

III PILASTRO

Informativa al pubblico al 31.12.2019

Confidi Sardegna

## INDICE

<b>Premessa 3</b>	
<b>Tavola 1: Obiettivi e politiche di gestione del rischio</b>	<b>5</b>
<i>Informativa qualitativa</i>	5
<b>Tavola 2: Ambito di applicazione</b>	<b>28</b>
<i>Informativa qualitativa</i>	28
<b>Tavola 3: Fondi propri</b>	<b>29</b>
<i>Informativa qualitativa</i>	29
<i>Informativa quantitativa</i>	31
<b>Tavola 4: Requisiti patrimoniali</b>	<b>44</b>
<i>Informativa qualitativa</i>	44
<i>Informativa quantitativa</i>	45
<b>Tavola 5: Esposizione al rischio di controparte</b>	<b>48</b>
<i>Informativa qualitativa</i>	48
<b>Tavola 6: Rettifiche di valore su crediti</b>	<b>48</b>
<i>Informativa qualitativa</i>	48
<i>Informativa quantitativa</i>	57
<b>Tavola 7: Uso delle ECAI</b>	<b>69</b>
<i>Informativa qualitativa</i>	69
<i>Informativa quantitativa</i>	69
<b>Tavola 8: Rischio operativo</b>	<b>73</b>
<i>Informativa qualitativa</i>	73
<b>Tavola 9: Esposizioni in strumenti di capitale non incluse nel portafoglio di negoziazione</b>	<b>74</b>
<i>Informativa qualitativa</i>	74
<i>Informativa quantitativa</i>	77
<b>Tavola 10: Esposizioni al rischio di tasso di interesse non incluse nel portafoglio di negoziazione</b>	<b>78</b>
<i>Informativa qualitativa</i>	78
<i>Informativa quantitativa</i>	79
<b>Tavola 11: Posizioni verso la cartolarizzazione</b>	<b>80</b>
<i>Informativa qualitativa</i>	80
<i>Informativa quantitativa</i>	80
<b>Tavola 12: Politica di remunerazione</b>	<b>81</b>
<i>Informativa qualitativa</i>	81
<i>Informativa quantitativa</i>	81
<b>Tavola 13: Uso di tecniche di attenuazione del rischio</b>	<b>83</b>
<i>Informativa qualitativa</i>	83
<i>Informativa quantitativa</i>	83

## Premessa

Le vigenti disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari (Circolare della Banca d'Italia n. 288/2015), al fine di rafforzare la disciplina di mercato, prescrivono per i medesimi intermediari specifici obblighi informativi in grado di rappresentare esaurientemente al mercato stesso il loro livello di adeguatezza patrimoniale, il loro profilo di rischio e le caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione e controllo. Le informazioni da pubblicare sono di carattere sia qualitativo sia quantitativo. Secondo il principio di proporzionalità, la ricchezza e il grado di dettaglio delle informative sono calibrati sulla complessità organizzativa e sul tipo di operatività del Confidi. I citati obblighi informativi configurano anche una condizione necessaria per il riconoscimento a fini prudenziali (requisiti informativi di idoneità) dell'uso delle tecniche di attenuazione del rischio di credito.

Nel rispetto delle linee guida dell'EBA del 23.12.2014 in materia di rilevanza, esclusività, riservatezza e frequenza delle informazioni da pubblicare è possibile omettere la pubblicazione:

- i) di informazioni giudicate non rilevanti, ossia di informazioni la cui omissione o errata indicazione non è suscettibile di modificare o di influenzare il giudizio o le decisioni degli utilizzatori che su di esse fanno affidamento per l'adozione di decisioni economiche, ad esclusione di quelle che costituiscono i sopra richiamati requisiti informativi di idoneità o che riguardano la politica adottata per la selezione dei membri del consiglio di amministrazione, i fondi propri, e la politica di remunerazione;
- ii) in casi eccezionali, di informazioni giudicate esclusive, ossia di informazioni che, se divulgate al pubblico, intaccherebbero la posizione competitiva del Confidi<sup>1</sup>, comprese quelle che configurano requisiti informativi di idoneità, ma ad esclusione di quelle concernenti i fondi propri e la politica di remunerazione;
- iii) in casi eccezionali, di informazioni giudicate riservate, ossia di informazioni soggette a obblighi di riservatezza concernenti i rapporti con la clientela o altre controparti, comprese quelle che configurano requisiti informativi di idoneità, ma ad esclusione di quelle concernenti i fondi propri e la politica di remunerazione.

Negli anzidetti casi di omessa pubblicazione di informazioni, occorre comunque rendere note quali sono le informazioni non pubblicate, dichiarare le ragioni dell'omissione e, in sostituzione delle informazioni non pubblicate perché esclusive (precedente caso ii) o riservate (precedente caso iii), è necessario fornire informazioni di carattere più generale sul medesimo argomento.

---

<sup>1</sup> Possono essere considerate esclusive, fra l'altro, le informazioni su prodotti o sistemi che, se rese note alla concorrenza, diminuirebbero il valore degli investimenti della Società.

Le informazioni di tipo qualitativo e quantitativo da pubblicare sono organizzate in appositi quadri sinottici, ciascuno dei quali riguarda una determinata area informativa e permettono di soddisfare le esigenze di omogeneità, di comparabilità e di trasparenza dei dati. In ogni caso, non sono pubblicati i quadri sinottici totalmente privi di informazioni. I quadri sinottici, nel loro insieme, costituiscono il presente documento informativo.

Il citato documento è oggetto di apposite verifiche atte sia ad assicurarne la correttezza, la coerenza e la completezza, sia a verificare che le informazioni in esso contenute siano in grado di rappresentare esaurientemente al mercato il livello di adeguatezza patrimoniale e il profilo di rischio della Società. Lo stesso documento è annualmente pubblicato sul sito internet del Confidi, congiuntamente ai documenti di bilancio, a seguito della sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

## **Tavola 1: Obiettivi e politiche di gestione del rischio**

### **Informativa qualitativa**

Il modello di governo dei rischi, ossia l'insieme dei dispositivi di governo societario e dei meccanismi di gestione e controllo finalizzati a fronteggiare i rischi cui è esposto il Confidi, si inserisce nel più ampio quadro del sistema aziendale dei controlli interni, definito in coerenza con le disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari (Circolare della Banca d'Italia n.288/2015).

### **Modello organizzativo**

Al fine di gestire il rischio di non conformità alle norme, il Confidi ha adottato un proprio modello organizzativo aziendale che consente di recepire nel continuo le disposizioni di legge e di Vigilanza in maniera tempestiva e sistematica, al fine di gestire i rischi ai quali è esposto il Confidi (sana gestione) e di utilizzare il capitale necessario per coprire gli stessi rischi (prudente gestione).

In sintesi, il suddetto modello organizzativo è costituito, secondo le normative vigenti, dal sistema organizzativo e di governo societario, dal sistema gestionale, dal sistema di misurazione/valutazione dei rischi, dal sistema di autovalutazione e dal sistema dei controlli interni. Ad ogni sistema sono associati i relativi processi. I singoli processi aziendali sono costituiti dall'insieme di attività omogenee poste in sequenza logico-temporale e sono articolati in fasi. Per ogni fase sono definiti i principali aspetti da considerare (cosiddetti aspetti qualitativi), per ogni aspetto della fase sono descritti i criteri da seguire ovvero è descritta la sintesi delle disposizioni esterne che disciplinano l'aspetto stesso nonché sono descritte le attività da svolgere ovvero la sintesi dei predetti criteri secondo quanto previsto nelle Istruzioni di Vigilanza e nelle altre disposizioni di legge. I predetti processi sono disciplinati nei relativi regolamenti (fonti normative interne di primo livello) che, approvati dal Consiglio di Amministrazione, vengono diffusi alla struttura organizzativa per la loro applicazione.

Su tutti i processi aziendali vengono svolti i controlli previsti dalle disposizioni di vigilanza, che nel loro insieme compongono il sistema dei controlli interni, che riveste un ruolo centrale nell'organizzazione aziendale.

Il Sistema dei Controlli interni è l'insieme di regole, funzioni, strutture, risorse, processi e procedure volti ad assicurare, nel rispetto della sana e prudente gestione, la verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali, la salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite, l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, l'affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche, la prevenzione del rischio che il Confidi sia coinvolto, anche involontariamente, in attività illecite (con particolare riferimento a quelle connesse con il riciclaggio, l'usura ed il finanziamento al

terrorismo), la conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne.

In generale, la struttura dei controlli interni di cui si è dotato il Confidi Sardegna è articolata nelle seguenti tipologie di controllo:

- i controlli di linea o **di primo livello**. Tali controlli possono essere svolti dalle stesse strutture operative, ovvero effettuati nell'ambito delle attività di back office, o incorporati nelle procedure di controllo automatizzate, e vengono eseguiti secondo norme procedurali scritte o formalizzate o prassi consolidate. Le strutture operative assumono la prima responsabilità nel processo di gestione dei rischi, e verificano che le attività da esse svolte nei processi di loro competenza siano conformi rispetto a quelle previste per gli stessi processi dalle disposizioni esterne e/o dalla normativa interna di recepimento di quella esterna;
- controlli sui rischi e sulla conformità o **controlli di secondo livello**. Hanno l'obiettivo di assicurare, tra l'altro, a) il rispetto dei limiti operativi assegnati alle varie funzioni; b) la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio-rendimento assegnati e la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi; c) la conformità dell'operatività aziendale alle norme, incluse quelle di autoregolamentazione. Le funzioni preposte a tali controlli sono distinte da quelle produttive, che concorrono alla definizione delle politiche di governo dei rischi e del processo di gestione dei rischi. Nello specifico tali controlli sono volti alla verifica:
  - a) della conformità normativa e operativa dei processi attraverso il confronto tra le fonti normative interne dei processi e le relative disposizioni esterne (conformità normativa) nonché tra le attività effettivamente svolte negli stessi processi e quelle previste dalle citate disposizioni (conformità operativa). Tali controlli sono finalizzati al presidio del rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni reputazionali, a causa dell'operatività del Confidi eventualmente non conforme alle leggi e alle disposizioni di vigilanza. Vengono condotti dalla funzione di Compliance che provvede a pianificare le proprie verifiche da svolgere, a distanza, sulla base dei risultati dei controlli di linea effettuati sui singoli processi, ovvero in loco, ossia presso le medesime unità organizzative, al fine di accertare l'attendibilità della predetta informativa. La pianificazione dei predetti controlli è effettuata con riferimento ai dati e alle informazioni disponibili in termini di carenze precedentemente rilevate, di reclami presentati e/o di richieste specifiche da parte degli Organi amministrativi e di controllo del Confidi e/o da parte delle Autorità di Vigilanza. I risultati dei controlli di conformità, unitamente agli interventi proposti, vengono trasferiti dalla suddetta funzione agli Organi aziendali e alla funzione di Revisione Interna;
  - b) della conformità normativa e operativa del processo antiriciclaggio. In particolare, la funzione Antiriciclaggio, coordina le unità organizzative, che svolgono le attività attinenti al predetto processo, e verifica nel continuo che le procedure aziendali siano coerenti con l'obiettivo di

prevenire e contrastare la violazione di norme di etero regolamentazione e di autoregolamentazione in materia di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo. La predetta funzione effettua le medesime attività descritte nel punto precedente in ordine ai controlli di conformità dei complessivi processi aziendali;

- c) della conformità normativa e operativa dei processi per la misurazione e valutazione dei rischi di primo e di secondo pilastro ai quali è esposto il Confidi. Al riguardo, la funzione di Risk Management, provvede a verificare che i predetti rischi siano stati rilevati, misurati e valutati secondo quanto previsto dalle disposizioni di vigilanza;
  
- l'attività di revisione interna o **controllo di terzo livello**. Sono volti ad individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione, nonché valutare periodicamente la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia) e l'affidabilità del sistema dei controlli interni e del sistema informativo, con cadenza prefissata in relazione alla natura e all'intensità dei rischi. Tale controllo viene svolto dalla funzione di Revisione Interna che verifica l'adeguatezza e l'efficacia dei controlli di primo e di secondo livello e, quindi, del sistema dei controlli interni nel suo insieme. Inoltre, la citata funzione accerta, sulla base dei risultati dei controlli di primo livello, l'adeguatezza dei complessivi processi aziendali.

I processi sono, pertanto, oggetto di controllo da parte di una o più funzioni oppure da parte di uno o più Organi aziendali. Le funzioni di controllo e gli Organi aziendali predispongono i loro piani di verifica in maniera coordinata e, in particolare, adottano gli stessi criteri per formulare i giudizi di conformità e di adeguatezza dei processi e dei relativi sistemi sulla base delle risultanze rivenienti dalle verifiche svolte sui processi stessi.

I risultati dei suddetti controlli vengono trasmessi dalle funzioni di controllo, con apposite relazioni, direttamente agli Organi aziendali, unitamente alle proposte in merito agli interventi da assumere per eliminare eventuali carenze emerse nello svolgimento dei singoli processi e, quindi, nella gestione dei relativi rischi.

Il descritto modello organizzativo risponde anche a quello disciplinato nel decreto legislativo n. 231/2001 in materia di prevenzione dei reati e di responsabilità amministrativa della Società. Infatti, il corretto svolgimento dei processi rispetto a quanto disciplinato dalle disposizioni di legge e di Vigilanza per i processi stessi, previene qualsiasi reato previsto dal predetto decreto.

Per l'effettiva attuazione del descritto modello organizzativo, si provvede nel continuo:

- a formare il personale sulle modalità per consentire una concreta e corretta applicazione delle disposizioni di legge e di vigilanza;

- ad utilizzare le necessarie procedure informatiche per supportare lo svolgimento delle attività o dei processi complessi (ad esempio, misurazione dei rischi, redazione del bilancio di esercizio, verifica della conformità normativa e operativa dei processi, predisposizione del resoconto ICAAP ecc.), nonché per effettuare le segnalazioni periodiche alla Banca d'Italia e alla Centrale dei Rischi;
- a immettere nel contesto aziendale risorse con elevate professionalità per effettuare i predetti controlli sui processi e, per tale, via assicurare una sana e prudente gestione del Confidi.

La Funzione di compliance ha valutato nel complesso adeguati i presidi predisposti dalla Società rispetto all'obiettivo di prevenire la violazione di norme imperative (leggi e regolamenti) e di autoregolamentazione (statuti, codici di condotta, codici di autodisciplina, regolamenti) applicabili all'intermediario finanziario.

### **Obiettivi e politiche di gestione dei rischi**

Il perimetro dei rischi individuati e presidiati dal Confidi è rappresentato:

- dal rischio di credito;
- dal rischio di controparte;
- dal rischio operativo;
- dal rischio di tasso di interesse;
- dal rischio di liquidità;
- dal rischio di concentrazione per controparti;
- dal rischio residuo;
- dal rischio strategico;
- dal rischio di reputazione.

Di seguito e con riferimento ai rischi ai quali è esposto il Confidi sono illustrati i processi per la gestione degli stessi rischi, i sistemi di misurazione e le politiche di copertura e attenuazione adottate nonché le caratteristiche del sistema di "reporting" dei rischi.

#### **1. Rischio di credito**

Le operazioni potenzialmente esposte al rischio di credito (fonti del rischio di credito) sono rappresentate da tutte le esposizioni, compresi gli strumenti finanziari, presenti nel portafoglio immobilizzato, con il quale si intende "il complesso delle posizioni non appartenenti al portafoglio di negoziazione definito ai fini di vigilanza". Tale esclusione si basa sull'assunzione che il portafoglio di negoziazione non sia di fatto presente, ovvero che lo stesso non sia di dimensioni tali da giustificare il computo, ai fini della quantificazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi di mercato (fatta eccezione per il solo rischio di cambio). In particolare, si considerano fonti del rischio di credito:

- le esposizioni per cassa;
- gli elementi fuori bilancio.

In particolare, con riferimento agli “elementi fuori bilancio”, occorre inoltre rilevare la categoria di rischio di appartenenza ai fini della corretta attribuzione degli stessi elementi alle pertinenti classi definite in sede regolamentare (rischio pieno; rischio medio; rischio medio-basso; rischio basso), le quali sono assegnate in funzione della maggiore o minore probabilità che le garanzie rilasciate o gli impegni a erogare fondi possano trasformarsi in una esposizione per cassa. Relativamente a ciascuna delle suddette forme tecniche, occorre quindi rilevare gli attributi anagrafici, la durata originaria, la durata residua e la valuta.

Inoltre, occorre evidenziare le eventuali coperture presenti a supporto delle posizioni di rischio come sopra esposte, le quali attengono alle garanzie ricevute – garanzie di tipo reale e di tipo personale – e riconosciute ai fini di Vigilanza nell’ambito delle tecniche di mitigazione del rischio di credito utilizzate a beneficio del calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio stesso.

Infine, la controparte da rilevare in relazione alle specifiche tipologie di esposizioni è rappresentata:

- dal “debitore”, per i crediti per cassa (inclusi i pronti contro termine attivi);
- dall’“emittente”, per i titoli in portafoglio e per quelli da ricevere;
- dal “fondo di investimento”, per gli OICR;
- dal “soggetto ordinante”, per le garanzie rilasciate;
- dalla “controparte”, per i contratti derivati, per le operazioni con regolamento a lungo termine e le operazioni SFT.

Di ciascuna controparte deve essere accertato lo status, al fine di determinare la qualità creditizia delle esposizioni, le quali possono figurarsi come “in bonis” oppure “deteriorate” (sofferenze, inadempienze probabili, scadute).

Ai fini del computo del requisito patrimoniale sul rischio di credito il Confidi nell’ambito del cosiddetto ICAAP (“Internal Capital Adequacy Assessment Process”) ha adottato, un apposito regolamento interno in base al quale il requisito patrimoniale anzidetto viene calcolato secondo la “metodologia standardizzata” contemplata dalle pertinenti disposizioni di vigilanza.

Nell’ICAAP il rischio suddetto forma oggetto di misurazione non solo in “ottica attuale” relativamente alla situazione in essere alla fine dell’esercizio di riferimento del presente bilancio ossia al 31.12.2019, ma anche in “ottica prospettica” relativamente alla situazione attesa per la fine dell’esercizio in corso, ossia al 31.12.2020, e in “ipotesi di stress”.

Le tecniche di riduzione del rischio di credito utilizzate dal Confidi si sostanziano prevalentemente nell'acquisizione di coperture acquisite dal Fondo Centrale di Garanzia (FCG), dalle controgaranzie rilasciate dal Fondo Regionale di Garanzia gestito da Sfirs Spa (queste ultime non riconosciute a fini prudenziali) e da due accordi *tranchèd cover* stipulati con Unicredit Spa in data 13 marzo 2013 e 30 giugno 2014.

Inoltre, sono all'uopo utilizzate le risorse provenienti dalla contribuzione pubblica nazionale e regionale ai fondi rischi dei confidi, utilizzate, come previsto dai rispettivi regolamenti, alla stregua di garanzie reali.

## **2. Rischio operativo**

Il rischio operativo si configura come il "rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni". A differenza degli altri rischi di primo pilastro – per i quali ci si basa su una scelta consapevole di assumere posizioni creditizie o finanziarie che consentano di raggiungere un determinato profilo di rischio/rendimento desiderato – i rischi operativi sono assunti implicitamente nel momento stesso in cui si decide di intraprendere un'attività di impresa e, quindi, sottesi allo svolgimento dell'intera operatività interna.

Le operazioni potenzialmente esposte al rischio operativo possono essere individuate in tutte le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è, altresì, compreso il rischio legale, ossia il rischio di subire perdite a seguito di violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra contrattuale ovvero da altre controversie, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione. Un particolare sottoinsieme dei rischi operativi è costituito, infine, dal rischio informatico (o tecnologico) definito come "il complessivo livello di rischio cui sono soggetti i processi e i beni aziendali in relazione all'utilizzo di un dato sistema informatico".

Nel sistema ICAAP il Confidi ha adottato un apposito regolamento interno secondo il quale il requisito patrimoniale sul rischio operativo viene calcolato con il "metodo base" contemplato dalle pertinenti disposizioni di vigilanza prudenziale. Tale metodologia prevede che il requisito patrimoniale sia pari al prodotto tra un unico coefficiente di rischio (15%) e la media triennale dell'indicatore rilevante.

## **3. Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità si configura come il "rischio derivante dall'incapacità ovvero dalla difficoltà di adempiere i propri impegni monetari a causa del differente profilo temporale delle entrate e delle uscite di cassa determinate dal disallineamento delle scadenze delle attività e delle passività finanziarie in portafoglio".

Il rischio di liquidità deve essere considerato sotto due differenti ma collegate prospettive che riguardano l'incapacità/difficoltà nel reperimento di fondi ("funding liquidity risk") e la presenza di vincoli o limiti allo smobilizzo di attività finanziarie detenute ("market liquidity risk").

