve</b>   | <b>1.710.925</b>  | <b>(365.012)</b>  |
| - di utili  | 1.710.925         | (365.012)         |
| a) legale   | 444.821           | 372.252           |
| b) statutaria   | -                 | -                 |
| c) azioni proprie   | 462.312           | 418.703           |
| d) altre  | 803.792           | (1.155.966)       |
| - altre   | -                 | -                 |
| <b>4. (Azioni proprie)</b>  | <b>(427.025)</b>  | <b>(418.703)</b>  |
| <b>5. Riserve da valutazione</b>  | <b>790.887</b>    | <b>(20.793)</b>   |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 899.588           | 84.320            |
| - Attività materiali  | -                 | -                 |
| - Attività immateriali  | -                 | -                 |
| - Copertura di investimenti esteri  | -                 | -                 |
| - Copertura dei flussi finanziari   | -                 | -                 |
| - Differenze di cambio  | -                 | -                 |
| - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                          | -                 | -                 |
| - Leggi speciali di rivalutazione   | -                 | -                 |
| - Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti               | (108.702)         | (105.114)         |
| - Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto | -                 | -                 |
| <b>6. Strumenti di capitale</b>   | -                 | -                 |
| <b>7. Utile (perdita) d'esercizio</b>   | <b>277.996</b>    | <b>1.451.369</b>  |
| <b>TOTALE</b>   | <b>18.226.643</b> | <b>16.208.129</b> |



Parte D – Altre Informazioni

**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   | 925.633          | (20.687)         | 692.602          | (608.282)        |
| 2. Titoli di capitale | -                | (5.357)          | -                | -                |
| 3. Quota di O.I.C.R.  | -                | -                | -                | -                |
| 4. Finanziamenti      | -                | -                | -                | -                |
| <b>TOTALE</b>         | <b>925.633</b>   | <b>(26.044)</b>  | <b>692.602</b>   | <b>(608.282)</b> |

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

|   | TITOLI DI DEBITO | TITOLI DI CAPITALE | QUOTE DI O.I.C.R. | FINANZIAMENTI |
|---|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                                  | <b>84.320</b>    | -                  | -                 | -             |
| <b>2. Variazioni positive</b>                                 | <b>962.680</b>   | -                  | -                 | -             |
| 2.1 Incrementi di <i>fair value</i>                           | 402.328          |                    |                   |               |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative              | 560.352          |                    |                   |               |
| - da deterioramento   | 97.676           |                    |                   |               |
| - da realizzo   | 462.676          |                    |                   |               |
| 2.3 Altre variazioni  |                  |                    |                   |               |
| <b>3. Variazioni negative</b>                                 | <b>(142.054)</b> | <b>(5.357)</b>     | -                 | -             |
| 3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>                            |                  | (5.357)            |                   |               |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento                              |                  |                    |                   |               |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo | (142.054)        |                    |                   |               |
| 3.4 Altre variazioni  |                  |                    |                   |               |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                                    | <b>904.946</b>   | <b>(5.357)</b>     | -                 | -             |

## 4.2 IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 4.2.1 Patrimonio di vigilanza

#### 4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Il Patrimonio di Vigilanza di Rete Fidi è formato da Capitale Sociale e Riserve, come elencate nella tabella 4.1.2.1, al netto delle azioni proprie (Euro 427.025), delle immobilizzazioni immateriali (Euro 180.076) e comprensivo dell'utile del periodo (Euro 277.996).

Non sono presenti altri strumenti di capitale.

#### 4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

|  | TOTALE<br>2017    | TOTALE<br>2016    |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>                  | <b>17.791.793</b> | <b>16.619.343</b> |
| di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie   |                   |                   |
| B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)   |                   |                   |
| <b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>                                     | <b>17.791.793</b> | <b>16.619.343</b> |
| D. Elementi da dedurre dal CET1  | (3.000.000)       | (1.921.401)       |
| E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)  |                   |                   |
| <b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)</b>   | <b>14.791.793</b> | <b>14.697.942</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  |                   |                   |
| I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)   |                   |                   |
| <b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)</b>   |                   |                   |
| <b>M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>                 | <b>6.560.263</b>  | <b>6.521.948</b>  |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie   |                   |                   |
| N. Elementi da dedurre dal T2  |                   |                   |
| O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)  |                   |                   |
| <b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)</b>  |                   |                   |
| <b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>  | <b>21.352.056</b> | <b>21.219.890</b> |

Si è provveduto a riclassificare il 2016 per renderlo comparabile con l'esercizio 2017, a seguito dell'iscrizione all'albo 106 ed all'adozione del nuovo formato.

### 4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

#### 4.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

Rete Fidi Liguria ha provveduto alla determinazione del capitale interno complessivo, sia a livello consuntivo che prospettico, ed alla valutazione dell'adeguatezza patrimoniale a fronte dei diversi rischi rilevati.

