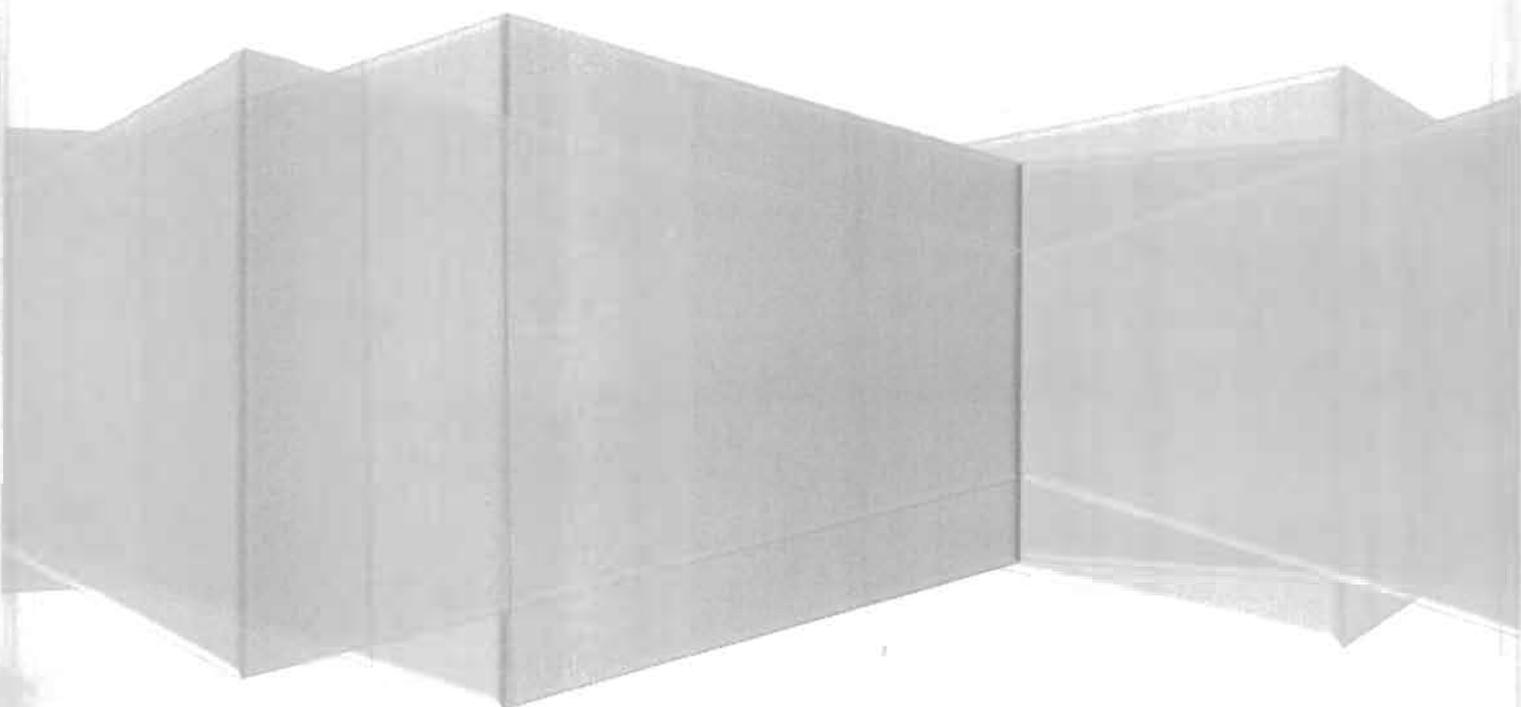




**BILANCIO DI ESERCIZIO al  
31 dicembre 2015**



## **CONFIDI FIDEO CONFCOMMERCIO SUD SOC. COOP.**

*Società cooperativa*

*Capitale sociale € 6.361.400*

*Albo Società Cooperative a mutualità prevalente n. A174273*

*Registro delle Imprese di Palermo C.F. n. 05470540823 - R.E.A. n. 257107*

**PALERMO**

*Via E. Amari n. 11*

### RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2015

Signori Soci,

L'esercizio appena conclusosi si configura come possibile anno di arresto della flessione complessiva del reddito e della ricchezza iniziata nel 2008, almeno dai dati ufficiali disponibili. La ripresa dell'economia siciliana, territorio ove opera il Confidi, resta ancora debole, anche se qualche segnale positivo proviene dal mercato del lavoro che, dopo diversi anni, presenta una riduzione del tasso di disoccupazione.

#### Scenario Macro Economico

In un quadro macroeconomico più ampio le economie mondiali nel 2015 sono state segnate, da una parte, dalla continua flessione dei corsi petroliferi scesi sotto i livelli minimi raggiunti nella fase più acuta della crisi 2008-09, dovuta all'abbandono della strategia adottata dai paesi dell'OPEC di fissare un obiettivo concordato di produzione e dall'altra, dalla debolezza del quadro congiunturale delle economie emergenti, Cina fra tutte, che non aiuta l'espansione degli scambi globali.