Le esposizioni al rischio di liquidità (fonti del rischio) sono rappresentate dagli elementi dell'attivo e del passivo (attività e passività finanziarie per cassa, garanzie rilasciate e impegni nonché eventuali contratti derivati incluse le operazioni con regolamento a lungo termine) che determinano o possono determinare entrate ed uscite di cassa caratterizzate da differenti profili temporali.

L'attività di rilascio di garanzie può essere limitata, nel suo ammontare complessivo, in misura corrispondente ad un multiplo predefinito dell'importo costituito dalla consistenza di uno specifico "fondo monetario" posto al servizio dell'insieme di dette garanzie. Il "fondo monetario", che assume la forma di deposito in contante e/o in titoli vincolato presso i diversi intermediari finanziatori garantiti oppure presso un unico intermediario tesoriere, configura la perdita massima di cui si fa carico il confidi garante con riferimento allo specifico portafoglio di garanzie rilasciate a favore dei predetti intermediari. Tale operatività non espone il confidi ad alcun rischio di liquidità, in quanto le escussioni derivanti dall'inadempimento dei debitori garantiti sono state già liquidate vincolando le attività (in contante e/o in titoli) a copertura delle escussioni sulle relative garanzie e limitando, quindi, le uscite finanziarie derivanti dalle escussioni al valore del fondo monetario stesso.

Pertanto, ai fini della misurazione del rischio di liquidità occorre escludere dalle attività finanziarie per cassa quelle relative ai "fondi monetari", ossia i depositi e i titoli vincolati presso gli intermediari garantiti oppure presso l'intermediario tesoriere.

Per quanto attiene alle altre attività e passività vanno inoltre considerati anche i crediti verso i soggetti garanti. Vanno escluse invece le "attività deteriorate", tra le quali rilevano in particolar modo – considerata l'operatività tipica dell'intermediario – i crediti verso i debitori garantiti iscritti a fronte delle escussioni sulle garanzie rilasciate. Le garanzie rilasciate sono trattate come passività, in quanto su di esse insiste il rischio di escussione (uscite di cassa).

Eventuali tensioni di liquidità possono essere coperte dallo smobilizzo delle "riserve di liquidità" rappresentate, oltre che dalla cassa e dalle disponibilità liquide, dalle attività finanziarie prontamente negoziabili (titoli presenti nella cosiddetta "lista unica" delle attività costituibili a garanzia di operazioni di rifinanziamento e di credito infragiornaliero in contropartita con la Banca Centrale). Le attività finanziarie prontamente liquidabili non includono gli elementi negativi dei fondi propri.

Sulla base delle informazioni acquisite relativamente a ciascuna delle esposizioni al rischio si procede ad un raggruppamento delle stesse per fascia temporale di realizzo. Al riguardo l'orizzonte temporale

considerato per la classificazione delle posizioni è annuale. Per valutare la capacità dell'intermediario di fronteggiare efficacemente il deflusso di risorse finanziarie, occorre considerare con particolare attenzione anche l'orizzonte temporale trimestrale.

Effettuata la classificazione temporale delle attività e delle passività finanziarie, per ciascuna fascia è determinato il corrispondente sbilancio, positivo o negativo. La determinazione dell'esposizione complessiva al rischio di liquidità e la costruzione dei relativi indicatori evidenziano, in un arco temporale di un anno o minore, eventuali tensioni attese di liquidità e le risorse disponibili per poterle colmare e permettono un monitoraggio costante del profilo temporale degli sbilanci stessi.

Gli sbilanci sono calcolati compensando le posizioni lunghe e le posizioni corte relative alle attività e passività classificate nelle fasce temporali. Pertanto, per ciascuna fascia temporale, viene determinato lo sbilancio.

Lo sbilancio cumulato è calcolato sommando, con i rispettivi segni, i singoli sbilanci di fascia, al fine di verificare, entro l'anno, il tendenziale equilibrio finanziario.

Lo sbilancio progressivo è determinato applicando il criterio della "compensazione in un solo senso".

Gli indici di equilibrio devono essere calcolati su un arco temporale trimestrale e annuale, al fine di fornire una rappresentazione sintetica dell'equilibrio finanziario rispettivamente nel breve periodo e nel medio lungo periodo.

In particolare, l'indice di equilibrio finanziario a tre mesi è calcolato come rapporto tra il totale delle attività con vita residua o durata effettiva entro tre mesi (classificate nelle prime tre fasce temporali), comprese le riserve di liquidità, e il totale delle passività con pari vita residua o durata effettiva. L'indice di equilibrio finanziario a dodici mesi è calcolato come rapporto tra il totale delle attività con vita residua o durata effettiva entro l'anno (classificate nelle prime cinque fasce temporali), comprese le riserve di liquidità, e il totale delle passività con pari vita residua o durata effettiva.

Nel processo ICAAP il rischio in questione forma oggetto di misurazione non solo in ottica attuale (al 31.12.2018), ma anche in ottica prospettica (al 31.12.2019) e di stress.

#### **4. *Rischio di tasso di interesse***

Il rischio di tasso di interesse strutturale si configura come "il rischio di subire una riduzione del valore economico aziendale derivante da variazioni potenziali dei tassi di interesse".

Le esposizioni al rischio di tasso (fonti del rischio) sono rappresentate dagli elementi dell'attivo e del passivo (esposizioni per cassa, impegni rappresentati da finanziamenti da ricevere e/o da impegni

irrevocabili a erogare fondi<sup>2</sup> nonché dagli eventuali contratti derivati incluse le operazioni con regolamento a lungo termine) sensibili alle variazioni dei tassi di interesse.

In particolare, per “attività” si intendono, oltre alle poste dell’attivo per cassa, anche le posizioni lunghe relative alle operazioni fuori bilancio. Di contro tra le “passività” sono ricondotte, oltre alle passività per cassa, anche le posizioni corte relative alle operazioni fuori bilancio.

Il “capitale interno” relativo al rischio di tasso di interesse è calcolato sommando le posizioni relative alle singole “valute rilevanti” e all’aggregato delle “valute non rilevanti”. Le valute rilevanti sono quelle delle posizioni il cui peso, misurato come quota sul totale dell’attivo o del passivo sensibile, è superiore al 5%. A tal proposito, è necessario determinare:

- il rapporto fra il totale delle attività<sup>3</sup> sensibili denominate in ciascuna valuta e il totale complessivo delle attività sensibili;
- il rapporto fra il totale delle passività<sup>4</sup> sensibili denominate in ciascuna valuta e il totale complessivo delle passività sensibili.

Le valute che non superano la soglia di rilevanza sono aggregate e trattate come un’unica valuta (“valute non rilevanti”).

In definitiva, l’esposizione al rischio di tasso di interesse strutturale deve essere calcolata, con riferimento alle posizioni sensibili, distintamente:

- per ciascuna delle “valute rilevanti”;
- per l’aggregato delle “valute non rilevanti”.

Si procede quindi alla allocazione temporale delle attività e delle passività sensibili nelle varie fasce temporali, conformemente alle vigenti disposizioni segnaletiche sulla “vita residua delle operazioni”. In particolare:

- i conti correnti attivi sono classificati nella fascia “a vista e a revoca”;
- le posizioni in sofferenza, inadempienze probabili e scadute e/o sconfinanti deteriorate sono state classificate nelle fasce corrispondenti alle previsioni di recupero del Confidi;

---

<sup>2</sup> Tra gli impegni irrevocabili vanno ricondotti gli impegni diversi da quelli revocabili, vale a dire quelli riconducibili nelle categorie “rischio pieno”, “rischio medio” e “rischio medio/basso” ai fini del calcolo del requisito patrimoniale sul rischio di credito e di controparte.

<sup>3</sup> E’ necessario considerare il valore del totale delle attività per cassa (ivi incluse le attività “deteriorate” e quelle “scadute da oltre 90 giorni e non deteriorate”) e delle posizioni lunghe relative agli impegni e ai contratti derivati.

<sup>4</sup> E’ necessario considerare il valore totale delle passività per cassa e delle posizioni corte relative agli impegni e ai contratti derivati.

- le esposizioni scadute e/o sconfinanti non deteriorate sono classificate, limitatamente alla quota scaduta, nella fascia “a vista e a revoca”;
- le altre posizioni sono classificate nelle pertinenti fasce temporali in base:
  - alla rispettiva durata residua per data di scadenza del capitale (effettivo o nozionale), se a tasso fisso;
  - alla rispettiva durata residua per data di riprezzamento del tasso di interesse, se a tasso indicizzato.

La misurazione dell'esposizione al rischio di tasso di interesse prevede la compensazione fra le posizioni lunghe e corte denominate nella medesima valuta all'interno di ciascuna fascia temporale e la ponderazione delle posizioni nette di fascia per i pertinenti coefficienti di ponderazione previsti. Tali coefficienti sono pari al prodotto fra la “durata finanziaria modificata” (media di ogni fascia temporale) e una variazione ipotetica dei tassi di interesse di mercato di 200 bps.

La misurazione dell'esposizione al rischio di tasso di interesse, separatamente per ogni “valuta rilevante”, richiede:

- la determinazione delle posizioni nette di fascia, attraverso la compensazione fra le posizioni lunghe e corte all'interno di ciascuno scaglione temporale;
- la ponderazione delle posizioni nette di fascia con specifici coefficienti di ponderazione, ottenuti dal prodotto tra la “durata finanziaria modificata” (media di ogni fascia temporale) e la variazione stimata dei tassi di interesse di mercato.

La posizione netta ponderata totale (lunga o corta) per ciascuna valuta rilevante è ottenuta compensando fra loro le posizioni nette ponderate delle differenti fasce denominate nella medesima valuta.

La misurazione dell'esposizione al rischio di tasso di interesse delle posizioni denominate nelle valute non rilevanti prevede la compensazione delle stesse secondo i criteri illustrati per le valute rilevanti. Di fatto, quindi, le posizioni denominate nelle valute non rilevanti sono aggregate e compensate tra loro come se fossero denominate in un'unica valuta.

Il capitale interno relativo al rischio di tasso di interesse è determinato sommando le posizioni positive relative alle singole “valute rilevanti” e all'aggregato delle “valute non rilevanti”.

L'indice di rischio al fattore di rischio di tasso di interesse si ragguaglia al rapporto percentuale fra il capitale interno relativo al rischio di tasso di interesse e i fondi propri. La sua soglia di attenzione è fissata nella misura del 20%.

Nell'ICAAP il rischio in questione forma oggetto di misurazione non solo in “ottica attuale” (al 31.12.2019), ma anche in ottica prospettica (al 31.12.2020) e in ipotesi di stress.

## 5. **Rischio di concentrazione**

Il rischio di concentrazione per singole controparti o gruppi di clienti connessi (“single name”) si configura come il “rischio legato alla possibilità che l’insolvenza di un solo grande prestatore di credito o di diversi prestatori tra loro collegati possa determinare perdite tali da compromettere la stabilità dell’intermediario”.

Le operazioni potenzialmente esposte al rischio di concentrazione (fonti del rischio di concentrazione) sono rappresentate dall’insieme delle classi di attività ricomprese all’interno delle “esposizioni verso imprese”.

Dall’insieme delle posizioni esposte al rischio di concentrazione occorre tuttavia escludere le esposizioni riconducibili all’operatività di rilascio delle garanzie in regime di fondi monetari, in quanto il capitale interno a fronte delle predette esposizioni è fatto pari alla massima perdita potenziale, come già calcolato nell’ambito della misurazione del rischio di credito, e quindi non occorre determinarne una componente aggiuntiva rispetto a quella precedentemente quantificata.

Con riferimento alle posizioni potenzialmente esposte al rischio (fonti dei rischi di concentrazione), occorre identificare le informazioni da acquisire ai fini della misurazione del grado di esposizione al rischio stesso, per il quale occorre fare riferimento alle classi di attività “imprese”, “esposizioni a breve termine verso imprese e intermediari vigilati”, “esposizioni garantite da immobili”, “esposizioni deteriorate”, “esposizioni in strumenti di capitale” e “altre esposizioni”. Al riguardo, nell’ambito delle predette categorie di esposizioni deve essere individuata la forma tecnica specifica tra quelle di seguito indicate:

- attività finanziarie per cassa;
- le garanzie rilasciate e gli impegni erogati, con l’esclusione delle garanzie fornite da soggetti diversi dalle imprese nonché delle garanzie rilasciate a fronte di operazioni segmentate (“*tranchéd cover*”), per le quali viene coperta la quota di prima perdita mediante specifici fondi monetari;
- le operazioni SFT (pronti contro termine), i derivati OTC e le operazioni con regolamento a lungo termine.

Ai fini della rilevazione dell’insieme delle “esposizioni verso imprese”, occorre altresì tener conto delle garanzie personali e delle garanzie reali finanziarie per le quali si adotta il metodo semplificato ai fini della rideterminazione del valore delle esposizioni stesse, le quali devono essere trattate in coerenza al principio di sostituzione ai fini del rischio di credito.

Per la determinazione del valore dell’esposizione mediante ricorso alla “metodologia semplificata” definita in sede regolamentare, occorre calcolare la cosiddetta “costante di proporzionalità” (C) che è funzione della “probabilità di default” (PD) associata agli impieghi per cassa e di firma.

In particolare, la PD è determinata sulla base della media triennale del tasso annuo di ingresso in sofferenza delle esposizioni per cassa e di firma del Confidi, di cui sono state preliminarmente acquisite le necessarie informazioni.

La costante di proporzionalità è determinata sulla base di un'apposita calibrazione – fissata dalle vigenti disposizioni di Vigilanza – della costante stessa al variare della PD attribuita agli impieghi per cassa e di firma.

Per pervenire al computo del capitale interno a fronte del rischio di concentrazione secondo la “metodologia semplificata”, è necessario procedere preventivamente alla stima del valore del cosiddetto “indice di Herfindahl”, parametro che esprime il grado di concentrazione del portafoglio.

Il “capitale interno” a fronte del rischio di concentrazione rappresenta la quantità di patrimonio aziendale necessaria per coprire tale rischio. In particolare, il capitale interno, calcolato secondo la “metodologia semplificata”, si ragguaglia al prodotto tra:

- la somma delle esposizioni verso i “singoli clienti” e “gruppi di clienti connessi” relative all’insieme delle esposizioni verso imprese;
- la costante di proporzionalità (C);
- l’indice di Herfindahl.

## **6.     *Rischio residuo***

Il rischio residuo rappresenta il rischio che risultino meno efficaci del previsto le tecniche riconosciute per l’attenuazione del rischio di credito utilizzate dal Confidi.

Ai fini dell’individuazione dei fattori potenziali del rischio residuo (fonti del rischio), occorre considerare:

- la rilevanza delle diverse tipologie di strumenti di attenuazione del rischio di credito (CRM) in termini di riduzione del requisito patrimoniale ottenuto grazie al loro utilizzo distinguendo per classi regolamentari di attività e per tipologie di esposizioni coperte (in bonis e deteriorate);
- la conformità (normativa ed operativa) e l’adeguatezza del processo delle tecniche di mitigazione del rischio di credito;
- l’efficacia delle tecniche di attenuazione del rischio di credito.

Al fine di valutare l’esposizione al rischio residuo, occorre verificare l’efficacia che le tecniche di CRM hanno rispetto alla riduzione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito. A tal fine, occorre quindi stimare, attraverso specifiche evidenze storiche, il tasso di perdita rilevato sulle esposizioni garantite. Al riguardo è possibile fare riferimento alle perdite registrate sulle posizioni in sofferenza

“chiuse” rilevate rapportando gli importi recuperati rispetto al valore nominale delle stesse sofferenze. In tale contesto occorre rilevare anche i tempi di recupero degli importi.

Anche sulla base della predetta stima occorre valutare l'efficacia delle tecniche di mitigazione nonché l'adeguatezza della copertura patrimoniale a fronte delle singole tipologie di esposizioni garantite derivante dall'applicazione della metodologia standardizzata di misurazione del rischio di credito.

Al fine di misurare l'esposizione al rischio residuo, occorre confrontare il tasso di inefficacia delle tecniche di mitigazione, precedentemente descritto, con un sistema di soglie prestabilite e applicare la percentuale relativa alla soglia ottenuta al risparmio che si ottiene sul capitale interno a fronte del rischio di credito in seguito all'utilizzo delle predette tecniche.

Nell'ICAAP il rischio in questione forma oggetto di misurazione non solo in “ottica attuale” (al 31.12.2019), ma anche in ottica prospettica (al 31.12.2020).

## **7.        *Rischio strategico***

Il rischio strategico è inteso come “il rischio derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo”.

Ai fini dell'individuazione dei fattori potenziali del rischio strategico (fonti del rischio), occorre considerare:

- la conformità (normativa ed operativa) del processo strategico rispetto alla normativa esterna;
- l'efficacia delle previsioni formulate sui risultati attesi nel budget di esercizio rispetto a quelli conseguiti;
- l'efficienza delle previsioni formulate sui risultati attesi nel budget di esercizio rispetto a quelli conseguiti.

Al fine di valutare l'esposizione al rischio strategico, occorre verificare l'efficacia che le tecniche di CRM hanno rispetto alla riduzione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito.

A tal fine, occorre preliminarmente valutare, attraverso la formulazione di un giudizio articolato su quattro livelli, la conformità normativa attraverso il confronto tra la regola interna e le disposizioni esterne nonché la conformità operativa attraverso il confronto tra le attività concretamente svolte e le disposizioni esterne. Anche sulla base della predetta stima occorre valutare l'efficacia e l'efficienza delle stime effettuate con riferimento a risultati attesi riportati nel budget di esercizio rispetto a quelli conseguiti al fine di determinarne gli scostamenti e, quindi, formulare un giudizio di efficacia delle previsioni. In particolare, tale valutazione riguarda gli aggregati considerati nel profilo produttivo (attività, passività ed operazioni fuori bilancio, ecc.), nel profilo economico (margine di interesse, margine di intermediazione, ecc.), nel profilo di rischiosità (qualità del credito, rettifiche di valore, capitale interno a fronte dei singoli rischi. ecc.)

e nel profilo patrimoniale (fondi propri, adeguatezza patrimoniale, ecc.). Occorre, inoltre, valutare l'efficacia degli interventi organizzativi previsti nel budget di esercizio confrontandoli con quelli realizzati (profilo organizzativo). Per la valutazione dei risultati in termini di efficienza, occorre confrontare i risultati conseguiti rispetto a quelli ottenuti da altri intermediari comparabili. Tale valutazione concerne gli aggregati del profilo economico, di rischiosità e patrimoniale come innanzi definiti.

## 8. **Rischio reputazionale**

Il rischio reputazionale è inteso come “il rischio derivante da una percezione negativa dell'immagine dell'azienda da parte di clienti, controparti, azionisti, investitori o autorità di Vigilanza”.

Il rischio reputazionale pervade tutta l'organizzazione aziendale ed è, per sua natura, riconducibile a valori immateriali (quali il marchio, l'immagine, la fiducia), nonché all'ambiente pubblico e all'esposizione ai processi di comunicazione. In quanto intangibile e intrinseco al business, può essere connesso al manifestarsi di altri fattori di rischio, quali tipicamente i rischi operativi, in primis compliance e legale, e il rischio strategico per la loro risonanza pubblica.

La valutazione del rischio di reputazione si basa sulla metodologia utilizzata a livello interno per la verifica della conformità normativa e operativa dei complessivi processi. Pertanto, occorre verificare la conformità normativa e operativa dei complessivi processi che costituiscono i rispettivi sistemi aziendali nonché formulare un giudizio complessivo di rischio organizzativo dei processi stessi.

La tabella seguente mostra il valore del capitale interno dei rischi di primo e di secondo pilastro e il calcolo dei relativi coefficienti patrimoniali.

<b>RISCHI MISURABILI</b>	<b>31/12/2019</b>
1 Rischio di credito e di controparte	4.899
2 Rischio operativo	305
<b>3 Capitale interno (rischi di primo pilastro) (1+2)</b>	<b>5.204</b>
4 Rischio di concentrazione	1.686
5 Rischio di tasso di interesse	208
6 Rischio residuo	48
<b>7 Capitale interno (rischi di secondo pilastro) (4+5+6)</b>	<b>1.943</b>
<b>8 CAPITALE INTERNO COMPLESSIVO (3+7)</b>	<b>7.147</b>
9 Capitale primario di classe 1	20.348
10 Capitale di classe 2	0
<b>11 Fondi propri (9+10)</b>	<b>20.348</b>
<b>Adeguatezza patrimoniale rispetto ai rischi di primo pilastro</b>	
12 CET 1 capital ratio (9/(3/6%))	23,46%
13 Total capital ratio (11/(3/6%))	23,46%
14 Eccedenza/deficienza dei fondi propri rispetto ai requisiti patrimoniali obbligatori (11-3)	15.144
<b>Adeguatezza patrimoniale rispetto al capitale interno complessivo</b>	
15 CET 1 capital ratio (9/(8/6%))	17,08%
16 Total capital ratio (11/(8/6%))	17,08%
17 Eccedenza/deficienza dei fondi propri rispetto al capitale interno complessivo (11-8)	13.201

Il Consiglio di Amministrazione dichiara ai sensi dell'art. 435, comma 1, lettere e) ed f) della CRR che i sistemi di gestione dei rischi messi in atto dal Confidi e oggetto di illustrazione nel documento "Informativa al Pubblico III Pilastro al 31 dicembre 2019" pubblicato dal Confidi stesso, sono risultati in linea con il profilo e la strategia della Società e adeguati a misurare e mitigare i rischi cui il Confidi è esposto, sia in ottica attuale che prospettica; tali modelli di gestione sono periodicamente sottoposti a revisione interna.