Il fabbisogno di capitale interno complessivo è stato determinato mediante la sommatoria semplice del capitale interno da allocare a fronte dei rischi singolarmente considerati, applicando l'approccio "Building Block", in conformità a quanto previsto dalla Banca d'Italia nelle Istruzioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'«Elenco Speciale» (Circ. 216/1996) nell'ambito della disciplina del "Processo di controllo prudenziale".

Rete Fidi ha così determinato il fabbisogno di capitale interno a fronte dei seguenti rischi "rilevanti":

- Rischio di credito e di controparte;
- Rischio operativo;

utilizzando le metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali regolamentari per i rischi compresi nel primo pilastro.

La mappatura dei rischi al 31/12/2017 e dei presidi a fronte di tali rischi viene analizzata con il processo ICAAP, che darà luogo alla presentazione del relativo resoconto entro la scadenza prevista dalle norme di Vigilanza del 30 aprile 2018.

Parte D – Altre Informazioni

**4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa**

I dati relativi all'esercizio 2017 rimangono influenzati nella determinazione del rischio di credito dall'esclusione delle garanzie rilasciate cappate, per le quali il presidio al rischio è rappresentato dal fondo monetario, e a fronte delle quali sono state effettuate svalutazioni per un importo pari al cap medesimo per alcune convenzioni, mentre per le altre si è provveduto a sottrarre gli importi dai fondi propri.

| Categorie/Valori  | Importi non ponderati |                   | Importi ponderati/requisiti |                   |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
|   | 2017                  | 2016              | 2017                        | 2016              |
| <b>A. Attività di rischio</b>   | <b>78.791.231</b>     | <b>70.586.472</b> | <b>45.482.933</b>           | <b>49.323.168</b> |
| <b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>  | <b>78.791.231</b>     | <b>70.586.472</b> | <b>45.482.933</b>           | <b>49.323.168</b> |
| 1. Metodologia standardizzata   | 78.791.231            | 70.586.472        | 45.482.933                  | 49.323.168        |
| 2. Metodologia basata sui rating interni  |                       |                   |                             |                   |
| 2.1 Base  |                       |                   |                             |                   |
| 2.2 Avanzata  |                       |                   |                             |                   |
| 3. Cartolarizzazioni  |                       |                   |                             |                   |
| <b>B. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>  |                       |                   | <b>59.341.126</b>           | <b>57.646.105</b> |
| <b>B.1 Rischio di credito e di controparte</b>  |                       |                   | <b>45.482.932</b>           | <b>49.323.168</b> |
| <b>B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito</b>                     |                       |                   | -                           | -                 |
| <b>B.3 Rischio di regolamento</b>   |                       |                   | -                           | -                 |
| <b>B.4 Rischi di mercato</b>  |                       |                   | <b>6.580.544</b>            | <b>4.369.438</b>  |
| 1. Metodologia standard   |                       |                   | 6.580.544                   | 4.369.438         |
| 2. Modelli interni  |                       |                   |                             |                   |
| 3. Rischio di concentrazione  |                       |                   |                             |                   |
| <b>B.5 Rischio operativo</b>  |                       |                   | <b>7.277.650</b>            | <b>3.953.499</b>  |
| 1. Metodo base  |                       |                   | 7.277.650                   | 3.953.499         |
| 2. Metodo standardizzato  |                       |                   |                             |                   |
| 3. Metodo avanzato  |                       |                   |                             |                   |
| <b>B.6 Altri requisiti prudenziali</b>  |                       |                   |                             |                   |
| <b>B.7 Altri elementi del calcolo</b>   |                       |                   |                             |                   |
| <b>B.8 Totale requisiti prudenziali</b>   |                       |                   |                             |                   |
| <b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>                            |                       |                   | <b>59.341.126</b>           | <b>57.646.105</b> |
| C.1 Attività di rischio ponderate   |                       |                   | 59.341.126                  | 57.646.105        |
| C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio) |                       |                   | 24,93%                      | 25,50%            |
| C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)         |                       |                   | 24,93%                      | 25,50%            |
| C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)           |                       |                   | 35,98%                      | 36,81%            |

SI è provveduto a riclassificare il 2016 per renderlo comparabile con l'esercizio 2017, a seguito dell'iscrizione all'albo 106 ed all'adozione del nuovo formato.