### ***Sistema di reporting dei rischi***

Il sistema interno di "reporting" dei rischi adottato dal Confidi prevede che i risultati della misurazione dei rischi di primo e di secondo pilastro in ottica attuale (capitale interno dei singoli rischi e capitale interno complessivo dei rischi considerati nel loro insieme), nonché i risultati della misurazione del capitale complessivo (somma delle componenti patrimoniali) vengano rappresentati periodicamente (almeno trimestralmente) agli organi aziendali, anche per l'assunzione delle eventuali azioni correttive, da parte delle rispettive unità deputate alla misurazione stessa e per il tramite dell'unità deputata al controllo rischi. I risultati della misurazione dei rischi di 1° e 2° pilastro anche in ottica prospettica ed in ipotesi di stress vengono rappresentate agli organi aziendali in sede di predisposizione del resoconto ICAAP.

In particolare, le unità deputate alla misurazione dei rischi e del capitale predispongono specifici modelli di analisi, al fine di consentire agli organi aziendali di prendere conoscenza e consapevolezza dei rischi in essere e trasmettono tali modelli all'unità deputata al controllo rischi. Quest'ultima provvede a predisporre i modelli di analisi relativi ai complessivi rischi e la relativa relazione (da trasmettere anche alla revisione interna) per gli organi aziendali. Le citate unità predispongono inoltre specifiche relazioni di commento ai risultati rappresentati nei modelli, allo scopo di evidenziare gli aspetti più significativi che hanno influenzato i livelli di rischio rilevati.

Le metodologie di misurazione dei singoli rischi e di quantificazione del capitale interno in ipotesi di stress sono disciplinate in uno specifico regolamento.

Il processo adottato da Confidi per la misurazione dei rischi in ipotesi di stress si basa sulla stima dell'insieme di tutti i rischi rilevanti che derivano dalla definizione delle ipotesi di stress (capitale interno complessivo in ipotesi di stress).

Per prove di stress si intendono - conformemente alle pertinenti disposizioni di vigilanza prudenziale dettate dalla circolare n. 288/2015 - le misurazioni dei vari fattori di rischio aziendale che poggiano sull'applicazione di tecniche qualitative e quantitative con le quali viene valutata la vulnerabilità del Confidi ad eventi eccezionali ma plausibili. In altri termini, le prove di stress consistono nel valutare gli

effetti sull'esposizione ai rischi del Confidi prodotti da eventi specifici o da movimenti congiunti di un insieme di variabili economico-finanziarie in ipotesi di scenari avversi.

Le metodologie adottate per la realizzazione delle prove di stress sono calibrate sulla natura di ciascun rischio rilevante per l'attività del Confidi e risultano coerenti con i vari metodi utilizzati per la misurazione attuale e prospettica dei predetti rischi. Per realizzare le prove di stress, vengono preliminarmente ipotizzati scenari particolarmente avversi e, successivamente, se ne valuta l'impatto sull'esposizione al rischio del Confidi attraverso la (ri)determinazione del capitale interno sulla base degli scenari ipotizzati (cosiddette analisi di tipo "what if").

Per quantificare il capitale interno a fronte dei singoli rischi in ipotesi di stress il Confidi fa riferimento, come indicato in precedenza, ai valori attuali e prospettici delle fattispecie esposte a detti rischi.

La definizione dei vari scenari di stress richiede preliminarmente di individuare i fattori che - nell'ambito delle diverse metodologie utilizzate per la misurazione dei rischi - possono subire delle variazioni particolarmente avverse e tali da determinare eventuali incrementi del pertinente capitale interno come conseguenza di una maggiore esposizione al rischio.

Benché l'individuazione dei suddetti fattori rimanga valida nel tempo in quanto legata alla specifica metodologia seguita nella misurazione di ciascun rischio, la determinazione quantitativa dei fattori medesimi viene aggiornata periodicamente alla luce delle eventuali variazioni che si verificano sia nel contesto esterno in cui opera il Confidi sia nella sua attività. In taluni casi l'aggiornamento del valore dei fattori di rischio (ipotesi di stress) può essere realizzato automaticamente sulla base dei dati che alimentano le procedure per il calcolo di specifiche ipotesi di stress.

Inoltre, la definizione degli scenari avversi per i vari rischi a cui il Confidi risulta esposto è operata in coerenza con tutti i fattori di rischio che concorrono a determinare detti scenari nonché con quelli ipotizzati per gli altri rischi che pure insistono sulla sua attività.

A questo proposito, si fa presente che, in considerazione dell'emergenza epidemiologica da Covid-19 che si è manifestata nel corso della prima metà del 2020, la Banca d'Italia ha adottato una serie di misure volte ad agevolare lo svolgimento delle attività delle banche e degli intermediari non bancari vigilati, fornendo al contempo una serie di indicazioni inerenti alla necessità di aggiornare il Resoconto ICAAP (e, con esso, le assunzioni e le metodologie alla base della redazione di tale documento) con la situazione di emergenza connessa alla crisi derivante dalla diffusione del COVID-19.

Più in dettaglio, agli intermediari di classe 3 è stata fatta esplicita richiesta di provvedere ad un'analisi di sensitività di intensità adeguata e analoga a quella richiesta agli intermediari di maggiori dimensioni: a questo proposito, ai fini della stima degli impatti sul credito in ipotesi di normale corso degli affari ed in ipotesi di stress, è stato indicato di fare riferimento alla dinamica dei tassi annuali di deterioramento dei prestiti osservati, rispettivamente, nel biennio 2008-2009 e 2012-2013, desumibili dalla base dati statistica messa a disposizione dalla stessa Banca d'Italia sul proprio sito internet.

Pertanto, in considerazione di quanto sopra riportato, il Confidi ha ritenuto opportuno tenere conto delle indicazioni fornite dalla Banca d'Italia nella Comunicazione dinanzi richiamata nei termini di seguito indicati:

- adottando un ordine previsivo annuale che, pertanto, si estende all'esercizio 2020, come richiesto dalle vigenti disposizioni di vigilanza prudenziale (Circolare 288/2015);
- rappresentando, oltre al consuntivo 31.12.2019, gli impatti dello scenario previsionale riferito al 31.12.2020 coerente con l'attuale situazione di crisi;
- definendo uno "scenario avverso" (sia in ottica attuale che prospettica) tramite la realizzazione di un'analisi di sensitività con riferimento all'orizzonte previsionale dinanzi richiamato, al fine di riflettere gli impatti connessi ad un ulteriore inasprimento delle assunzioni sottostanti la dinamica dei decadimenti del portafoglio dei crediti per cassa e di firma del Confidi.

In linea generale, ogni scenario avverso definito a fronte di ciascun rischio viene determinato da una pluralità di fattori (ipotesi di stress) che si ipotizza si verifichino congiuntamente, assumendo dunque la perfetta correlazione positiva dei fattori. La misurazione dei rischi in ipotesi di stress è funzione pertanto della somma degli effetti che possono derivare sul capitale interno dal congiunto operare dei fattori stessi che compongono lo scenario ipotizzato. In ogni caso, dal complessivo impatto stimato sul capitale interno in ipotesi di stress viene anche enucleato, per ogni singolo fattore, lo specifico effetto prodotto.

Il Confidi ha effettuato le prove di stress con riferimento ai rischi maggiormente rilevanti. In particolare:

1. per la misurazione del capitale interno a fronte dei rischi di credito in ipotesi di "stress" sui portafogli "esposizioni al dettaglio", "esposizioni verso imprese ed altri soggetti" ed "esposizioni in stato di default", lo stress test adottato del Confidi si basa sull'ipotesi che - in presenza di scenari avversi - una quota percentuale del valore complessivo di ciascuno dei precedenti portafogli possa deteriorarsi in misura tale da dover essere riclassificata nel portafoglio delle "esposizioni in stato di default", determinando un incremento della perdita attesa e ricevendo un fattore di ponderazione pari al 150% o 100%. Ciò determina un incremento della perdita attesa per effetto delle maggiori rettifiche di valore ed un corrispondente aumento/decremento della perdita inattesa;
2. per la misurazione del capitale interno a fronte del rischio di concentrazione in ipotesi di stress" lo stress test adottato dal Confidi definisce uno scenario avverso ipotizzando una maggiore rischiosità del portafoglio verso imprese attraverso la rideterminazione in aumento della costante di proporzionalità. Il capitale interno in ipotesi di stress a fronte del rischio di concentrazione viene calcolato utilizzando i parametri richiesti dalla metodologia adottata e costituiti dai valori prospettici del portafoglio imprese e dell'indice di Herfindahl nonché dal valore rideterminato in ipotesi di stress della costante di proporzionalità;
3. per la misurazione del capitale interno a fronte del rischio di liquidità del portafoglio immobilizzato in ipotesi di stress" lo stress test sul rischio di liquidità adottato dal Confidi è diretto a verificare, in coerenza con la metodologia semplificata di calcolo utilizzata, la capacità di fronteggiare deflussi imprevisti o mancati afflussi nell'ipotesi di uno scenario particolarmente avverso. A tali fini viene

ipotizzato il rischio che si verificano eventi modificativi del valore e/o della durata temporale di talune attività e passività sulla base di uno scenario avverso generato sia da fattori interni al Confidi (ad esempio, l'incapacità di reperire fondi a causa del deterioramento del suo merito creditizio) sia da fattori esterni (ad esempio, l'illiquidità di specifici mercati). Si ipotizza, in particolare, che si registrino congiuntamente diminuzioni di afflussi e incrementi di deflussi di fondi monetari collegati a situazioni di illiquidità dei mercati di smobilizzo dei titoli negoziabili appartenenti alle riserve di liquidità nonché all'aumento dei tassi di escussione dei crediti di firma rilasciati. Sulla base delle assunzioni definite al punto precedente vengono computati - in ipotesi di stress - gli sbilanci delle varie fasce temporali e ricalcolati gli indicatori di liquidità (di copertura e di equilibrio finanziario).

### **Sistema di “governance”**

Gli assetti organizzativi e di governo societario del Confidi risultano disciplinati dagli articoli dello Statuto Sociale.

### **Collegio Sindacale**

L'Assemblea ordinaria dei Soci nomina tre Sindaci effettivi e due supplenti, in possesso dei prescritti requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza e designa il Presidente del Collegio Sindacale.

Di seguito si riporta l'elenco dei componenti del Collegio Sindacale alla data del 31.12.2019 con l'indicazione del numero e della tipologia di incarichi detenuti da ciascuno in altre società o enti.

Cognome e Nome	Carica sociale	Cariche inerenti a funzioni Amministrative
Gian Luca Zicca	Presidente Collegio Sindacale	<b>GESTIONI SEPARATE S.R.L. – IN LIQUIDAZIONE</b> <i>Revisore Legale</i> <b>ABBANO S.P.A.</b> <i>Sindaco Supplente</i> <b>MARINA DI PORTO CORALLO S.P.A. – IN LIQUIDAZIONE</b> <i>Sindaco Supplente</i>
Paolo Meloni	Sindaco effettivo	<b>LA SVOLTA SOCIETA' COOPERATIVA SOCIALE – IN LIQUIDAZIONE COATTA AMMINISTRATIVA</b> <i>Commissario Liquidatore</i> <b>VITIVINICOLA ANTICHI PODERI JERZU SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA</b> <i>Sindaco Supplente</i> <b>SILVIO BOI AUTO S.P.A.</b> <i>Presidente del Collegio Sindacale</i> <b>IMPRESA COSTRUZIONI USAI &amp; C. S.N.C – IN FALLIMENTO</b> <i>Curatore Fallimentare</i> <b>L'EDILE DI FERRELI SALVATORE &amp; C. S.A.S. – IN FALLIMENTO</b> <i>Curatore Fallimentare</i> <b>CONSORZIO SCUOLA GUIDA OGLIASTRA – IN LIQUIDAZIONE</b> <i>Liquidatore</i> <b>SERVIZI CONSORTILI S.P.A. – IN LIQUIDAZIONE – IN FALLIMENTO</b> <i>Sindaco Supplente</i> <b>FRUTTA VIVA S.R.L. – IN FALLIMENTO</b> <i>Curatore</i> <b>TEKNOS S.R.L. – IN FALLIMENTO</b> <i>Curatore Fallimentare</i> <b>CENTRALBETON S.R.L. – FALLIMENTO</b> <i>Curatore</i> <b>ARRAMAR S.R.L. – IN LIQUIDAZIONE – IN FALLIMENTO</b> <i>Curatore Fallimentare</i> <b>BOISER COSTRUZIONI S.R.L. – IN FALLIMENTO</b> <i>Curatore Fallimentare</i> <b>QUADRA S.R.L.</b> <i>Amministratore Unico</i> <b>CALA LUAS S.R.L.</b> <i>Amministratore Unico</i>
Savigni Gabriela	Sindaco effettivo	<b>STAGNO DI SAN TEODORO S.P.A.</b> <i>Revisore Unico</i> <b>GV OROSEI MARBLES S.R.L.</b> <i>Revisore Legale</i> <b>SOLARIA SOCIETA' COOPERATIVA</b> <i>Revisore Legale</i> <b>SOCIETA' PER LA PROMOZIONE INDUSTRIALE DEL NORD SARDEGNA SOCIETA' CONSORTILE PER AZIONI O IN FORMA ABBREVIATA "PROMIN S.C.P.A." – IN LIQUIDAZIONE</b> <i>Sindaco</i>

Cognome e Nome	Carica sociale	Cariche inerenti a funzioni Amministrative
Luca Manca	Sindaco Supplente	<b>SARDA FACTORING S.P.A.</b> <i>Consigliere</i>
Giorgio Graziano Cherchi	Sindaco supplente	<b>SOCIETA' FINANZIARIA REGIONE SARDEGNA S.P.A.</b> <i>Sindaco</i> <b>IL SOLCO S.R.L.</b> <i>Amministratore Unico</i> <b>DELMAR HOLDING S.P.A.</b> <i>Sindaco</i> <b>SI.TA.FIN. S.R.L. – IN LIQUIDAZIONE</b> <i>Presidente Del Collegio Sindacale</i> <b>FINANZIARIA A.M.I.F. AFFARI MOBILIARI IMMOBILIARI FINANZIARI S.P.A. – IN FALLIMENTO</b> <i>Sindaco</i> <b>BLACK ON WHITE S.R.L. – IN FALLIMENTO</b> <i>Curatore Fallimentare</i> <b>CENTRO SERVIZI AZIENDALI S.R.L.</b> <i>Amministratore Unico</i> <b>GRANITOR S.R.L. – IN LIQUIDAZIONE</b> <i>Sindaco Supplente</i> <b>INDUSTRIALE MONTE ROSE' S.P.A.</b> <i>Sindaco</i> <i>Revisore Unico</i> <b>STUDIO CHERCHI, COMMERCIALISTA SOCIETA' COOPERATIVA A R.L. TRA PROFESSIONISTI</b> <i>Consigliere</i>

## Consiglio di Amministrazione

Lo Statuto del Confidi prevede che lo stesso sia amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da nove membri, eletti dall'Assemblea tra i soci in possesso dei requisiti previsti dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente.

Di seguito si riporta l'elenco dei componenti del Consiglio di Amministrazione alla data del 31.12.2019 con l'indicazione del numero e della tipologia di incarichi detenuti da ciascuno in altre società o enti.

Cognome e Nome	Carica sociale	Cariche inerenti a funzioni Amministrative
Achille Carlini	Presidente Consiglio di Amministrazione	<b>DITTA ALFONSO CARLINI S.N.C</b> <i>Socio Amministratore</i> <b>SARDA FACTORING S.P.A.</b> <i>Consigliere</i>
Monica Pilloni	Vice Presidente Consiglio di Amministrazione	<b>COSSAT S.P.A.</b> <i>Presidente Del Collegio Sindacale</i> <b>MI.NO.TER. S.P.A.</b> <i>Sindaco Supplente</i> <b>SO.G.AER. S.P.A.</b> <i>Consigliere</i> <b>SARLUX S.R.L.</b> <i>Sindaco</i> <b>PRESSTECK S.P.A.</b> <i>Sindaco Supplente</i> <b>AUTOVAMM S.P.A.</b> <i>Presidente Del Collegio Sindacale</i> <b>BEKAERT SARDEGNA S.P.A.</b> <i>Sindaco Supplente</i> <b>PRESSTECK SERVICE S.P.A.</b> <i>Sindaco Supplente</i> <b>SARDEOLICA S.R.L.</b> <i>Sindaco</i> <b>ARBOR S.R.L.</b> <i>Consigliere</i> <b>BIBANCA, SOCIETA' PER AZIONI</b> <i>Consigliere</i>
Maurizio Spiga	Consigliere	<b>CO.GEN.E.S. S.R.L.</b> <i>Amministratore Unico</i> <b>MONTEURPINU S.R.L.</b> <i>Amministratore Unico</i> <b>MAVICO S.R.L.</b> <i>Procuratore Generale</i> <i>Amministratore Unico</i> <i>Direttore Tecnico</i> <b>I.G.I. S.R.L.</b> <i>Consigliere</i>

Cognome e Nome	Carica sociale	Cariche inerenti a funzioni Amministrative
Giuseppe Ruggiu	Consigliere	<b>CALCESTRUZZO DI QUALITA' DELLA SARDEGNA</b> <i>Consigliere</i> <i>Vice Presidente</i> <b>GUIDO RUGGIU S.R.L.</b> <i>Consigliere</i> <i>Amministratore Delegato</i> <b>CONFINDUSTRIA CENTRO-NORD SARDEGNA</b> <i>Presidente</i>
Valentino Monni	Consigliere	<b>EDILIZIA DI SAVI RICCARDO S.A.S - IN LIQUIDAZIONE</b> <i>Socio Accomandante</i> <b>IMONDIA S.R.L.</b> <i>Amministratore Unico</i> <b>GEMMA S.R.L.</b> <i>Amministratore Unico</i> <b>MONNI VALENTINO</b> <i>Titolare Firmatario</i>
Liberio Muntoni	Consigliere	<b>BARRABISA S.R.L.</b> <i>Amministratore Unico</i>
Paolo Fadda	Consigliere	<b>ME.BA. S.R.L.</b> <i>Amministratore</i> <b>FADDA CARNI DI BORROTZU FRANCESCA E C. S.N.C.</b> <i>Socio</i>
Umberto Nulli	Consigliere	<b>ADA S.R.L.</b> <i>Consigliere</i> <i>Consigliere Delegato</i> <b>NINFEA S.R.L.</b> <i>Consigliere</i> <b>SARDA TEGOLE S.R.L.</b> <i>Consigliere</i> <i>Procuratore Generale</i> <i>Amministratore Delegato</i>
Alessandro Balduzzi	Consigliere	<b>NOVANTUNO S.R.L.</b> <i>Consigliere</i> <i>Amministratore Delegato</i> <b>INIZIATIVE INDUSTRIALI S.R.L.</b> <i>Amministratore Unico</i>

***Politica di selezione dei membri del Consiglio di Amministrazione e loro effettive conoscenze, competenze ed esperienze***

I componenti il Consiglio di Amministrazione, il cui numero è fissato in nove dallo Statuto Sociale, sono eletti dall'Assemblea dei Soci sulla base delle candidature avanzate. Gli amministratori devono possedere specifici requisiti di professionalità e onorabilità previsti dalla normativa vigente sugli Intermediari Finanziari, nonché una discreta preparazione in materia creditizia e finanziaria.

***Politica di diversificazione adottata nella selezione dei membri del Consiglio di Amministrazione***

I componenti il Consiglio di Amministrazione vengono eletti anche tenuto conto della loro provenienza geografica al fine di garantire la rappresentanza dell'intero territorio regionale; inoltre, i predetti componenti sono prescelti anche alla luce delle specifiche competenze maturate all'interno di imprese operanti in diversi settori dell'economia regionale affinché possa essere garantita alla collegialità dell'Organo una competenza trasversale sulle materie oggetto di trattazione.

***Flussi informativi sui rischi diretti al Consiglio di Amministrazione***

I flussi informativi sui rischi diretti al Consiglio di Amministrazione sono riconducibili alle relazioni previste dalla normativa vigente e risultante dai regolamenti aziendali interni. Le unità deputate alla misurazione dei rischi e del capitale predispongono specifici modelli al fine di consentire agli Organi di prendere conoscenza e consapevolezza dei rischi in essere e trasmettono tali report alla funzione Controllo Rischi, quale funzione Risk Management. Quest'ultima dispone i modelli relativi ai complessivi rischi nonché predisporre la relazione per gli Organi aziendali. Le citate unità redigono specifiche relazioni di commento ai risultati rappresentati nei modelli al fine di evidenziare gli aspetti più significativi che hanno influenzato i livelli di rischio rilevati.

## **Tavola 2: Ambito di applicazione**

### **Informativa qualitativa**

Quanto riportato nel presente documento di informativa al pubblico è riferito a Confidi Sardegna S.c.p.a.

### Tavola 3: Fondi propri

#### Informativa qualitativa

Il 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova disciplina armonizzata per gli intermediari finanziari contenuta nel Regolamento (UE) 26.06.2013 n. 575 (CRR – Capital Requirements Regulation) e nella Direttiva (UE) 26.06.2013 n. 36 (CRD IV – Capital Requirements Directive) che traspongono negli stati dell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (c.d. Basilea 3). Con l'iscrizione del Confidi all'Albo Unico di cui all'articolo 106 del TUB, anche gli intermediari finanziari iscritti, devono rispettare le disposizioni contenute nelle precedenti circolari secondo quanto descritto nella circolare 288/2015.

I coefficienti patrimoniali minimi da rispettare per il Confidi, ai sensi dell'art. 92 CRR, risultano essere i seguenti:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 pari al 4,5% (CET1 ratio);
- coefficiente di capitale totale pari al 6% (Total capital ratio).

I fondi propri derivano dalla somma delle componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale; le componenti positive sono nella piena disponibilità del Confidi, conformemente ai requisiti in proposito definiti dalle norme applicabili, al fine di poterle utilizzare per fronteggiare il complesso dei requisiti patrimoniali di vigilanza sui rischi.

Il totale dei fondi propri, che costituisce il presidio di riferimento delle disposizioni di vigilanza prudenziale, è costituito dal capitale di classe 1 (Tier 1) e dal capitale di classe 2 (Tier 2 – T2); a sua volta, il capitale di classe 1 risulta dalla somma del capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) e del capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1).

I tre predetti aggregati (CET1, AT1 e T2) sono determinati sommando algebricamente gli elementi positivi e gli elementi negativi che li compongono, previa considerazione dei c.d. “filtri prudenziali”. Con tale espressione si intendono tutti quegli elementi rettificativi, positivi e negativi, del capitale primario di classe 1, introdotti dalle autorità di vigilanza con il fine esplicito di ridurre la potenziale volatilità del patrimonio.

Si precisa tuttavia che, in conformità a quanto previsto dalla citata Circolare n. 288/2015, le disposizioni in materia di strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) non sono applicabili in quanto il Confidi non effettua raccolta di risparmio presso il pubblico.

La nuova disciplina di vigilanza sui fondi propri e sui requisiti patrimoniali è anche oggetto di un regime transitorio, il quale prevede in particolare:

- l'introduzione graduale (“phase-in”) di alcune di tali nuove regole lungo un periodo generalmente di 4 anni; in proposito, si ricorda che a seguito dell'emanazione del Regolamento UE n. 2395/2017, è stato introdotto uno specifico regime transitorio avente ad oggetto gli effetti connessi alla prima applicazione del principio contabile internazionale IFRS 9, il quale produce i

suoi effetti a partire dalla data di prima applicazione (FTA) del principio, ossia il 1 gennaio 2018, fino al 31 dicembre 2022;

- regole di “grandfathering” che consentono la computabilità parziale, con graduale esclusione entro il 2021, dei pregressi strumenti di capitale del patrimonio di base e del patrimonio supplementare che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal citato Regolamento (UE) n. 575/2013 per gli strumenti patrimoniali del CET1, AT1 e T2.

Per quanto riguarda, nello specifico, il regime transitorio inerente il trattamento degli effetti connessi alla prima applicazione del principio contabile internazionale IFRS 9, il Confidi, che aveva in origine scelto di avvalersi della facoltà prevista dal citato Regolamento UE 2395/2017, optando per adottare l’approccio “statico” che consente di sterilizzare nel proprio CET1 una quota progressivamente decrescente dell’impatto IFRS 9 per la sola componente di FTA relativa all’impairment, nel corso del primo trimestre 2019 ha comunicato alla Banca d’Italia di voler rinunciare al beneficio anzidetto, sospendendo quindi l’applicazione del trattamento transitorio a favore del regime “*fully loaded*”.

Di seguito si illustrano gli elementi che compongono, rispettivamente, il capitale primario di classe 1, il capitale aggiuntivo di classe 1 ed il capitale di classe 2.

### **1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1)**

Il Capitale primario di classe 1 del Confidi è composto, in particolare, dai seguenti elementi positivi e negativi:

- a. il capitale;
- b. i sovrapprezzi di emissione;
- c. le riserve di utili;
- d. le riserve da valutazione presenti nel prospetto della redditività complessiva (OCI);
- e. le altre riserve quali le riserve da leggi speciali di rivalutazione;
- f. la perdita di esercizio;
- g. le esposizioni dedotte e rientranti tra quelle verso la cartolarizzazione.

### **2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)**

Non sono presenti strumenti di AT1.

### 3. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)

Non sono presenti strumenti di capitale di classe 2.

#### Informativa quantitativa

Tavola 3 - I Fondi propri

(valori in migliaia di euro)

Composizione dei fondi propri	31 dicembre 2019
<b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	20.565
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	
<b>B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)</b>	(10)
<b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>	<b>20.555</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal CET1</b>	207
<b>E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)</b>	
<b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)</b>	<b>20.348</b>
<b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	
<b>H. Elementi da dedurre dall'AT1</b>	-
<b>I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)</b>	
<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>	
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	
<b>N. Elementi da dedurre dal T2</b>	
<b>O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)</b>	
<b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)</b>	-
<b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>	<b>20.348</b>

TAVOLA 3.1.1 - RICONCILIAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO -  
PROSPETTO ANALITICO

(valori in migliaia di euro)

Voci dell'attivo		Valore di bilancio	Importi ricondotti nei fondi propri del Confidi		
			Capitale primario di classe 1	Capitale aggiuntivo di classe 1	Capitale di classe 2
10.	Cassa e disponibilità liquide	0			
20.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sul conto economico	9.920			
20a.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-			
20b.	Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-			
20c.	Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	9.920			
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	117			
	di cui: strumenti di capitale emessi da soggetti del settore finanziario nei confronti dei quali la banca non detiene investimenti significativi	-			
	- strumenti di CET 1	117			
	- strumenti di AT 1	-			
	- strumenti di T 2	-			
	di cui: posizioni verso la cartolarizzazione	-			
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	32.329			
40a.	Crediti verso banche	26.705			
	di cui: posizioni verso la cartolarizzazione	207	(207)		
40b.	Crediti verso società finanziarie	-			
40c.	Crediti verso clientela	5.624			
50.	Derivati di copertura	-			
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-			
70.	Partecipazioni	-			
80.	Attività materiali	2.970			
90.	Attività immateriali	1	(1)		
	di cui: dedotte dal CET 1 della banca, al netto delle relative passività fiscali	-			
100.	Attività fiscali	56			
	a) correnti	56			
	b) anticipate	-			
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0			
120.	Altre attività	230			
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>45.622</b>	<b>(208)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

TAVOLA 3.1.2 - RICONCILIAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO - PROSPETTO ANALITICO

(valori in migliaia di euro)

Voci del passivo		Valore di bilancio	Importi ricondotti nei fondi propri della banca		
			Capitale primario di classe 1	Capitale aggiuntivo di classe 1	Capitale di classe 2
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	12.616			
10a.	Debiti	12.616			
10b.	Titoli in circolazione	-			
20.	Passività finanziarie di negoziazione	-			
30.	Passività finanziarie valutate al fair value	-			
40.	Derivati di copertura	-			
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-			
60.	Passività fiscali	-			
	a) correnti	-			
	b) differite	-			
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-			
80.	Altre passività	1.140			
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	531			
100.	Fondi per rischi e oneri	10.755			
	a) impegni e garanzie rilasciate	10.234			
	b) quiescenza e obblighi simili	-			
	di cui: su piani a benefici definiti dedotti dai fondi propri della banca	-			
	c) altri fondi per rischi ed oneri	521			
110.	Capitale	14.096			
	di cui: azioni ordinarie	14.096	14.096		
120.	Azioni proprie (-)	-			
130.	Strumenti di capitale	-			
140.	Sovraprezzi di emissione	250			
	di cui: su azioni ordinarie	250	250		
150.	Riserve	6.793			
	di cui: di utili				
	di cui: utili o perdite su passività valutati al valore equo dovuti all'evoluzione del merito di credito	-			
	di cui: altre	6.793	6.793		
160.	Riserve da valutazione	197			
	di cui: saldo riserva attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(76)	(76)		
	di cui: saldo riserva leggi speciali di rivalutazione	272	272		
170.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	(756)			
	di cui: computati nel capitale di classe 1 della banca	(756)	(756)		
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>45.622</b>	<b>20.580</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

In proposito si fa presente che il Confidi è stato autorizzato alla costituzione di un plafond a carattere rotativo - da portare in deduzione dei fondi propri – finalizzato al rimborso delle azioni a seguito di recesso o esclusione, evitando di dover avviare un procedimento amministrativo di autorizzazione per ciascuna singola pratica di esclusione/recesso.

(valori in migliaia di euro)

	Elementi non individuabili nello stato patrimoniale	Valore di bilancio	Capitale primario di classe 1	Capitale aggiuntivo di classe 1	Capitale di classe 2
	<b>RETTIFICHE REGOLAMENTARI AL CET 1</b>		(25)	-	-
<b>A</b>	Rettifiche di valore supplementari		(10)		
<b>B</b>	Ammontare autorizzato al riacquisto/rimborso anticipato		(15)		
<b>C</b>	Importi negativi risultanti dal calcolo degli importi delle perdite attese		-		
<b>D</b>	Qualsiasi aumento del patrimonio netto risultante da attività cartolarizzate (importo negativo)		-		
<b>E</b>	Posizioni verso la cartolarizzazione (fuori bilancio)		-		
<b>F</b>	Operazioni con regolamento non contestuale		-		
<b>G</b>	Deduzioni ammissibili dal capitale aggiuntivo di classe 1 che superano il capitale aggiuntivo di classe 1 dell'ente		-		
<b>H</b>	Importo ammissibile delle maggiori rettifiche di valore per rischio di credito derivanti dalla applicazione dell'IFRS 9 (cet 1 add-back)		-		
	<b>RETTIFICHE REGOLAMENTARI ALL'AT 1</b>		-	-	-
<b>H</b>	Deduzioni ammissibili dal capitale di classe 2 che superano il capitale di classe 2 dell'ente (importo negativo)		-		
	<b>RETTIFICHE REGOLAMENTARI AL T2</b>		-	-	-
<b>I</b>	Rettifiche di valore su crediti		-		

TAVOLA 3.2 – PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI DI CAPITALE

(valori in migliaia di euro)

Indice	Descrizione	Strumenti di CET 1
		Azioni ordinarie
1	Emittente	Confidi Sardegna S.c.p.a.
2	Identificativo unico	
3	Legislazione applicata allo strumento	Codice Civile
<b>Trattamento regolamentare</b>		
4	Disposizioni transitorie del CRR	Capitale primario di classe 1
5	Disposizioni post transitorie del CRR	Capitale primario di classe 1
6	Ammissibile a livello di singolo ente/(sub-)consolidamento / di singolo ente e di (sub-)consolidamento	Singolo ente
7	Tipo di strumento	Quote sociali ex art. 2525 e seguenti del Codice Civile
8	Importo rilevato nel capitale regolamentare	14.096
9	Importo nominale dello strumento	14.096
9a	Prezzo di emissione	14.096
9b	Prezzo di rimborso	14.096
10	Classificazione contabile	Patrimonio netto
11	Data di emissione originaria	08/05/1974
12	Irredimibile o a scadenza	Irredimibile
13	Data di scadenza originaria	Privo di scadenza
14	Rimborso anticipato a discrezione dell'emittente oggetto a approvazione preventiva dell'autorità di vigilanza	No
15	Data del rimborso anticipato facoltativo, date del rimborso anticipato eventuale e importo del rimborso	
16	Date successive di rimborso anticipato, se del caso	
<b>Cedole / dividendi</b>		
17	Dividendi/cedole fissi o variabili	N/A
18	Tasso della cedola ed eventuale indice correlato	
19	Presenza di un meccanismo di "dividend stopper"	No
20a	Discrezionalità sul pagamento delle cedole/dividendi: pienamente discrezionale, parzialmente discrezionale o obbligatorio	N/A

Indice	Descrizione	Strumenti di CET 1
		Azioni ordinarie
20b	Discrezionalità sulla quantificazione dell'importo della cedola/dividendo: pienamente discrezionale, parzialmente discrezionale o obbligatorio	N/A
21	Presenza di "step up" o di altro incentivo al rimborso	No
22	Non cumulativo o cumulativo	N/A
23	Convertibile o non convertibile	Non convertibile
24	Se convertibile, evento(i) che determina(no) la conversione	
25	Se convertibile, in tutto o in parte	
26	Se convertibile, tasso di conversione	
27	Se convertibile, conversione obbligatoria o facoltativa	
28	Se convertibile, precisare il tipo di strumento nel quale la conversione è possibile	
29	Se convertibile, precisare l'emittente dello strumento nel quale viene convertito	
30	Meccanismi di svalutazione ( <i>write down</i> )	No
31	In caso di meccanismo di svalutazione ( <i>write down</i> ), evento(i) che la determina(no)	
32	In caso di meccanismo di svalutazione ( <i>write down</i> ), svalutazione totale o parziale	
33	In caso di meccanismo di svalutazione ( <i>write down</i> ), svalutazione permanente o temporanea	
34	In caso di meccanismo di svalutazione ( <i>write down</i> ) temporanea, descrizione del meccanismo di rivalutazione	
35	Posizione della gerarchia di subordinazione in caso di liquidazione (specificare il tipo di strumento di rango immediatamente superiore (senior))	
36	Caratteristiche non conformi degli strumenti che beneficiano delle disposizioni transitorie	No
37	In caso affermativo, specificare le caratteristiche non conformi	

### TAVOLA 3.3 - INFORMAZIONI SUI FONDI PROPRI

(valori in migliaia di euro)

Indice	Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve	Importo alla data dell'informativa (A)
1	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni	14.346
1a	di cui: azioni ordinarie	14.096
1b	di cui: riserve sovrapprezzo azioni ordinarie	250
1c	di cui: azioni privilegiate	

Indice	Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve	Importo alla data dell'informativa (A)
1d	di cui: riserve sovrapprezzo azioni privilegiate	
2	Utili non distribuiti	0
3	Altre componenti di conto economico complessivo accumulate (e altre riserve)	6.990
3a	Fondi per rischi bancari generali	
4	Importo degli elementi ammissibili di cui all'art.484, paragrafo 3, e le relative riserve sovrapprezzo azioni, soggetti a eliminazione progressiva dal capitale primario di classe 1	
4a	Conferimenti di capitale pubblico che beneficiano della clausola di <i>grandfathering</i> fino al 1 gennaio 2018	
5	Interessi di minoranza (importo consentito nel capitale primario di classe 1 consolidato)	
5a	Utili di periodo verificati da persone indipendenti al netto di tutti gli oneri o dividendi prevedibili	0
<b>6</b>	<b>Capitale primario di classe 1 prima delle rettifiche regolamentari</b>	<b>21.336</b>
	<b>Capitale primario di classe 1: rettifiche regolamentari</b>	
7	Rettifiche di valore supplementari (importo negativo)	-10
8	Attività immateriali (al netto delle relative passività fiscali) (importo negativo)	-1
10	Attività fiscali differite che dipendono dalla redditività futura, escluse quelle derivanti da differenze temporanee (al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 38 par. 3) (importo negativo)	0
11	Riserve di valore equo relative agli utili e alle perdite generati dalla copertura dei flussi di cassa	0
12	Importi negativi risultanti dal calcolo degli importi delle perdite attese	0
13	Qualsiasi aumento del patrimonio netto risultante da attività cartolarizzate (importo negativo)	0
14	Gli utili o le perdite su passività valutati al valore equo dovuti all'evoluzione del merito di credito	0
15	Attività dei fondi pensione a prestazioni definite (importo negativo)	0
16	Strumenti propri di capitale primario di classe 1 detenuti dall'ente direttamente o indirettamente (importo negativo)	-15
17	Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per aumentare artificialmente i fondi propri dell'ente (importo negativo)	0
18	Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente o indirettamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)	0

Indice	Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve	Importo alla data dell'informativa (A)
19	Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)	0
20a	Importo dell'esposizione dei seguenti elementi, che possiedono i requisiti per ricevere un fattore di ponderazione del rischio pari al 1250%, quando l'ente opta per la deduzione	-207
20b	di cui: partecipazioni qualificate al di fuori del settore finanziario (importo negativo)	0
20c	di cui: posizioni verso la cartolarizzazione (importo negativo)	-207
20d	di cui: operazioni con regolamento non contestuale (importo negativo)	0
21	Attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee (importo superiore alla soglia del 10%, al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 38, paragrafo 3) (importo negativo)	0
22	Importo che supera la soglia del <b>17,65%</b> (importo negativo)	0
23	di cui: strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente o indirettamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti	0
25	di cui: attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee	0
25a	Perdite relative all'esercizio in corso (importo negativo)	-756
25b	Tributi prevedibili relativi agli elementi del capitale primario di classe 1 (importo negativo)	
26	Rettifiche regolamentari applicate al capitale primario di classe 1 in relazione agli importi soggetti a trattamento pre-CRR	0
26a	Rettifiche regolamentari relative agli utili e alle perdite non realizzati ai sensi degli articoli 467 e 468	0
26b	Importo da dedurre dal o da aggiungere al capitale primario di classe 1 in relazione ai filtri e alle deduzioni aggiuntivi previsti per il trattamento pre-CRR	0
26c	Importo da dedurre dal o da aggiungere al capitale primario di classe 1 in relazione al trattamento prudenziale degli effetti derivanti dalla prima applicazione del principio contabile IFRS 9	0
26c.1	di cui: per applicazione "approccio statico"	0
26c.2	di cui: per applicazione "approccio dinamico"	0
27	Deduzioni ammissibili dal capitale aggiuntivo di classe 1 che superano il capitale aggiuntivo di classe 1 dell'ente (importo negativo)	0
<b>28</b>	<b>Totale delle rettifiche regolamentari al capitale primario di classe 1 (CET1)</b>	<b>-989</b>
<b>29</b>	<b>Capitale primario di classe 1 (CET1)</b>	<b>20.347</b>
	<b>Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1): strumenti</b>	
30	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni	0

Indice	Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve	Importo alla data dell'informativa (A)
31	di cui: classificati come patrimonio netto ai sensi della disciplina contabile applicabile	0
32	di cui: classificati come passività ai sensi della disciplina contabile applicabile	0
33	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 484, paragrafo 4, e le relative riserve sovrapprezzo azioni, soggetti a eliminazione progressiva del capitale aggiuntivo di classe 1	0
33a	Conferimenti di capitale pubblico che beneficiano della clausola di grandfathering fino al 1° gennaio 2018	0
34	Capitale di classe 1 ammissibile incluso nel capitale aggiuntivo di classe 1 consolidato (compresi gli interessi di minoranza non inclusi nella riga 5) emesso da filiazioni e detenuto da terzi	0
35	di cui: strumenti emessi da filiazioni soggetti a eliminazione progressiva	0
<b>36</b>	<b>Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) prima delle rettifiche regolamentari</b>	<b>0</b>
	<b>Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1): rettifiche regolamentari</b>	
37	Strumenti propri di capitale aggiuntivo di classe 1 detenuti dall'ente direttamente o indirettamente (importo negativo)	0
38	Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per aumentare artificialmente i fondi propri dell'ente (importo negativo)	0
39	Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente o indirettamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)	0
40	Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente o indirettamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)	0
41	Rettifiche regolamentari applicate al capitale aggiuntivo di classe 1 in relazione agli importi soggetti a trattamento pre-CRR e trattamenti transitori, soggetti a eliminazione progressiva ai sensi del regolamento (UE) n. 575/2013 (ossia importi residui CRR)	0
41a	Importi residui dedotti dal capitale aggiuntivo di classe 1 in relazione alla deduzione dal capitale primario di classe 1 durante il periodo transitorio ai sensi dell'articolo 472 del regolamento (UE) n. 575/2013	0
41b	Importi residui dedotti dal capitale aggiuntivo di classe 1 in relazione alla deduzione dal capitale di classe 2 durante il periodo transitorio ai sensi dell'articolo 475 del regolamento (UE) n. 575/2013	
41c	Importo da dedurre dal o da aggiungere al capitale aggiuntivo di classe 1 in relazione ai filtri e alle deduzioni aggiuntivi previsti per il trattamento pre-CRR	0
42	Deduzioni ammissibili dal capitale di classe 2 che superano il capitale di classe 2 dell'ente (importo negativo)	0