Parte D – Altre Informazioni

SEZIONE 5 – PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

| VOCI  | IMPORTO LORDO  | IMPOSTA SUL REDDITO | IMPORTO NETTO    |
|---|----------------|---------------------|------------------|
| <b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>   | <b>X</b>       | <b>X</b>            | <b>277.996</b>   |
| <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>                           | <b>(3.588)</b> |                     | <b>(3.588)</b>   |
| <b>Attività materiali</b>   |                |                     |                  |
| <b>Attività immateriali</b>   |                |                     |                  |
| <b>Piani a benefici definiti</b>  | (3.588)        |                     | (3.588)          |
| <b>Attività non correnti in via di dismissione</b>  |                |                     |                  |
| <b>Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b> |                |                     |                  |
| <b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>                             | <b>815.268</b> |                     | <b>815.268</b>   |
| <b>Copertura di investimenti esteri:</b>  | -              |                     | -                |
| a) variazioni di <i>fair value</i>  |                |                     |                  |
| b) rigiro a conto economico   |                |                     |                  |
| c) altre variazioni   |                |                     |                  |
| <b>Differenze di cambio:</b>  | -              |                     | -                |
| a) variazioni di valore   |                |                     |                  |
| b) rigiro a conto economico   |                |                     |                  |
| c) altre variazioni   |                |                     |                  |
| <b>Copertura dei flussi finanziari:</b>   | -              |                     | -                |
| a) variazioni di <i>fair value</i>  |                |                     |                  |
| b) rigiro a conto economico   |                |                     |                  |
| c) altre variazioni   |                |                     |                  |
| <b>Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>                                     | <b>815.268</b> |                     | <b>815.268</b>   |
| a) variazioni di valore   | 396.970        |                     |                  |
| b) rigiro a conto economico   | 418.298        |                     |                  |
| - rettifiche da deterioramento  | 97.675         |                     |                  |
| - utili/perdite da realizzo   | 320.622        |                     |                  |
| c) altre variazioni   | -              |                     |                  |
| <b>Attività non correnti in via di dismissione:</b>   | -              |                     | -                |
| a) variazioni di <i>fair value</i>  |                |                     |                  |
| b) rigiro a conto economico   |                |                     |                  |
| c) altre variazioni   |                |                     |                  |
| <b>Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b> | -              |                     | -                |
| a) variazioni di <i>fair value</i>  |                |                     |                  |
| b) rigiro a conto economico   |                |                     |                  |
| - rettifiche da deterioramento  |                |                     |                  |
| - utili/perdite da realizzo   |                |                     |                  |
| c) altre variazioni   |                |                     |                  |
| <b>Totale altre componenti reddituali</b>   | <b>811.680</b> |                     | <b>811.680</b>   |
| <b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>  |                |                     | <b>1.089.676</b> |

**SEZIONE 6 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

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

Nell'esercizio sono stati registrati i seguenti compensi lordi di competenza:

- ai membri del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato Euro 148.204;
- al Collegio Sindacale Euro 26.676.

**6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori, sindaci e dipendenti**

Nell'ambito delle garanzie rilasciate, si evidenziano n. 12 finanziamenti rilasciati a favore di Società nelle quali partecipano o risultano fideiussori n. 6 membri del Consiglio di Amministrazione, per un importo garantito residuante al 31/12/17 di Euro 2.916.891.

**6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate**

Tutta l'attività di Rete Fidi Liguria si svolge istituzionalmente a favore dei soci della Società stessa, ai sensi dell'art. 13 del D.L. 269/2003.

Di seguito si riepilogano i rapporti di partecipazione, credito, debito, costi e ricavi iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2017:

|           | <b>PARTECIPAZIONI</b> | <b>CREDITI</b> | <b>DEBITI</b> | <b>COSTI</b> | <b>RICAVI</b> |
|-----------|-----------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| FILSE SPA | -                     | 300.939        | 6.720.665     | 65.247       | 53.095        |

Nello specifico si dettaglia:

Rapporti con F.I.L.S.E. S.p.A.

FILSE è la Finanziaria della Regione Liguria ed è depositaria di fondi pubblici regionali, costituiti a garanzia, a parziale copertura delle perdite sulle garanzie erogate da Rete Fidi Liguria (vedi tabella in parte D, Sezione 1).

Al 31 dicembre 2017 i rapporti sono relativi a:

- crediti per Euro 300.939, di cui Euro 19.673 per distacchi di personale, Euro 37.318 derivanti da commissioni per la gestione dei fondi pubblici da incassare ed Euro 243.948 per anticipi su escussioni liquidate nel corso dell'esercizio;
- debiti per Euro 6.720.665 (inclusa la relativa quota di risconti passivi) quale prestiti subordinati erogati nel 2010, nel 2012 e nel 2013 (valore nominale Euro 8.265.317);
- ricavi per Euro 53.095, di cui Euro 40.736 relativi a distacchi di personale effettuati presso la FILSE ed Euro 12.359 relativi alle commissioni di competenza sulla gestione dei fondi comunitari;
- costi per Euro 65.247 per interessi sui prestiti partecipativi.