Indice	Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve	Importo alla data dell'informativa (A)
<b>43</b>	<b>Totale delle rettifiche regolamentari al capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)</b>	<b>0</b>
<b>44</b>	<b>Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)</b>	<b>0</b>
<b>45</b>	<b>Capitale di classe 1 (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>20.347</b>
	<b>Capitale di classe 2 (T2): strumenti e accantonamenti</b>	
46	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni	0
47	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 484, paragrafo 5, e le relative riserve sovrapprezzo azioni, soggetti a eliminazione progressiva dal capitale di classe 2	0
47a	Conferimenti di capitale pubblico che beneficiano della clausola di grandfathering fino al 1° gennaio 2018	0
48	Strumenti di fondi propri ammissibili inclusi nel capitale di classe 2 consolidato (compresi gli interessi di minoranza e strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 non inclusi nella riga 5 o nella 34) emessi da filiazioni e detenuti da terzi	0
49	di cui: strumenti emessi da filiazioni soggetti a eliminazione progressiva	0
50	Rettifiche di valore su crediti	0
<b>51</b>	<b>Capitale di classe 2 (T2) prima delle rettifiche regolamentari</b>	<b>0</b>
	<b>Capitale di classe 2 (T2): rettifiche regolamentari</b>	
52	Strumenti propri di capitale di classe 2 detenuti dall'ente direttamente o indirettamente e prestiti subordinati (importo negativo)	0
53	Strumenti di capitale di classe 2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per aumentare artificialmente i fondi propri dell'ente (importo negativo)	0
54	Strumenti di capitale di classe 2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente o indirettamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)	0
54a	di cui: nuove partecipazioni non soggette alle disposizioni transitorie	
54b	di cui: partecipazioni esistenti prima del 1° gennaio 2013 e soggette alle disposizioni transitorie	
55	Strumenti di capitale di classe 2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente o indirettamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)	0
56	Rettifiche regolamentari applicate al capitale di classe 2 in relazione agli importi soggetti a trattamento pre-CRR e trattamenti transitori, soggetti a eliminazione progressiva ai sensi del regolamento (UE) n. 575/2013 (ossia importi residui CRR)	0

Indice	Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve	Importo alla data dell'informativa (A)
56a	Importi residui dedotti dal capitale di classe 2 in relazione alla deduzione dal capitale primario di classe 1 durante il periodo transitorio ai sensi dell'articolo 472 del regolamento (UE) n. 575/2013	0
56b	Importi residui dedotti dal capitale di classe 2 in relazione alla deduzione dal capitale aggiuntivo di classe 1 durante il periodo transitorio ai sensi dell'articolo 475 del regolamento (UE) n. 575/2013	0
56c	Importo da dedurre dal o da aggiungere al capitale di classe 2 in relazione ai filtri e alle deduzioni aggiuntivi previsti per il trattamento pre-CRR	0
<b>57</b>	<b>Totale delle rettifiche regolamentari al capitale di classe 2</b>	<b>0</b>
<b>58</b>	<b>Capitale di classe 2 (T2)</b>	<b>0</b>
<b>59</b>	<b>Capitale totale (TC = T1 + T2)</b>	<b>20.347</b>
59a	Attività ponderate per il rischio in relazione agli importi soggetti a trattamento pre-CRR e trattamenti transitori, soggetti a eliminazione progressiva ai sensi del regolamento (UE) n. 575/2013 (ossia importi residui CRR)	0
59a.1	di cui: ... elementi non dedotti dal capitale primario di classe 1 (regolamento (UE) n. 575/2013 importi residui) (voci da dettagliare linea per linea, ad es. attività fiscali differite che si basano sulla redditività futura al netto delle relative passività fiscali, strumenti propri di capitale primario di classe 1 detenuti indirettamente, ecc.)	0
59a.1.1	di cui: attività fiscali differite basate sulla redditività futura e rivenienti da differenze temporanee	0
59a.2	di cui: ... elementi non dedotti dal capitale aggiuntivo di classe 1 (regolamento (UE) n. 575/2013 importi residui) (voci da dettagliare linea per linea, ad es. partecipazioni incrociate reciproche in strumenti di capitale di classe 2, investimenti non significativi detenuti direttamente nel capitale di altri soggetti del settore finanziario , ecc.)	0
59a.3	Elementi non dedotti dagli elementi di capitale di classe 2 (regolamento (UE) n. 575/2013 importi residui) (voci da dettagliare linea per linea, ad es. strumenti propri di capitale di classe 2 detenuti indirettamente , investimenti non significativi nel capitale di altri soggetti del settore finanziario detenuti indirettamente , investimenti significativi nel capitale di altri soggetti del settore finanziario detenuti indirettamente, ecc.)	
<b>60</b>	<b>Totale delle attività ponderate per il rischio</b>	<b>86.734</b>
	<b>Coefficienti e riserve di capitale</b>	
61	Capitale primario di classe 1 (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	23,46%
62	Capitale di classe 1 (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	23,46%
63	Capitale totale (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	23,46%

Indice	Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve	Importo alla data dell'informativa (A)
64	Requisito della riserva di capitale specifica dell'ente (requisito relativo al capitale primario di classe 1 a norma dell'articolo 92, paragrafo 1, lettera a), requisiti della riserva di conservazione del capitale, della riserva di capitale anticiclica, della riserva di capitale a fronte del rischio sistemico, della riserva di capitale degli enti a rilevanza sistemica (riserva di capitale degli G-SII o O-SII), in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	4,500%
65	di cui: requisito della riserva di conservazione del capitale	0,000%
66	di cui: requisito della riserva di capitale anticiclica	0,000%
67	di cui: requisito della riserva a fronte del rischio sistemico	0,000%
68	di cui: Riserva di capitale dei Global Systemically Important Institutions (G-SII - enti a rilevanza sistemica a livello globale) o degli Other Systemically Important Institutions (O-SII - enti a rilevanza sistemica)	0,000%
69	Capitale primario di classe 1 disponibile per le riserve (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	17,46%
<b>Coefficienti e riserve di capitale</b>		
72	Capitale di soggetti del settore finanziario detenuto direttamente o indirettamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo inferiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)	117
73	Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente o indirettamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo inferiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)	0
75	Attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee (importo inferiore alla soglia del 10%, al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 38, paragrafo 3)	0
<b>Massimali applicabili per l'inclusione di accantonamenti nel capitale di classe 2</b>		
76	Rettifiche di valore su crediti incluse nel capitale di classe 2 in relazione alle esposizioni soggette al metodo standardizzato (prima dell'applicazione del massimale)	
77	Massimale per l'inclusione di rettifiche di valore su crediti nel capitale di classe 2 nel quadro del metodo standardizzato	
78	Rettifiche di valore su crediti incluse nel capitale di classe 2 in relazione alle esposizioni soggette al metodo basato sui rating interni (prima dell'applicazione del massimale)	
79	Massimale per l'inclusione di rettifiche di valore su crediti nel capitale di classe 2 nel quadro del metodo basato sui rating interni	
<b>Strumenti di capitale soggetti a eliminazione progressiva (applicabile soltanto tra il 1° gennaio 2013 e il 1° gennaio 2022)</b>		
80	Attuale massimale sugli strumenti di capitale primario di classe 1 soggetti a eliminazione progressiva	
81	Importo escluso dal capitale primario di classe 1 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)	

Indice	Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve	Importo alla data dell'informativa (A)
82	Attuale massimale sugli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 soggetti a eliminazione progressiva	
83	Importo escluso dal capitale aggiuntivo di classe 1 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)	
84	Attuale massimale sugli strumenti di capitale di classe 2 soggetti a eliminazione progressiva	
85	Importo escluso dal capitale di classe 2 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)	

## Tavola 4: Requisiti patrimoniali

### Informativa qualitativa

Il processo adottato per l'autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale in via attuale e prospettica e in ipotesi di stress si basa, conformemente alle pertinenti disposizioni di vigilanza prudenziale, sul confronto tra il suo capitale complessivo determinato alla fine dell'ultimo esercizio chiuso (capitale in ottica attuale) e alla fine dell'esercizio in corso (capitale in ottica prospettica) e l'insieme di tutti i rischi rilevanti (capitale interno complessivo) misurati alle medesime date (capitale interno in ottica attuale e prospettica) e in ipotesi di stress.

La metodologia adottata per effettuare la suddetta autovalutazione è disciplinata da apposito regolamento interno.

Il processo anzidetto è articolato nelle fasi - qui di seguito descritte - ciascuna delle quali definisce i criteri da applicare e le attività da svolgere per pervenire alla richiamata autovalutazione di adeguatezza. In particolare:

- per la determinazione del capitale interno complessivo in ottica attuale, prospettica ed in ipotesi di stress sui valori attuali e sui valori prospettici. L'autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale del Confidi poggia su una misura di capitale interno complessivo che tiene conto di tutti i rischi rilevanti della sua attività. La quantificazione di questo capitale impiega un algoritmo di aggregazione dei capitali interni relativi ai vari rischi del tipo "building block", il quale consiste nel sommare ai capitali interni dei rischi di primo pilastro (rischi di credito e di controparte, rischi di mercato, rischio operativo) i capitali interni relativi agli altri rischi per i quali si dispone di metodologie di misurazione quantitativa. Questo approccio è semplificato ma prudenziale, in quanto ipotizza una perfetta correlazione positiva tra i rischi e trascura, quindi, gli eventuali benefici derivanti da una diversificazione dei rischi stessi. I rischi per i quali si dispone esclusivamente di una valutazione di tipo qualitativo senza pervenire ad una misura di capitale interno non concorrono alla determinazione del capitale interno complessivo, ancorché della loro valutazione qualitativa si tenga comunque conto ai fini dell'individuazione e della pianificazione degli interventi sul piano organizzativo. In tale contesto, si valutano anche i rischi connessi con l'operatività verso soggetti collegati (di natura legale, reputazionale o di conflitto d'interesse), se rilevanti per l'operatività aziendale;
- per la determinazione del capitale complessivo in ottica attuale e prospettica. Il capitale complessivo del Confidi rappresenta il capitale complessivo a sua disposizione per fronteggiare l'insieme di tutti i fattori di rischio derivanti dalla sua operatività ed è pari alla somma dei fondi propri;

- per la valutazione dell'adeguatezza patrimoniale in ottica attuale, prospettica e in ipotesi di stress sui valori attuali e sui valori prospettici. L'autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale è realizzata tenendo conto dei risultati distintamente ottenuti con riferimento alla misurazione dei rischi e del capitale in ottica attuale, prospettica e in ipotesi di stress su valori attuali e prospettici.

L'esito dell'autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale è sintetizzato in un giudizio qualitativo (in seguito anche "giudizio di adeguatezza") con riferimento alla situazione aziendale relativa alla fine dell'ultimo esercizio chiuso e alla fine dell'esercizio in corso (ottica attuale e prospettica).

La valutazione dell'adeguatezza patrimoniale e la formulazione del relativo giudizio si basano sui seguenti indicatori:

- a) Coefficiente di Capitale primario di Classe 1 (Cet 1 Capital Ratio) in rapporto ai requisiti patrimoniali obbligatori;
- b) Coefficiente di Capitale Totale (Total Capital Ratio) in rapporto ai requisiti patrimoniali obbligatori.

Per ciascun indicatore, sulla base dei valori assunti in ottica attuale e prospettica e delle soglie di valutazione definite, viene formulato uno specifico "giudizio di adeguatezza" come di seguito articolato: adeguato, parzialmente adeguato, in prevalenza adeguato, inadeguato.

### **Informativa quantitativa**

Si riporta in questa sezione il valore dei requisiti patrimoniali regolamentari determinati a fronte del rischio di credito e di controparte e del rischio operativo nonché le risorse patrimoniali a copertura dei rischi indicati. Inoltre vengono riportati i coefficienti patrimoniali rappresentati dal "CET 1 capital ratio" e dal "Total capital ratio".

Con riferimento al rischio di credito e di controparte, nella tavola sottostante viene riportato il requisito patrimoniale di ciascuna classe regolamentare di attività secondo quanto previsto per la metodologia standardizzata.

**4.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE - METODOLOGIA STANDARDIZZATA**
*(valori in migliaia di euro)*

<b>Portafogli regolamentari</b>	<b>Requisito patrimoniale rischio di credito</b>
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali	-
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni regionali o autorità locali	24
Esposizioni verso o garantite da organismi del settore pubblico	
Esposizioni verso o garantite da banche multilaterali di sviluppo	
Esposizioni verso o garantite da organizzazioni internazionali	
Esposizioni verso o garantite da intermediari vigilati	784
Esposizioni verso o garantite da imprese	891
Esposizioni al dettaglio	1.797
Esposizioni garantite da immobili	
Esposizioni in stato di default	1.122
Esposizioni ad alto rischio	
Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite	
Esposizioni a breve termine verso imprese o intermediari vigilati	
Esposizioni verso Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR)	83
Esposizioni in strumenti di capitale	7
Altre esposizioni	192
Esposizioni verso le cartolarizzazioni	
Esposizioni verso controparti centrali nella forma di contributi prefinanziati al fondo di garanzia	
Rischio aggiustamento della valutazione del credito	
<b>Totale</b>	<b>4.899</b>

I requisiti patrimoniali determinati a fronte del rischio operativo sono:

**4.2 RISCHIO OPERATIVO**
*(valori in migliaia di euro)*

<b>COMPONENTI</b>	<b>VALORI</b>
Indicatore rilevante - T	2.041
Indicatore rilevante - T-1	2.046
Indicatore rilevante - T-2	2.017
<b>Media Triennale Indicatore rilevante</b>	<b>2.035</b>
Coefficiente di ponderazione	15%
<b>CAPITALE INTERNO A FRONTE DEL RISCHIO OPERATIVO</b>	<b>305</b>

## 4.3 RIEPILOGO

(valori in migliaia di euro)

Categorie/Valori	Importi non ponderati	Importi ponderati / requisiti
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>		
<b>A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>		
1. Metodologia standardizzata	139.452	81.647
2. Metodologia basata su rating interni		
2.1 Base		
2.2 Avanzata		
3. Cartolarizzazioni		
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>		
<b>B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>		<b>4.899</b>
<b>B.2 RISCHIO DI AGGIUSTAMENTO DELLA VALUTAZIONE DEL CREDITOCREDITO E DI CONTROPARTE</b>		
<b>B.3 RISCHIO DI REGOLAMENTO</b>		
<b>B.4 RISCHI DI MERCATO</b>		
1. Metodologia standard		
2. Modelli interni		
3. Rischio di concentrazione		
<b>B.5 RISCHIO OPERATIVO</b>		
1. Metodo base		305
2. Metodo standardizzato		
3. Metodo avanzato		
<b>B.6 ALTRI ELEMENTI DI CALCOLO</b>		
<b>B.7 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI</b>		<b>5.204</b>
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>		
C.1 Attività di rischio ponderate		86.734
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio)		23,46%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)		23,46%
C.4 TOTALE Fondi Propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)		23,46%

## **Tavola 5: Esposizione al rischio di controparte**

### **Informativa qualitativa**

Il rischio di controparte configura una particolare tipologia di rischio creditizio che insiste, in particolare, sugli strumenti derivati finanziari e creditizi e sulle operazioni attive e passive di pronti contro termine e di prestito di titoli.

Attualmente il Confidi non risulta esposto al rischio anzidetto.

## **Tavola 6: Rettifiche di valore su crediti**

### **Informativa qualitativa**

#### **Trattamento contabile e valutativo dei crediti per cassa**

In questa voce sono classificati tutti i crediti per cassa qualunque sia la loro forma contrattuale verso banche, intermediari finanziari e clientela, derivanti dallo svolgimento dell'attività caratteristica della Società e dall'escussione e liquidazione delle garanzie dalla stessa rilasciate. Nel secondo semestre ha preso l'avvio la concessione del credito diretto, nella forma tecnica del piccolo credito e del prestito ponte. Vi rientrano anche attività finanziarie e titoli di debito non quotati con scadenza predeterminata che la Società non intende vendere nell'immediato o a breve termine ma neppure conservare necessariamente sino al loro termine di scadenza.

I crediti rientrano nella categoria delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". Essi sono iscritti nel momento in cui sorge il diritto di ricevere il pagamento o al momento dell'escussione e liquidazione delle garanzie rilasciate. Sulla base delle regole previste dal principio contabile IFRS 9, i crediti inizialmente classificati all'interno della predetta categoria non possono formare oggetto di riclassifica verso altre categorie di attività finanziarie, fatto salvo il caso in cui il Confidi modifichi il proprio modello di business per la gestione degli anzidetti crediti. Le attività in esame sono iscritte inizialmente al "fair value" (importo erogato, prezzo di acquisto, importo escusso e liquidato delle garanzie rilasciate), rettificato degli eventuali costi e ricavi di transazione anticipati e attribuibili specificamente ai crediti sottostanti. Le operazioni di compravendita a pronti non ancora regolate ("*regular way*") vengono contabilizzate per "data di regolamento". Gli interessi sono computati in base al tasso interno di rendimento. La cancellazione dei crediti a seguito di operazioni di cessione avviene alla data di regolamento. I crediti ceduti a terzi non possono essere cancellati se tutti i rischi e i benefici o il loro controllo effettivo (nella misura del "continuing involvement") restano in capo alla Società cedente. In

questo caso nei confronti degli acquirenti viene rilevata una passività corrispondente al prezzo incassato; sui crediti ceduti e sulle collegate passività sono registrati ricavi e costi rispettivi.

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti sono rilevati al “costo ammortizzato”, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell’ammortamento calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo. I crediti rientrano nel perimetro di applicazione del nuovo modello di impairment previsto dal principio contabile IFRS 9, che prevede l’allocazione degli strumenti in uno dei 3 stage di seguito elencati:

- stage 1, in cui sono allocati i crediti in bonis che, alla data di valutazione, non presentano un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale o che possono essere identificati come “a basso rischio di credito” (“*Low Credit Risk*”);
- stage 2, in cui sono allocati i crediti in bonis che, alla data di riferimento, presentano un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale o non presentano le caratteristiche per essere identificati come “a basso rischio di credito” (“*Low Credit Risk*”);
- stage 3, in cui sono allocati i crediti deteriorati (“*non performing loans*”, NPL).

Le varie categorie di crediti deteriorati oggetto di valutazione individuale o specifica sono, secondo le pertinenti disposizioni della Banca d’Italia, le seguenti:

1. sofferenze;
2. inadempienze probabili;
3. esposizioni scadute deteriorate.

In dettaglio:

1. sofferenze: crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili. Elementi sintomatici di tale situazione possono essere ad esempio: la sottoposizione del debitore a procedure concorsuali, l’avvio (da parte della Società o di altri creditori) di azioni legali per il recupero dei crediti, la revoca dell’affidamento, la segnalazione a sofferenza da parte di altri intermediari, la cessazione da parte del debitore di attività commerciali o produttive;
2. inadempienze probabili: crediti verso soggetti che non sono in grado di adempiere integralmente alle loro obbligazioni creditizie e per i quali la Società ritiene pertanto improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l’escussione delle garanzie, essi possano soddisfare pienamente (in linea capitale e/o interessi) tali obbligazioni e sempre che non ricorrano le condizioni per la classificazione tra le sofferenze. Elementi sintomatici di questo stato possono essere ad esempio: inadeguatezza del patrimonio netto dell’impresa affidata, cali significativi del suo fatturato, perdite rilevanti di quote di mercato, deterioramenti del portafoglio clienti, riduzioni significative della sua capacità di profitto;

3. esposizioni scadute deteriorate: esposizioni verso soggetti non classificati nelle precedenti categorie di rischio, che alla data di chiusura dell'esercizio presentano crediti scaduti da oltre 90 giorni secondo le disposizioni della Banca d'Italia relative alla individuazione dei crediti scaduti o sconfinanti deteriorati.

Per la classificazione delle suddette esposizioni deteriorate la Società fa riferimento, oltre che alle citate disposizioni della Banca d'Italia, anche alle disposizioni interne che fissano i criteri e le regole, sia per l'attribuzione dei crediti alle varie categorie di rischio sia per il loro eventuale passaggio da una categoria all'altra, e che tengono conto anche delle classificazioni operate dalle banche e dagli intermediari finanziari garantiti dal Confidi.

In funzione dell'allocazione di ciascun credito nei tre stage di riferimento, è effettuata la stima della corrispondente perdita attesa attraverso la metodologia *Expected Credit Loss* (ECL), come di seguito specificato:

- allocazione nello stage 1, la perdita attesa deve essere calcolata su un orizzonte temporale di 12 mesi;
- allocazione nello stage 2, la perdita attesa deve essere calcolata considerando le perdite che si presume saranno sostenute durante la vita residua dell'attività finanziaria (*lifetime expected loss*);
- allocazione nello stage 3, la perdita attesa deve essere calcolata con una prospettiva *lifetime*, ma, diversamente dalle posizioni in stage 2, il calcolo della perdita attesa *lifetime* avviene in maniera analitica. In alternativa, e ove non siano disponibili informazioni sufficienti, le perdite attese vengono stimate in funzione dei parametri di rischio (PD, LGD, tassi di escussione e di pagamento, EAD) elaborati in base al modello di impairment predisposto ai sensi dell'IFRS 9.

Nella valutazione delle "esposizioni in bonis" (stadio 1 e 2), si fa ricorso a valutazioni di portafoglio che originano dalla preliminare classificazione delle esposizioni in gruppi omogenei e ad appropriati parametri di rischio: probabilità di default (PD), perdita derivante dal default (LGD), tassi di escussione e di pagamento, valore dell'esposizione al momento del default (EAD) desunti dall'esperienza storica e corretti dei fattori di rischio *forward looking* in conformità al modello di impairment predisposto ai sensi dell'IFRS 9.

Con riferimento specifico ai crediti deteriorati che sorgono a fronte dell'escussione e della conseguente liquidazione delle garanzie rilasciate dalla Società, viene stimata la perdita attesa e il corrispondente valore di recupero, che è calcolato in forma attualizzata sulla base:

- dei flussi di cassa che si presume di poter recuperare in base alla solvibilità dei debitori, valutata utilizzando tutte le informazioni disponibili sulla loro situazione patrimoniale, economica e finanziaria e tenendo conto anche delle indicazioni fornite dalle banche e dagli altri intermediari finanziari garantiti dalla Società. Nella stima del valore di recupero vengono considerate anche le eventuali garanzie reali e personali acquisite a presidio dei crediti deteriorati;

- dei possibili tempi di recupero in base alle procedure in atto per i recuperi medesimi (procedure giudiziali o extragiudiziali), tenendo anche conto delle indicazioni fornite dalle banche e dagli altri intermediari finanziari garantiti dalla Società;
- dei tassi interni di rendimento, che per i crediti derivanti dall'escussione e liquidazione delle garanzie rilasciate dalla Società possono essere costituiti dai tassi di interesse dei sottostanti finanziamenti garantiti oppure dagli specifici tassi applicabili alla singola attività finanziaria.

Per ciò che attiene alla classificazione delle esposizioni creditizie non deteriorate (“in bonis”) in funzione del relativo grado di rischio (“*staging*”), in luogo della costruzione di un sistema di staging e impairment personalizzato (basato sul sistema di rating interno impiegato, oltre che in fase di affidamento della clientela, anche in fase di monitoraggio andamentale delle posizioni), si è ritenuto di adottare, almeno inizialmente, il modello condiviso dal sistema Confidi<sup>5</sup> che prevede, ai fini dello staging, di ricorrere all'utilizzo esclusivo dei c.d. “backstop criteria” previsti dal principio contabile, a loro volta integrati da ulteriori indicatori di anomalia opportunamente selezionati, non potendosi verificare in altro modo (ad esempio attraverso il confronto tra rating di accettazione e rating alla data di valutazione) il “significativo aumento del rischio di credito”. Tale scelta deriva dal fatto che la maggior parte dei Confidi aderenti al progetto non dispone di sistemi di misurazione e valutazione di rischio delle controparti integrati tra la fase di *origination* e quella di monitoraggio andamentale, e avendo optato per l'adesione al progetto di sistema non ci si è voluti discostare da quanto definito collettivamente prendendo a riferimento il portafoglio complessivo composto dall'insieme di tutte le esposizioni dei Confidi che hanno aderito al progetto di categoria (portafoglio “*pooled*”): ciò al fine di irrobustire le serie storiche a disposizione ed incrementare l'attendibilità delle stime prodotte. Gli indicatori individuati per guidare il processo di *stage allocation*, che consentono di individuare le esposizioni per le quali alla data di osservazione siano emerse evidenze attendibili e verificabili di un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla loro iniziale rilevazione, in conformità alla disciplina dell'IFRS 9, tali cioè da giustificare la riconduzione del rapporto nello «stadio 2», sono di seguito riepilogati:

- a. Presenza di misure di *forbearance*, vale a dire concessioni (nella forma di rinegoziazioni o rifinanziamenti) elargite dalla banca finanziatrice (ovvero dalla stessa Società nel caso di finanziamenti per cassa) a fronte di difficoltà finanziarie della controparte affidata;
- b. Presenza di anomalie “di sistema” riscontrata dal flusso di ritorno della Centrale rischi Banca d'Italia, opportunamente ponderate per rifletterne l'effettiva rilevanza in termini di importo (in valore assoluto o percentuale) e di persistenza (data dal censimento dell'anomalia a sistema in corrispondenza di più scadenze segnaletiche); tale scelta è stata giustificata anche dalla

---

<sup>5</sup> Il progetto in esame ha visto il coinvolgimento di 29 Confidi iscritti all'Albo Unico ex art. 106 del Testo Unico Bancario (che rappresentano all'incirca il 75% del complessivo mercato dei Confidi “vigilati” in Italia) e risulta articolato in due “cantieri”, rispettivamente “Classificazione e Misurazione” e “Impairment”, in ragione delle aree di impatto ritenute maggiormente significative in considerazione della natura e della specifica operatività dei soggetti coinvolti.

considerazione che lo strumento in esame è comunemente utilizzato dalla Società nel sistema di monitoraggio andamentale delle proprie esposizioni;

- c. presenza di situazioni di procedura concorsuale a carico dell'azienda;
- d. precedente classificazione della posizione "sotto osservazione";
- e. presenza di pregiudizievoli;
- f. Analisi provenienza posizione da precedente default (con profondità temporale orientativamente fissata a 6 mesi dalla data di osservazione);
- g. Appartenenza della controparte ad un gruppo di clienti connessi con controparti in default;

Per ciò che attiene, più nello specifico, al comparto delle esposizioni creditizie rappresentate dai titoli di debito, si è scelto di optare per la cosiddetta "*low risk exemption*", consistente nel mantenimento in "stadio 1" (supponendo cioè non significativamente deteriorato il merito creditizio dell'emissione/emittente) dello strumento che rientra nella classe di rating pari o superiore a "Investment Grade" (ovvero con PD a 12 mesi inferiore ad una soglia prestabilita). Per i titoli di debito non rientranti nel predetto perimetro, è stato definito un criterio di staging consistente nella verifica dello scostamento della PD *lifetime* dell'emissione/emittente tra la data di *origination* e quella di reporting che, ove ecceda la soglia di rilevanza predeterminata dalla Società, determina l'assegnazione automatica dello strumento allo "stadio 2".

Per ciò che attiene alla misurazione delle perdite attese, funzione – come visto – dello stadio di rischio assegnato a ciascuna esposizione, la stessa è condotta per singola posizione tramite il prodotto tra i parametri della PD, espressione della probabilità di osservare un default della esposizione oggetto di valutazione entro un dato orizzonte temporale (12 mesi, ovvero *lifetime*), della LGD, espressione della percentuale di perdita che la Società si attende sulla esposizione oggetto di valutazione nell'ipotesi che la stessa sia in default e la EAD, espressione dell'ammontare dell'esposizione oggetto di valutazione al momento del default.

Come già anticipato, per le esposizioni creditizie classificate in "stadio 1" la perdita attesa rappresenta la porzione della complessiva perdita che ci si aspetta di subire lungo l'intero arco di vita (residua) dell'esposizione (*lifetime*), nell'ipotesi che l'esposizione entri in default entro i successivi 12 mesi: essa è pertanto calcolata come il prodotto tra la PD a 1 anno, opportunamente corretta per tenere conto delle informazioni *forward-looking* connesse al ciclo economico, l'esposizione alla data di reporting e la LGD associata. Diversamente, per le esposizioni creditizie classificate in "stadio 2", la perdita attesa è determinata considerando l'intera vita residua dell'esposizione (*lifetime*), vale a dire incorporando una stima della probabilità di default che rifletta la probabilità, opportunamente condizionata per i fattori *forward-looking*, che il rapporto vada in default entro la scadenza dello stesso (cosiddette PD "multiperiodali"). In ultimo, con riferimento alle esposizioni creditizie allocate nello "stadio 3", si osserva in via preliminare che la sostanziale sovrapposizione tra la definizione di credito "deteriorato" valida ai sensi

dell'IFRS 9 e quella contenuta nel pre-vigente principio contabile IAS 39, non ha prodotto impatti nei termini del processo di classificazione delle esposizioni in ragione delle evidenze di impairment riscontrate; con riguardo, invece, alla quantificazione delle perdite attese, si è ravvisata la necessità di operare un intervento nel processo di stima delle rettifiche di valore delle esposizioni scadute deteriorate (in particolare past due) – di norma oggetto di valutazione su base forfettaria e non analitica – in ragione della ricalibrazione dei parametri di perdita (LGD) in conformità alle richieste del nuovo principio contabile.

Gli interessi derivanti dai crediti detenuti verso banche, società finanziarie e clientela sono computati, ove rilevante, in base al tasso interno di rendimento. Questo è il tasso di interesse che, per ogni credito, pareggia il valore attuale dei flussi di cassa attesi per capitale e interessi al suo valore di prima iscrizione (costo ammortizzato iniziale), per gli strumenti a tasso fisso, o al suo valore contabile a ciascuna data di riprezzamento (costo ammortizzato residuo), per gli strumenti a tasso indicizzato.

Gli interessi attivi sono registrati nella voce del conto economico "interessi attivi e proventi assimilati". Eventuali utili e perdite da cessione vengono riportati nella voce del conto economico "utile/perdita da cessione o riacquisto di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

La voce del conto economico "rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" riporta le perdite da "impairment" e le successive riprese di valore che si registrano quando vengono meno i motivi che hanno comportato l'iscrizione delle precedenti rettifiche o quando si verificano recuperi superiori a quelli originariamente stimati, ad esclusione dei ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo, che sono classificati nella voce di Conto Economico "Interessi attivi e proventi assimilati". Sono inclusi convenzionalmente anche le rettifiche/recuperi da incassi (diversi dagli utili da cessione) che sono state oggetto di *write-off*.

### **Trattamento contabile e valutativo dei crediti di firma**

Nel portafoglio delle garanzie rilasciate sono allocate tutte le garanzie personali rilasciate dalla Società a fronte di obbligazioni di terzi nonché gli impegni assunti ad erogare garanzie che, alla data di riferimento, non risultano ancora perfezionate. In particolare, il contratto di garanzia finanziaria è un contratto che:

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

Il valore di prima iscrizione delle garanzie è pari al loro "fair value" iniziale, che corrisponde alle commissioni rimosse in via anticipata dalla Società a fronte della loro prestazione o al valore attuale (da computare in base ad appropriati tassi di interesse correnti) di quelle da riscuotere in via posticipata. Il

predetto "fair value" viene registrato nella voce "altre passività" dello stato patrimoniale. Successivamente alla rilevazione iniziale le garanzie formano oggetto di valutazione secondo procedimenti simili a quelli previsti per i crediti per cassa.

In particolare, le garanzie sono, in primo luogo, classificate in base alla qualità creditizia e alle condizioni di solvibilità dei relativi debitori in "esposizioni deteriorate" (sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute deteriorate) ed "esposizioni in bonis", e in uno dei tre stage previsti dall'IFRS 9, in ragione del grado di rischio di credito associato al garantito:

- stage 1, in cui sono allocate le garanzie in bonis che, alla data di valutazione, non presentano un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale;
- stage 2, in cui sono allocate le garanzie in bonis che, alla data di valutazione, presentano un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale;
- stage 3, in cui sono allocate le garanzie deteriorate (*non performing*).

In funzione dell'allocazione nei tre stage di riferimento, è effettuata la stima della corrispondente perdita attesa attraverso la metodologia *Expected Credit Loss* (ECL), come di seguito specificato:

- allocazione nello stage 1, la perdita attesa deve essere calcolata su un orizzonte temporale di 12 mesi;
- allocazione nello stage 2, la perdita attesa deve essere calcolata considerando le perdite che si presume saranno sostenute durante la vita residua dell'attività finanziaria (*lifetime expected loss*);
- allocazione nello stage 3, la perdita attesa deve essere calcolata con una prospettiva *lifetime*, ma, diversamente dalle posizioni in stage 2, il calcolo della perdita attesa *lifetime* avviene in maniera analitica.

Più in dettaglio:

- relativamente alle "esposizioni deteriorate", sulla scorta di valutazioni specifiche relative a ciascuna di tali esposizioni (prevedibilità dell'escussione e probabilità di mancato recupero del credito conseguente all'escussione della garanzia), utilizzando tutte le informazioni disponibili sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'impresa e tenendo conto anche delle indicazioni fornite dalle banche e dagli altri intermediari finanziari garantiti dalla Società. Nella stima vengono considerate anche le eventuali garanzie reali e personali acquisite a presidio dei crediti deteriorati. In alternativa, e ove non siano disponibili informazioni sufficienti, le perdite attese vengono stimate in funzione dei parametri di rischio (PD, LGD, tassi di escussione e di pagamento, EAD) elaborati in base al modello di impairment predisposto ai sensi dell'IFRS 9;

- relativamente alle "esposizioni in bonis" (stadio 1 e 2), sulla scorta di valutazioni di portafoglio che originano dalla preliminare classificazione delle esposizioni in gruppi omogenei e fanno ricorso ad appropriati parametri di rischio (i medesimi dinanzi citati) desunti dall'esperienza storica e corretti dei fattori di rischio *forward looking* in conformità al modello di impairment predisposto ai sensi dell'IFRS 9.

La stima dei predetti parametri di perdita (PD ed LGD) avviene su base storico/statistica facendo riferimento alle serie storiche, rispettivamente, dei decadimenti e delle perdite definitive rilevate su insiemi di esposizioni opportunamente segmentate in ragione di fattori di rischio significativi per ciascun parametro (area geografica, settore di attività e forma giuridica per la PD; dimensione del fido, forma tecnica dell'esposizione e durata originaria per la LGD). Per ciò che attiene, in particolare, alla determinazione delle PD "multiperiodali" (o *lifetime*), si fa ricorso all'approccio "Markoviano", basato sul prodotto delle matrici di transizione a 12 mesi, fino all'orizzonte temporale necessario.

Per gli impegni alla erogazione delle garanzie, rilevati nei conti d'ordine al loro valore nominale, viene eseguito un procedimento di classificazione (per stadi di rischio di credito) e successivamente di valutazione delle corrispondenti perdite attese del tutto analogo a quello descritto per le garanzie, con la sola aggiunta di un "fattore di conversione", determinato su basi storico/statistiche e volto a ponderare la probabilità che l'impegno si perfezioni entro un determinato lasso di tempo.

Si procede infine al confronto tra il valore delle relative perdite attese e il valore residuo delle rispettive commissioni percepite ma non ancora imputate al conto economico (limitatamente a quelle destinate a remunerare il rischio di credito, cfr. infra), che rappresenta, in sostanza, una sorta di "cuscinetto" a copertura delle perdite attese. Se tale ultimo importo (il "cuscinetto"), incrementato di eventuali rettifiche di valore rilevate in passato, risulta inferiore al primo (le perdite attese), il "cuscinetto" viene integrato, contabilizzando una rettifica di valore pari alla differenza dei due importi.

Le rettifiche di valore complessive (relative agli impegni e alle garanzie deteriorate e a quelle "in bonis") registrate nel tempo e ancora in essere (fondi rettificativi delle garanzie/impegni) sono iscritte nella voce "Fondi per rischi ed oneri di cui: a) impegni e garanzie rilasciate" dello stato patrimoniale.

Secondo l'IFRS 15 (principio contabile internazionale che disciplina il procedimento di rilevazione contabile dei ricavi) i ricavi da servizi devono essere registrati in proporzione della "quantità erogata" dei servizi stessi, misurandola eventualmente anche come percentuale del servizio complessivo oppure dei costi sostenuti per la prestazione già eseguita di una determinata quota parte di servizio rispetto ai costi totali necessari per la sua esecuzione complessiva. E' necessario, inoltre, considerare anche il principio generale della "competenza economica" e il suo corollario del "matching" (correlazione) fra costi e ricavi.

Pertanto, con riferimento alle commissioni di garanzia percepite anticipatamente in un'unica soluzione rispetto all'intera durata del contratto (tipicamente i finanziamenti a medio/lungo termine e quelli a breve termine con scadenza fissa), le stesse, che rappresentano il "fair value" all'iscrizione della garanzia,

devono essere riscontate per l'intera durata del contratto ed, eventualmente, incrementate per effetto del calcolo dell'impairment sulle garanzie rilasciate. Le commissioni attive percepite dalla Società in unica soluzione e in via anticipata a fronte del rilascio delle garanzie a favore dei finanziatori delle imprese socie sono dirette, in particolare, a:

- a) recuperare i costi operativi iniziali sostenuti dalla Società nel processo di produzione delle garanzie, quali tipicamente le spese per la ricerca delle imprese da affidare e per la valutazione del loro merito creditizio;
- b) remunerare il rischio di credito (rischio di insolvenza delle imprese affidate) che viene assunto con la prestazione delle garanzie e al quale la Società resta esposta lungo tutta la durata dei contratti di garanzia;
- c) recuperare le spese periodiche che la Società sostiene per l'esame andamentale delle garanzie rilasciate che costituiscono il suo portafoglio (cosiddetto "monitoraggio del credito").

Poiché gli anzidetti costi operativi iniziali (di cui al precedente punto a) sono sostenuti negli esercizi nei quali le garanzie vengono prestate, ciò comporta - sulla scorta del richiamato principio di correlazione economica - che anche una parte corrispondente del flusso di commissioni attive percepite dalla Società proprio per recuperare detti costi vada simmetricamente attribuita alla competenza economica dei medesimi esercizi in cui essi vengono sopportati. Di conseguenza, viene sottoposta al meccanismo contabile di ripartizione temporale soltanto la quota parte residua dei flussi commissionali riscossi riferibile idealmente alla copertura del rischio (di cui al precedente punto b) e al monitoraggio del credito (di cui al precedente punto c). Le "quote rischio" e le "quote monitoraggio" sono distribuite lungo l'arco della vita di ciascuna garanzia.

Le rettifiche da "impairment" e le eventuali successive riprese di valore sono rilevate nella voce del conto economico "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri: a) Impegni e garanzie rilasciate".

## Informativa quantitativa

### 6.1 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI PER CASSA E FUORI BILANCIO PER PORTAFOGLI REGOLAMENTARI E TIPOLOGIA DI ESPOSIZIONI

(valori in migliaia di euro)

Portafogli regolamentari / Tipologia di esposizioni	Attività di rischio per cassa	Garanzie rilasciate ed impegni ad erogare fondi	Operazioni SFT	Contratti derivati e operazioni con regolamento a lungo termine	Compensazione tra prodotti diversi	Clausole di rimborso anticipato	Totale	Media
Amministrazioni e Banche centrali	334	20.248	-	-	-		20.581	19.522
Intermediari vigilati	26.499		-	-	-		26.499	26.491
Amministrazioni regionali o autorità locali	2.015		-	-	-		2.015	1.396
Organismi del settore pubblico			-	-	-		-	
Banche multilaterali di sviluppo			-	-	-		-	
Organizzazioni internazionali			-	-	-		-	
Imprese ed altri soggetti	9.733	6.865	-	-	-		16.598	17.012
Esposizioni al dettaglio	904	60.397	-	-	-		61.301	61.243
Esposizioni a breve termine verso imprese e intermediari vigilati			-	-	-		-	
Esposizioni verso OICR	1.228	313	-	-	-		1.541	1.506
Esposizioni garantite da immobili			-	-	-		-	
Obbligazioni bancarie garantite			-	-	-		-	
Esposizioni in default	1.393	14.287	-	-	-		15.680	15.239
Alto rischio			-	-	-		-	
Esposizioni in strumenti di capitale	117	5	-	-	-		122	121
Altre esposizioni	3.194	2.838	-	-	-		6.032	6.615
Posizioni verso le cartolarizzazioni						-	-	
<b>Totale esposizioni</b>	<b>45.416</b>	<b>104.953</b>	-	-	-	-	<b>150.369</b>	<b>149.145</b>

## 6.2 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI PER CASSA E FUORI BILANCIO RIPARTITE PER TIPOLOGIA DI ESPOSIZIONI

(Valori in migliaia di euro)

Aree geografiche / Tipologie di esposizioni	Attività di rischio per cassa	Garanzie rilasciate ed impegni ad erogare fondi	Operazioni SFT	Contratti derivati e operazioni con regolamento a lungo termine	Compensazione tra prodotti diversi	Clausole di rimborso anticipato	Totale
ITALIA	41.925	104.953	-	-	-	-	146.878
ALTRI PAESI EUROPEI	520	-	-	-	-	-	520
NON RILEVANTE	2.970	-	-	-	-	-	2.970
<b>Totale</b>	<b>45.416</b>	<b>104.953</b>	-	-	-	-	<b>150.369</b>

Si fa presente che nella riga "NON RILEVANTE" sono state ricondotte le esposizioni rappresentate da attività materiali.

## 6.3 DISTRIBUZIONE PER SETTORE ECONOMICO DELLA CONTROPARTE DELLE ESPOSIZIONI DETERIORATE ED IN BONIS

(Valori in migliaia di euro)

ESPOSIZIONI/CONTROPARTI	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie		Altri soggetti		Totale
							di cui: piccole e medie imprese		di cui: piccole e medie imprese	
Attività di rischio per cassa	-	2.015	26.549	1.295	8.691	3.334	2.185	275	272	42.160
Garanzie rilasciate ed impegni ad erogare fondi	-	-	-	313	-	101.059	94.124	3.581	3.581	104.953
Operazioni SFT										-
Contratti derivati e operazioni con regolamento a lungo termine										-
Compensazione tra prodotti diversi										-
Clausole di rimborso anticipato										-
<b>Totale esposizioni</b>	-	<b>2.015</b>	<b>26.549</b>	<b>1.608</b>	<b>8.691</b>	<b>104.393</b>	<b>96.309</b>	<b>3.856</b>	<b>3.852</b>	<b>147.113</b>

Si fa presente che nella precedente tabella non sono state incluse le esposizioni sprovviste di codice SAE e, quindi, non riconducibili ad alcuno dei settori economici ivi rappresentati.

Più in dettaglio, si tratta delle disponibilità liquide, delle attività materiali e delle altre attività, per complessivi 3.256 mln di euro.

#### 6.4 DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE

(Valori in migliaia di euro)

Voci/Scaglioni temporali Valuta di denominazione: Euro	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 5 anni	Oltre 5 anni	Indeterminata
<b>A.Attività per cassa</b>										
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	1.059	-	502	16	1	2	331	2.688	-	-
A.3 Finanziamenti	9.088	10	-	1.006	351	1.146	6.126	956	9.231	9.176
A.4 Altre attività	266	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale attività per cassa (A1+A2+A3+A4)</b>	<b>10.413</b>	<b>10</b>	<b>502</b>	<b>1.022</b>	<b>352</b>	<b>1.148</b>	<b>6.457</b>	<b>3.644</b>	<b>9.231</b>	<b>9.176</b>
<b>B.Passività per cassa</b>										
B.1 Debiti verso:										
- Banche										
- Enti finanziari										
- Clientela	4				6	8	15	49	3.273	9.262
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività	239									
<b>Totale passività per cassa (B1+B2+B3)</b>	<b>243</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>49</b>	<b>3.273</b>	<b>9.262</b>

segue

segue

<b>Voci/Scaglioni temporali Valuta di denominazione: Euro</b>	<b>a vista</b>	<b>da oltre 1 giorno a 7 giorni</b>	<b>da oltre 7 giorni a 15 giorni</b>	<b>da oltre 15 giorni a 1 mese</b>	<b>da oltre 1 mese fino a 3 mesi</b>	<b>da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</b>	<b>da oltre 6 mesi fino a 1 anno</b>	<b>da oltre 1 anno fino a 5 anni</b>	<b>Oltre 5 anni</b>	<b>Indeterminata</b>
<b>C. Operazioni "fuori bilancio"</b>										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale - posizioni lunghe - posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale - posizioni lunghe - posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere - posizioni lunghe - posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi - posizioni lunghe - posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate				463	491	584	3.503	5.040	603	
C.6 Garanzie finanziarie ricevute						162	46	1.077	74	
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale - posizioni lunghe - posizioni corte										
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale - posizioni lunghe - posizioni corte										

## 6.5 ESPOSIZIONI CREDITIZIE VERSO CLIENTELA: VALORI LORDI E NETTI (2019)

(Valori in migliaia di euro)

Tipologia esposizioni / valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
<b>A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA</b>					
a) Sofferenze	5.018	X	3.740	<b>1.278</b>	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X		<b>0</b>	
b) Inadempienze probabili	70	X	31	<b>39</b>	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X		<b>0</b>	
c) Esposizioni scadute deteriorate	81	X	5	<b>76</b>	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X		<b>0</b>	
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X				
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X			<b>0</b>	
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	4.353	122	<b>4.231</b>	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X			<b>0</b>	
<b>TOTALE A</b>	<b>5.169</b>	<b>4.353</b>	<b>3.898</b>	<b>5.624</b>	<b>0</b>
<b>B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO</b>					
a) Deteriorate	26.288	X	9.060	<b>17.228</b>	
a) Non deteriorate	X	89.628	1.214	<b>88.414</b>	
<b>TOTALE B</b>	<b>26.288</b>	<b>89.628</b>	<b>10.274</b>	<b>105.642</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE A+B</b>	<b>31.457</b>	<b>93.981</b>	<b>14.172</b>	<b>111.266</b>	<b>0</b>

## 6.6 ESPOSIZIONI CREDITIZIE VERSO BANCHE E SOCIETÀ FINANZIARIE: VALORI LORDI E NETTI (2019)

(Valori in migliaia di euro)

Tipologia esposizioni / valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
<b>A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA</b>					
a) Sofferenze		X		0	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X		0	
b) Inadempienze probabili		X		0	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X		0	
c) Esposizioni scadute deteriorate		X		0	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X		0	
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X			0	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X			0	
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	26.741	37	26.704	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X			0	
<b>TOTALE A</b>	<b>0</b>	<b>26.741</b>	<b>37</b>	<b>26.704</b>	<b>0</b>
<b>B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO</b>					
a) Deteriorate		X			
a) Non deteriorate	X	318	0	318	
<b>TOTALE B</b>	<b>0</b>	<b>318</b>	<b>0</b>	<b>318</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE A+B</b>	<b>0</b>	<b>27.059</b>	<b>37</b>	<b>27.022</b>	<b>0</b>

## 6.7 DISTRIBUZIONE PER SETTORE ECONOMICO DELLA CONTROPARTE DELLE ESPOSIZIONI PER CASSA E FUORI BILANCIO

(Valori in migliaia di euro)

ESPOSIZIONI/SETTORE ECONOMICO CONTROPARTE	Amministrazioni pubbliche				Società finanziarie				Imprese di assicurazione			
	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Rettifiche di valore dell'esercizio	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Rettifiche di valore dell'esercizio	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Rettifiche di valore dell'esercizio
<b>A. Esposizioni per cassa</b>												
A1 Sofferenze												
A2 Inadempienze probabili												
A3 Esposizioni scadute												
A4 Esposizioni scadute non deteriorate												
A5 Altre esposizioni	2.015	-	-	-	27.851	-	6	2	8.691	-	-	-
<b>Totale esposizioni per cassa (A1+A2+A3+A4+A5)</b>	<b>2.015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.851</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>8.691</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>												
B1 Sofferenze												
B2 Inadempienze probabili												
B3 Esposizioni scadute												
B4 Esposizioni scadute non deteriorate												
B5 Altre esposizioni					318	-	-	-				
<b>Totale esposizioni fuori bilancio (B1+B2+B3+B4+B5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>318</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale esposizioni per cassa e fuori bilancio (A+B)</b>	<b>2.015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.169</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>8.691</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(Valori in migliaia di euro)

ESPOSIZIONI/SETTORE ECONOMICO CONTROPARTE	Imprese non finanziarie				Altri soggetti				Totale esposizioni			
	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Rettifiche di valore dell'esercizio	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Rettifiche di valore dell'esercizio	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Rettifiche di valore dell'esercizio
<b>A. Esposizioni per cassa</b>												
A1 Sofferenze	4.629	3.378	-		389	258	-		5.018	3.636	-	-
A2 Inadempienze probabili	68	30	-		1	1	-		70	31	-	-
A3 Esposizioni scadute	81	4	-	12	-	-	-		81	4	-	12
A4 Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-		-	-	-		-	-	-	-
A5 Altre esposizioni	2.183	-	215	49	155	-	12		40.895	-	233	51
<b>Totale esposizioni per cassa (A1+A2+A3+A4+A5)</b>	<b>6.961</b>	<b>3.412</b>	<b>215</b>	<b>61</b>	<b>546</b>	<b>259</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>46.064</b>	<b>3.671</b>	<b>233</b>	<b>63</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>												
B1 Sofferenze	20.038	7.755	-	1.052	580	215		3	20.618	7.970	-	1.055
B2 Inadempienze probabili	2.089	593	-	127	94	15		2	2.183	608	-	129
B3 Esposizioni scadute	3.392	466	-	470	113	19		19	3.505	485	-	489
B4 Esposizioni scadute non deteriorate	2.407	-	70	7	91	-	2	-	2.498	-	71	7
B5 Altre esposizioni	83.617	-	1.202	286	2.804	-	41	10	86.738	-	1.243	296
<b>Totale esposizioni fuori bilancio (B1+B2+B3+B4+B5)</b>	<b>111.543</b>	<b>8.813</b>	<b>1.272</b>	<b>1.942</b>	<b>3.682</b>	<b>250</b>	<b>43</b>	<b>34</b>	<b>115.543</b>	<b>9.063</b>	<b>1.315</b>	<b>1.976</b>
<b>Totale esposizioni per cassa e fuori bilancio (A+B)</b>	<b>118.504</b>	<b>12.225</b>	<b>1.486</b>	<b>2.003</b>	<b>4.227</b>	<b>508</b>	<b>55</b>	<b>34</b>	<b>161.606</b>	<b>12.734</b>	<b>1.548</b>	<b>2.039</b>

## 6.8.1 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO CLIENTELA

(Valori in migliaia di euro)

ESPOSIZIONI/AREE GEOGRAFICHE	Italia Nord Occidentale			Italia Nord Orientale			Italia Centrale			Italia Meridionale e Insulare			Resto del mondo			Totale		
	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Espos. lorda	Rettifiche di valore analitiche	Rettifiche di valore collettive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>																		
A1 Sofferenze	192	192		134	114		337	250		4.344	3.173				5.007	3.729	-	
A2 Inadempienze probabili	2	1								68	30				70	31	-	
A3 Esposizioni scadute										92	16				92	16	-	
A4 Esposizioni scadute non deteriorate															-	-	-	
A5 Altre esposizioni	2.646		4	7.062		1	259		32	3.313		120			13.280	-	156	
<b>Totale esposizioni per cassa (A1+A2+A3+A4+A5)</b>	<b>2.840</b>	<b>193</b>	<b>4</b>	<b>7.196</b>	<b>114</b>	<b>1</b>	<b>596</b>	<b>250</b>	<b>32</b>	<b>7.817</b>	<b>3.219</b>	<b>120</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.448</b>	<b>3.776</b>	<b>156</b>	
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>																		
B1 Sofferenze	346	64		691	623		423	3		19.158	7.280				20.618	7.970	-	
B2 Inadempienze probabili	16	3								2.033	605		134	-	2.183	608	-	
B3 Esposizioni scadute										3.488	485		17	-	3.505	485	-	
B4 Esposizioni scadute non deteriorate										2.444		71			2.444	-	71	
B5 Altre esposizioni	4.876		39	2.608		28	3.579		52	75.416		1.124			86.479	-	1.243	
<b>Totale esposizioni fuori bilancio (B1+B2+B3+B4+B5)</b>	<b>5.238</b>	<b>67</b>	<b>39</b>	<b>3.299</b>	<b>623</b>	<b>28</b>	<b>4.002</b>	<b>3</b>	<b>52</b>	<b>102.540</b>	<b>8.370</b>	<b>1.195</b>	<b>151</b>	<b>-</b>	<b>115.230</b>	<b>9.063</b>	<b>1.315</b>	
<b>Totale esposizioni per cassa e fuori bilancio (A+B)</b>	<b>8.078</b>	<b>260</b>	<b>43</b>	<b>10.495</b>	<b>736</b>	<b>28</b>	<b>4.598</b>	<b>253</b>	<b>84</b>	<b>110.356</b>	<b>11.589</b>	<b>1.315</b>	<b>151</b>	<b>-</b>	<b>133.678</b>	<b>12.838</b>	<b>1.471</b>	

## 6.8.2 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO BANCHE

(Valori in migliaia di euro)

ESPOSIZIONI/AREE GEOGRAFICHE	Italia Nord Occidentale			Italia Nord Orientale			Italia Centrale			Italia Meridionale e Insulare			Resto del mondo			Totale		
	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive	Espos. lorda	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore collettive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>																		
A1 Sofferenze																		
A2 Inadempienze probabili																		
A3 Esposizioni scadute																		
A4 Esposizioni scadute non deteriorate																		
A5 Altre esposizioni	5.120		1	501		1	2.456		-	19.253		-	520		-	27.851		2
<b>Totale esposizioni per cassa (A1+A2+A3+A4+A5)</b>	<b>5.120</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>501</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2.456</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.253</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>520</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.851</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>																		
B1 Sofferenze			-			-												
B2 Inadempienze probabili																		
B3 Esposizioni scadute																		
B4 Esposizioni scadute non deteriorate																		
B5 Altre esposizioni							313		-							313		
<b>Totale esposizioni fuori bilancio (B1+B2+B3+B4+B5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>313</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale esposizioni per cassa e fuori bilancio (A+B)</b>	<b>5.120</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>501</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2.456</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.253</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>520</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.164</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

## 6.9 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO CLIENTELA DETERIORATE: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE

(Valori in migliaia di euro)

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>3.470</b>		<b>37</b>		<b>1</b>	
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>385</b>	-	-	-	<b>24</b>	-
B.1 rettifiche di valore di attività impaired acquisite o originate		x		x		x
B.2 altre rettifiche di valore					12	
B.3 perdite da cessione						
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate						
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni		x		x		x
B.6 altre variazioni in aumento	385				12	
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>115</b>	-	<b>6</b>	-	<b>20</b>	-
C.1 riprese di valore da valutazione	16				20	
C.2 riprese di valore da incasso	12					
C.3 utili da cessione						
C.4 write-off	87					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate						
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni		x		x		x
C.7 altre variazioni in diminuzione			<b>6</b>			
<b>D. Rettifiche complessive finali</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>3.740</b>	-	<b>31</b>	-	<b>5</b>	-

## 6.10 ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE

(Valori in migliaia di euro)

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Totale
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>6.840</b>	<b>1.053</b>	<b>258</b>	<b>8.152</b>
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>1.695</b>	<b>195</b>	<b>546</b>	<b>2.436</b>
B1. rettifiche di valore	1.055	129	489	1.673
B2 altre variazioni in aumento	640	66	57	763
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>565</b>	<b>640</b>	<b>319</b>	<b>1.524</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	240	9	241	490
C.2 altre variazioni in diminuzione	325	631	78	1.034
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>7.970</b>	<b>608</b>	<b>485</b>	<b>9.064</b>

## Tavola 7: Uso delle ECAI

### Informativa qualitativa

Le disposizioni di vigilanza prudenziale relative al computo del requisito patrimoniale sui rischi di credito e di controparte secondo la “metodologia standardizzata” consentono di determinare i fattori di ponderazione previsti da tale metodologia sulla base delle valutazioni del merito creditizio rilasciate da agenzie di rating (“External Credit Assessment Institutions - ECAI”) o da agenzie per il credito all’esportazione (“Export Credit Agencies - ECA”) riconosciute dalle competenti autorità di vigilanza.

Le suddette valutazioni esterne del merito creditizio rilevano anche per identificare, nell’ambito delle tecniche di mitigazione del rischio di credito, le garanzie reali e personali ammissibili per il computo del requisito patrimoniale sul medesimo rischio. Pertanto, conformemente a quanto prescritto dalle richiamate disposizioni, il Confidi ha deciso, con riferimento ai “portafogli regolamentari” di esposizioni creditizie indicati nella seguente tabella, di far ricorso all’utilizzo di valutazioni esterne del merito creditizio delle agenzie riconosciute a fianco degli stessi riportate.

<i>Portafoglio regolamentare</i>	<i>ECAI/ECA</i>	<i>Caratteristiche del rating</i>
<i>Amministrazioni centrali e banche centrali</i>	<i>DBRS Rating Limited</i>	<i>Solicited/Unsolicited</i>

### Informativa quantitativa

## 7.1 VALORE DELLE ESPOSIZIONI PRIMA DELL'APPLICAZIONE DELLE TECNICHE DI ATTENUAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO (CRM)

(valori in migliaia di euro)

PORTAFOGLIO REGOLAMENTARE (esposizioni verso)	TOTALE	FATTORE DI PONDERAZIONE												
		(0%)	(2%)	(4%)	(10%)	(20%)	(35%)	(50%)	(75%)	(100%)	(150%)	(250%)	(1667%)	Altro
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali	59	59												
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni regionali o autorità locali	2.015					2.015								
Esposizioni verso o garantite da organismi del settore pubblico	0													
Esposizioni verso o garantite da banche multilaterali di sviluppo	0													
Esposizioni verso o garantite da organizzazioni internazionali	0													
Esposizioni verso o garantite da intermediari vigilati	26.499					16.799				9.701				
Esposizioni verso o garantite da imprese	14.845									14.845				
Esposizioni al dettaglio	72.695								72.695					
Esposizioni garantite da immobili	0													
Esposizioni in stato di default	18.436									9.309	9.127			
Esposizioni ad alto rischio	0													
Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite	0													
Esposizioni a breve termine verso imprese o intermediari vigilati	0													
Esposizioni verso Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR)	1.385									1.385				
Esposizioni in strumenti di capitale	119									119				
Altre esposizioni	3.194	0								3.193				
Esposizioni verso le cartolarizzazioni	0													
<b>Totale esposizioni</b>	<b>139.247</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.813</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72.695</b>	<b>38.551</b>	<b>9.127</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 7.2 VALORE DELLE ESPOSIZIONI DOPO L'APPLICAZIONE DELLE TECNICHE DI ATTENUAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO (CRM)

(valori in migliaia di euro)

PORTAFOGLIO REGOLAMENTARE (esposizioni verso)	TOTALE	FATTORE DI PONDERAZIONE												
		(0%)	(2%)	(4%)	(10%)	(20%)	(35%)	(50%)	(75%)	(100%)	(150%)	(250%)	(1667%)	Altro
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali	20.392	20.392												
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni regionali o autorità locali	2.015					2.015								
Esposizioni verso o garantite da organismi del settore pubblico	0													
Esposizioni verso o garantite da banche multilaterali di sviluppo	0													
Esposizioni verso o garantite da organizzazioni internazionali	0													
Esposizioni verso o garantite da intermediari vigilati	26.499					16.799				9.701				
Esposizioni verso o garantite da imprese	14.845									14.845				
Esposizioni al dettaglio	52.401								52.401					
Esposizioni garantite da immobili	0													
Esposizioni in stato di default	15.559									9.283	6.277			
Esposizioni ad alto rischio	0													
Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite	0													
Esposizioni a breve termine verso imprese o intermediari vigilati	0													
Esposizioni verso Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR)	1.385									1.385				
Esposizioni in strumenti di capitale	119									119				
Altre esposizioni	6.032	2.838								3.193				
Esposizioni verso le cartolarizzazioni	0													
<b>Totale esposizioni</b>	<b>139.247</b>	<b>23.231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.813</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52.401</b>	<b>38.525</b>	<b>6.277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 7.3 VALORE DELLE ESPOSIZIONI DEDOTTE DAI FONDI PROPRI

(Valori in migliaia di euro)

PORTAFOGLIO REGOLAMENTARE (esposizioni verso)	Esposizioni dedotte dai fondi propri			Totale
	CET 1	AT 1	T2	
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali				0
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni regionali o autorità locali				0
Esposizioni verso o garantite da organismi del settore pubblico				0
Esposizioni verso o garantite da banche multilaterali di sviluppo				0
Esposizioni verso o garantite da organizzazioni internazionali				0
Esposizioni verso o garantite da intermediari vigilati				0
Esposizioni verso o garantite da imprese				0
Esposizioni al dettaglio				0
Esposizioni garantite da immobili				0
Esposizioni in stato di default				0
Esposizioni ad alto rischio				0
Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite				0
Esposizioni a breve termine verso imprese o intermediari vigilati				0
Esposizioni verso Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR)				0
Esposizioni in strumenti di capitale				0
Altre esposizioni				0
Esposizioni verso le cartolarizzazioni	206			206
<b>Totale esposizioni</b>	<b>206</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>206</b>

## Tavola 8: Rischio operativo

### Informativa qualitativa

Con riferimento alla misurazione del requisito prudenziale a fronte dei rischi operativi, il Confidi, non raggiungendo le specifiche soglie previste per l'accesso alle metodologie avanzate individuate dalla Vigilanza e considerate le proprie caratteristiche operative e organizzative, ha deliberato l'applicazione del metodo base (Basic Indicator Approach – BIA).

Tale metodologia prevede che il requisito patrimoniale sia calcolato applicando un coefficiente regolamentare (15%) ad un indicatore del volume di operatività aziendale definito all'art. 316 del Regolamento (UE) n. 575/2013. Ai sensi del citato articolo, l'indicatore rilevante è costruito come somma delle componenti di seguito indicate:

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

L'art 316 del Regolamento (UE) n. 575/2013 stabilisce, inoltre, che ai fini del calcolo dell'indicatore rilevante vengano apportate le seguenti correzioni:

- a) le provvigioni versate per i servizi forniti in "outsourcing" da soggetti "terzi" - diversi dalla controllante, dalle società controllate e dalle altre società appartenenti al medesimo gruppo della banca - devono essere escluse dal calcolo dell'indicatore rilevante;
- b) le provvigioni versate per i servizi forniti in "outsourcing" da terzi soggetti alla disciplina del Regolamento (UE) n. 575/2013 possono essere incluse nel calcolo dell'indicatore rilevante, utilizzandole quindi a riduzione dello stesso;
- c) le seguenti componenti devono essere escluse dal calcolo dell'indicatore rilevante:
  - i. i profitti e le perdite realizzate tramite la vendita di elementi non inclusi nel portafoglio di negoziazione;
  - ii. i proventi derivanti da partite straordinarie o irregolari;
  - iii. i proventi derivanti da assicurazioni.

Il requisito patrimoniale è determinato moltiplicando per il coefficiente del 15% la media delle ultime tre osservazioni dell'indicatore rilevante effettuate, alla fine dell'esercizio, su base annuale.

Per la quantificazione del requisito patrimoniale anzidetto si rinvia all'informativa quantitativa fornita in Tavola 4.

## Tavola 9: Esposizioni in strumenti di capitale non incluse nel portafoglio di negoziazione

### Informativa qualitativa

I titoli di capitale inclusi nel portafoglio bancario si trovano classificati tra le “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sul conto economico” e tra le “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva”.

I titoli di capitale classificati tra le “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sul conto economico” sono rappresentati da quote di partecipazione nei fondi comuni di investimento, per un ammontare complessivo pari ad euro 1.228 mila e sono composte da quote del fondo comune di investimento denominato "Fondo Immobiliare per l'Housing Sociale della Regione Sardegna" per Euro 169 (le quote sottoscritte e non ancora richiamate dall'emittente ammontano ad Euro 313 mila), dalle quote del fondo comune di investimento denominato “AZ MULTI ASSET”- Comparto “BTPORTFOLIO” per Euro 520 mila e dalle quote del fondo comune di investimento denominato “ETICA RENDITA BILANCIATA” per Euro 539 mila. I titoli di capitale classificati tra le “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva” configurano invece partecipazioni di minoranza nel capitale di altre società non quotate dirette a realizzare legami durevoli con esse e che il Confidi intende detenere per un periodo di tempo indefinito: le partecipazioni in esame ammontano complessivamente ad euro 117 mila e sono ricondotte le quote di partecipazione di minoranza al capitale sociale di alcune società (Banca di Credito Cooperativo di Cagliari, Sarda Factoring S.p.a., Intergaranzia Italia S.c.a.r.l. – I.G.I., Rete Fidi Liguria) e la quota di partecipazione al fondo patrimoniale della rete “Retefidiitalia” costituita nel 2015.

### Tecniche di contabilizzazione e metodologie di valutazione utilizzate

Relativamente alle quote di O.I.C.R. classificate tra le “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sul conto economico”, le stesse sono rilevate inizialmente alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate secondo tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*) o, in alternativa, alla data di negoziazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento (*settlement date*), gli utili e le perdite rilevati tra la data di negoziazione e quella di regolamento sono imputati a Conto Economico.

All'atto della rilevazione iniziale, le attività finanziarie in parola vengono rilevate al fair value, rappresentato dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi ad essa riferiti ed attribuibili allo strumento stesso.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico sono valutate al fair value, con imputazione a Conto Economico delle relative variazioni.

In particolare:

- il "fair value" delle attività quotate in mercati attivi (mercati in cui le transazioni relative a un determinato strumento finanziario hanno luogo con frequenza e volumi sufficienti a fornire informazioni sui prezzi in via continuativa) è dato dai prezzi quotati in tali mercati;
- il "fair value" delle attività non quotate in mercati attivi è stimato sulla base delle quotazioni di

strumenti simili o, in mancanza, attualizzando i relativi flussi di cassa futuri attesi e considerando i relativi profili di rischio;

- il "fair value" dei titoli di capitale non quotati in mercati attivi è stimato in base ai metodi correntemente utilizzati per le valutazioni d'impresa, tenendo conto delle specificità aziendali. I titoli di capitale per i quali non si dispone di informazioni sufficienti per procedere alla stima del relativo "fair value" sono valutati al costo, se quest'ultimo valore rappresenta una stima adeguata del "fair value" di tali strumenti (ad eccezione di quelli detenuti con finalità di negoziazione, per i quali non è ammessa la valutazione al costo).

Le componenti positive di reddito rappresentate dai premi pagati dai fondi in parola sono iscritte per competenza nelle voci di Conto Economico relative dividendi e proventi assimilati.

Gli utili e le perdite realizzati a seguito della cessione o connessi alle variazioni del fair value degli strumenti obbligatoriamente valutati al fair value sono rilevati nella voce "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico".

Relativamente ai titoli di capitale iscritti tra le "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva", si fa presente che l'iscrizione iniziale di tali strumenti avviene alla data di regolamento.

Sulla base delle regole previste dall'IFRS 9, le attività finanziarie inizialmente classificate all'interno della presente categoria non possono formare oggetto di riclassifica verso altre categorie di attività finanziarie, fatto salvo il caso in cui il Confidi modifichi il proprio modello di business per la gestione delle anzidette attività. In tali casi, invero infrequenti per il Confidi, le attività finanziarie possono essere riclassificate in una delle altre categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico e Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato). Il valore al quale avviene il trasferimento corrisponde al fair value dell'attività finanziaria al momento della riclassificazione e gli effetti del trasferimento operano prospetticamente a partire dalla data di riclassificazione e, in particolare:

- i. in caso di riclassificazione alla categoria delle Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico gli utili o le perdite cumulate sull'attività trasferita sono immediatamente imputati al conto economico dell'esercizio in cui lo stesso è perfezionato;
- ii. in caso di riclassificazione alla categoria delle Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato non si procede al ricalcolo del tasso di interesse effettivo e non si modifica il calcolo delle perdite attese, ma si procede unicamente allo storno dell'utile/perdita cumulata rilevata nell'apposita riserva di valutazione in contropartita al fair value dello strumento finanziario.

La cancellazione alla scadenza o in seguito ad operazioni di cessione avviene sempre alla data di regolamento. Gli strumenti venduti a terzi non possono essere cancellati se tutti i rischi e i benefici, o il loro controllo effettivo (nella misura del "*continuing involvement*"), restano in capo al Confidi cedente. In questo caso nei confronti degli acquirenti viene rilevata una passività corrispondente al prezzo incassato; sulle attività vendute e sulle collegate passività sono registrati i relativi ricavi e costi.

I titoli in esame sono iscritti inizialmente al "fair value" (costo di acquisto) rettificato degli eventuali costi e ricavi di transazione anticipati e attribuibili specificamente ai titoli acquistati (valore di prima iscrizione).

Successivamente alla rilevazione iniziale i titoli anzidetti sono valutati in base al loro "fair value" corrente; in particolare:

- a) il "fair value" dei titoli quotati in mercati attivi (mercati in cui le transazioni relative a un determinato strumento finanziario hanno luogo con frequenza e volumi sufficienti a fornire informazioni sui prezzi in via continuativa) è dato dai prezzi quotati in tali mercati;
- b) il "fair value" delle attività non quotate in mercati attivi è stimato sulla base delle quotazioni di strumenti simili o, in mancanza, attualizzando i relativi flussi di cassa attesi e considerando i relativi profili di rischio;
- c) il "fair value" dei titoli di capitale non quotati in mercati attivi è stimato in base ai metodi correntemente utilizzati per le valutazioni d'impresa, tenendo conto delle specificità aziendali. Tali titoli sono tuttavia valutati al costo, quando il "fair value" non può essere stimato in maniera affidabile;

Le variazioni di fair value sono imputate a Patrimonio Netto, in una specifica riserva al netto dell'imposizione fiscale, le variazioni di fair value, finché l'attività non viene cancellata. Quando lo strumento viene integralmente o parzialmente dismesso, ovvero svalutato, le variazioni di fair value cumulate (contabilizzate in contropartite della riserva di valutazione) di detti strumenti non sono riversate a conto economico, ma trasferite in apposita riserva di patrimonio netto. Per tali strumenti, a conto economico, viene rilevata soltanto la componente relativa all'incasso dei dividendi. I dividendi dei titoli di capitale sono registrati quando sorge il diritto di percepimento e vengono rilevati nella voce di Conto Economico "dividendi e proventi simili".

## Informativa quantitativa

(valori in migliaia di euro)

Esposizioni su strumenti di capitale	Valore di bilancio [A]	Fair Value [B]	Valore di mercato [C]	Utili e perdite realizzate nel periodo [D]		Plusvalenze e minusvalenze complessive imputate a conto economico [E]		Plusvalenze e minusvalenze complessive imputate a patrimonio netto [F]		Plusvalenze e minusvalenze complessive imputate nel CET 1 [G]	
				Utili	Perdite	Plusvalenze	Minusvalenze	Plusvalenze	Minusvalenze	Plusvalenze	Minusvalenze
<b>A. Titoli di capitale:</b>											
A1. Quotati:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A1.1 Azioni											
A1.2 Strumenti innovativi di capitale											
A1.3 Altri titoli di capitale											
A2. Non quotati:	117	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A2.1 Azioni	117										
A2.2 Strumenti innovativi di capitale											
A2.3 Altri titoli di capitale											
<b>Totale titoli di capitale (A1+A2)</b>	<b>117</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. OICR:</b>											
B1. Quotati:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B1.1 Di diritto italiano											
B1.2 Di altri stati UE											
B1.3 Di stati non UE											
B2. Non quotati:	1.228	1.228	-	-	-	98	(28)	-	-	98	(28)
B2.1 Di diritto italiano	708	708				52	(9)			52	(9)
B2.2 Di altri stati UE	520	520				46	(19)			46	(19)
B2.3 Di stati non UE											
<b>Totale OICR (B1+B2)</b>	<b>1.228</b>	<b>1.228</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98</b>	<b>(28)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98</b>	<b>(28)</b>
<b>C. Strumenti derivati su strumenti titoli di capitale:</b>											
C.1 Quotati:											
C1.1 Valore positivo											
C1.2 Valore negativo											
C.2 Non quotati											
C2.1 Valore positivo											
C2.2 Valore negativo											

## Tavola 10: Esposizioni al rischio di tasso di interesse non incluse nel portafoglio di negoziazione

### Informativa qualitativa

Il rischio di tasso di interesse del portafoglio immobilizzato si configura come il rischio di incorrere in una riduzione del valore economico aziendale a fronte delle avverse fluttuazioni dei tassi interesse di mercato. Esso si riferisce agli elementi dell'attivo e del passivo del portafoglio immobilizzato del Confidi sensibili alle variazioni dei predetti tassi.

Il Confidi non detiene un portafoglio di negoziazione di vigilanza e, pertanto, la sua esposizione a questa tipologia di rischio è ritenuta bassa. Ciononostante, il monitoraggio di tale rischio avviene periodicamente sulla base di quanto previsto dalle disposizioni di vigilanza.

Per la misurazione del rischio di tasso di interesse insito nelle attività e passività del portafoglio bancario è stata adottata, nell'ambito dell'ICAAP, la "metodologia semplificata" prevista dalle vigenti disposizioni di vigilanza in materia. In particolare:

- le attività e le passività finanziarie (per cassa e "fuori bilancio") vengono suddivise (separatamente per valuta di denominazione) in quattordici scaglioni temporali in base alle rispettive durate residue per data di scadenza del capitale, se a tasso fisso, e per data di riprezzamento del tasso di interesse, se a tasso indicizzato;
- i conti correnti attivi sono classificati nella fascia temporale "a vista";
- i conti correnti passivi e i depositi liberi di clientela sono classificati nella fascia temporale "a vista e a revoca", convenzionalmente, in una quota fissa pari al 25% (cosiddetta "componente non core") e per il rimanente importo nelle successive otto fasce temporali (da "fino a 1 mese" a "4-5 anni") in misura proporzionale al numero dei mesi in esse contenuti;
- le posizioni in sofferenza, inadempienza probabile e scadute e/o sconfinanti deteriorate sono state classificate, coerentemente con le previsioni di recupero;
- le posizioni lunghe e corte denominate nella medesima valuta e appartenenti alla medesima fascia temporale vengono compensate fra loro e le relative posizioni nette di fascia vengono moltiplicate per i pertinenti fattori di ponderazione ottenuti come prodotto tra una variazione ipotetica dei tassi e una approssimazione della "duration modificata" relativa alle singole fasce, stabilita dalla normativa di vigilanza in materia.
- l'esposizione complessiva al rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario è ottenuta, dopo la compensazione tra le posizioni nette ponderate di fascia denominate nella medesima valuta, sommando i valori positivi delle singole posizioni nette ponderate totali denominate nelle diverse valute;
- il rapporto percentuale fra l'esposizione complessiva al rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario e i fondi propri del Confidi rappresenta l'indice di rischiosità.

L'esposizione del Confidi al rischio di tasso d'interesse e il relativo indice di rischio vengono calcolati con frequenza annuale.

## Informativa quantitativa

### 10.1 CAPITALE INTERNO E INDICE DI RISCHIOSITA'

(valori in migliaia di euro)

<b>ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE</b>	<b>Valori al 31/12/2019</b>
<b>A. Capitale interno:</b>	
Euro	208
Valute non rilevanti	0
<b>Totale capitale interno a fronte del rischio di tasso di interesse</b>	<b>208</b>
<b>B. Fondi propri</b>	<b>20.348</b>
<b>C. Indice di rischio (A/B)</b>	<b>1,02%</b>

## Tavola 11: Posizioni verso la cartolarizzazione

### Informativa qualitativa

Nell'ambito della disciplina delle operazioni di cartolarizzazione sono ricondotte le garanzie rilasciate attraverso il meccanismo del "fondo monetario". In particolare, il valore dei fondi monetari (al netto delle perdite attese a valere sulle relative garanzie prestate) rappresenta una forma di protezione del rischio di credito di tipo reale rilasciata a favore delle banche finanziatrici che supporta la "prima perdita" (c.d. *tranche junior*) sul portafoglio di garanzie. In tale contesto, la predetta operatività viene inquadrata tra le operazioni di cartolarizzazione di tipo sintetico ("*tranchéd cover*").

Sulla base delle vigenti disposizioni di vigilanza, le suddette esposizioni verso cartolarizzazioni sintetiche sono ricondotte nella categoria delle attività di rischio per cassa e ricevono un fattore di ponderazione pari al 1.666,67%, ovvero sono dedotte dal patrimonio di vigilanza. Nella prima ipotesi, il requisito patrimoniale si ragguaglia al valore del fondo monetario al netto delle perdite attese, ovvero al prodotto tra il medesimo valore del fondo monetario, il fattore di ponderazione del 1.666,67% ed il coefficiente patrimoniale del 6%.

Il Confidi, nel rispetto delle disposizioni al riguardo emanate, ha optato per dedurre il capitale interno a fronte del rischio di cartolarizzazione, determinato come sopra illustrato, dai fondi propri ed in particolare, dal capitale primario di classe 1.

### Informativa quantitativa

TAVOLA 11.1 – OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE – Esposizioni verso la cartolarizzazione

(valori in migliaia di euro)

FORME TECNICHE	Fattori di ponderazione					TOTALE
	20%	50%	100%	350%	1667%	
<b>A. Operazioni di cartolarizzazioni di terzi</b>						
<b>A1. Attività per cassa</b>						
- Senior	-	-	-	-	-	-
- Mezzanine	-	-	-	-	-	-
- Junior	-	-	-	-	206	<b>206</b>
<b>B1. Operazioni fuori bilancio</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	206	<b>206</b>

Come detto in precedenza, l'importo di 206 mila euro viene interamente dedotto dal Capitale primario di classe 1 al 31/12/2019.

## Tavola 12: Politica di remunerazione

### Informativa qualitativa

L'Assemblea dei Soci stabilisce un plafond massimo entro cui devono essere complessivamente riconosciuti gli emolumenti agli amministratori per l'attività prestata. Anche in funzione degli eventuali incarichi aggiuntivi assegnati ai singoli consiglieri, il Consiglio definisce gli importi riconosciuti, orientati al ristoro dell'impegno professionale profuso. Nel complesso gli emolumenti sono al di sotto del limite massimo fissato dall'Assemblea dei soci, pari a €/mil. 90.

Il compenso del Direttore Generale è conforme a quanto previsto per la funzione di responsabilità diretta e indiretta relativa al controllo dell'attività. Non sono previsti benefici a breve o lungo termine, né successivi alla fine del rapporto, né pagamenti basati su titoli o su azioni.

Al personale dipendente è applicato il contratto collettivo nazionale del Credito.

Parte delle funzioni di controllo sono state esternalizzate.

### Informativa quantitativa

#### 12.1 REMUNERAZIONI PER AREE DI ATTIVITA'

(valori in migliaia di euro)

Aree di business	Importo
Presidente, amministratori con particolari incarichi e/o incarichi esecutivi, alta dirigenza e Altri componenti gli organi di governo aziendale	228
Componenti l'organo di controllo*	36
Aree Produttive	527
Altre aree*	488

\* gli importi includono i compensi relativi alle funzioni esternalizzate

## 12.2 ULTERIORI INFORMAZIONI PERSONALE PIU' RILEVANTE

(valori in migliaia di euro)

Organo	Numero di beneficiari	Retribuzione fissa lorda	Retribuzione variabile
Presidente del CdA, amministratori con particolari incarichi e/o incarichi esecutivi	2	29	
Altri membri del CdA	7	34	
Direttore Generale e Responsabili d'Area	7	380	
<b>Totale</b>	<b>16</b>	<b>443</b>	

L'informativa richiesta ai sensi dell'art. 450, lett. i) non viene fornita in quanto, al Confidi, non sono presenti soggetti che beneficiano di retribuzione annua pari o superiore ad 1 mln di euro.

## **Tavola 13: Uso di tecniche di attenuazione del rischio**

### **Informativa qualitativa**

Le vigenti disposizioni di vigilanza prudenziale permettono di riconoscere, ai fini del calcolo del requisito patrimoniale sul rischio di credito e di controparte, determinate forme tipiche di tecniche di mitigazione del rischio di credito (CRM). Ai fini dell'eleggibilità delle garanzie reali/personali come tecniche di CRM il Confidi assicura i presidi volti a monitorare nel continuo il rispetto dei requisiti prescritti dalla normativa di vigilanza.

Le tecniche di CRM riconosciute sono suddivise in due categorie: la protezione del credito di tipo reale e la protezione del credito di tipo personale. Conformemente agli obiettivi e alle politiche creditizie definite dal Confidi, le tecniche di riduzione del rischio di credito dallo stesso utilizzate (indipendentemente dalla loro eleggibilità) sono prevalentemente rappresentate dalle coperture rilasciate dal Fondo Centrale di Garanzia (FCG); dalle controgaranzie rilasciate dal Fondo Regionale di Garanzia gestito da Sfirs Spa e da due accordi Tranché Cover stipulati con Unicredit Spa in data 13 marzo 2013 e 30 giugno 2014. Tra le forme di protezione di tipo reale sono annoverate le somme provenienti dalla contribuzione pubblica nazionale e regionale finalizzate all'integrazione dei fondi rischi<sup>6</sup> dei confidi.

### **Informativa quantitativa**

La tabella che segue mostra i valori eleggibili che permettono un'attenuazione del capitale interno a fronte del rischio di credito.

---

<sup>6</sup>Fondi assegnati dal Ministero dello Sviluppo Economico ai sensi del Decreto del 3 gennaio 2017 per la costituzione di un apposito fondo rischi da utilizzare per concedere nuove garanzie alle PMI associate. Le risorse regionali afferiscono a: "Fondo unico per l'integrazione dei fondi rischi dei consorzi di garanzia fidi" ex L.R. 14/2015; "Fondo per favorire l'accesso al credito delle piccole e medie imprese operanti nel settore della produzione agricola primaria e della trasformazione e commercializzazione dei prodotti agricoli" ex L.R. 5/2016; "Fondo per favorire l'accesso al credito delle piccole e medie imprese operanti nel settore della pesca e dell'acquacoltura", ex L.R. 31/2016; fondi per l'"Integrazione Fondi Rischi Consorzi Fidi" ai sensi della legge regionale 5 marzo 2008, n. 3 art. 7, comma 47 come integrata dalla legge regionale 7 maggio 2009, n. 1, art. 4, comma 3.

### 13.1 AMMONTARE PROTETTO

(valori in migliaia di euro)

Portafoglio delle esposizioni garantite	Valore prima dell'applicazione delle tecniche di attenuazione del rischio di credito	Ammontare protetto		Totale
		Garanzie reali	Garanzie personali	
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali	59			-
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni regionali o autorità locali	2.015			-
Esposizioni verso o garantite da organismi del settore pubblico				-
Esposizioni verso o garantite da banche multilaterali di sviluppo				-
Esposizioni verso o garantite da organizzazioni internazionali				-
Esposizioni verso o garantite da intermediari vigilati	26.499			-
Esposizioni verso o garantite da imprese	14.845			-
Esposizioni al dettaglio	72.695	2.520	17.774	20.294
Esposizioni garantite da immobili				-
Esposizioni in stato di default	18.436	318	2.559	2.877
Esposizioni ad alto rischio				-
Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite				-
Esposizioni a breve termine verso imprese o intermediari vigilati				-
Esposizioni verso Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR)	1.385			-
Esposizioni in strumenti di capitale	119			-
Altre esposizioni	3.194			-