Nelle principali economie emergenti il quadro congiunturale rimane complessivamente debole, con andamenti assai differenziati tra paesi. All'acuirsi della recessione in Brasile si contrappone l'evoluzione positiva della situazione economica in India e l'attenuarsi della caduta del prodotto in Russia. In Cina all'inizio dell'anno l'andamento deludente degli indici PMI del settore manifatturiero ha contribuito a riaccendere i timori, già emersi la scorsa estate, di un più accentuato rallentamento dell'economia nei prossimi mesi. Le recenti dinamiche delle componenti della domanda e dell'offerta confermano il proseguimento del processo di ribilanciamento dell'economia a favore dei consumi e dei servizi; la decelerazione degli investimenti si riflette in un debole andamento delle importazioni.

Si segnala, infine, nel contesto internazionale, il rialzo a dicembre, negli Stati Uniti, del tasso sui federal funds da parte della Riserva Federale, motivato dal significativo miglioramento del mercato del lavoro.

Nell'area dell'euro la crescita prosegue ma resta fragile. Il programma di acquisto di titoli dell'Eurosistema si sta dimostrando efficace nel sostenere l'attività economica, nel suo complesso, con effetti finora in linea con le valutazioni iniziali.

Tuttavia l'indebolimento della domanda estera e la discesa dei corsi petroliferi hanno contribuito all'insorgere di nuovi rischi al ribasso per l'inflazione e la crescita, diventati più evidenti negli ultimi mesi. Il Consiglio direttivo della BCE in dicembre ha introdotto ulteriori misure espansive e ampliato il programma di acquisto di titoli, dichiarandosi pronto, se necessario, ad ulteriori interventi.

### Italia

In Italia la ripresa prosegue gradualmente. Alla spinta delle esportazioni, che dopo aver sostenuto l'attività negli ultimi quattro anni, attualmente, risentono della debolezza dei mercati extraeuropei, si sta, progressivamente, sostituendo quella della domanda interna, in particolare per consumi e ricostituzione delle scorte. Al recupero del ciclo manifatturiero si affiancano segnali di espansione nei servizi e, dopo un calo prolungato, una ripresa nel comparto dell'edilizia.

Le prospettive degli investimenti risentono, però, dell'incertezza della domanda estera. Nel quarto trimestre il PIL dovrebbe essere aumentato in misura analoga a quella del terzo (cresciuto dello 0,2 per cento).

Nei mesi estivi si è registrato un aumento nel numero di occupati, soprattutto tra i giovani e nel comparto dei servizi e, grazie agli incentivi introdotti dal jobs act, un incremento di forme contrattuali stabili. Il tasso di disoccupazione è sceso all'11,4 per cento nel bimestre ottobre- novembre, il dato più basso dalla fine del 2012, anche per effetto della riduzione della disoccupazione giovanile, rimanendo tuttavia su livelli storicamente elevati. Le attese delle imprese riferite al quadro occupazionale sono cautamente ottimiste. L'inflazione è scesa in dicembre allo 0,1 per cento sui dodici mesi. Le aspettative di famiglie e imprese prefigurano nei prossimi mesi un modesto recupero della crescita dei prezzi, che rimarrebbe comunque su livelli contenuti. L'inflazione risente sia del nuovo calo delle quotazioni dei beni energetici, che del persistere di ampi margini di sottoutilizzo della capacità produttiva; dati che contribuiscono a mantenere la dinamica di fondo dei prezzi su valori minimi.

Nell'ambito del programma di acquisto di titoli dell'Eurosistema, alla fine dello scorso dicembre, erano stati effettuati acquisti di obbligazioni pubbliche italiane per un ammontare pari a circa 79 miliardi di euro (di cui 73 da parte della Banca d'Italia) con vita media residua di poco superiore ai nove anni. Gli investitori esteri hanno continuato a manifestare interesse per le attività italiane, aumentando lievemente la quota di titoli pubblici in loro possesso; le famiglie italiane hanno con gradualità riequilibrato i portafogli in favore del risparmio gestito.

La dinamica dei finanziamenti al settore privato si è rafforzata in autunno; i prestiti alle imprese sono cresciuti per la prima volta dopo quasi quattro anni. È proseguito l'allentamento delle condizioni di offerta: il costo medio dei nuovi prestiti alle aziende si colloca su livelli storicamente molto contenuti e il differenziale sul corrispondente tasso medio nell'area dell'euro si è annullato (era pari a circa un punto percentuale alla fine

del 2012). Resta tuttavia elevata, pur se in riduzione rispetto ai picchi raggiunti durante la recessione, la dispersione delle condizioni del credito fra settori di attività e per classe dimensionale di impresa. Grazie al graduale miglioramento dell'attività economica, è proseguita la diminuzione del flusso di nuovi prestiti deteriorati e di nuove sofferenze rispetto ai valori massimi osservati nel 2013.

### Sicilia

Come anticipato in premessa nella prima parte del 2015 l'economia siciliana ha mostrato segnali di stabilizzazione del ciclo, dopo sette anni consecutivi di recessione. In base agli ultimi studi di sondaggio effettuati, il PIL siciliano dovrebbe attestarsi intorno all'0,9%, in parziale recupero rispetto al rallentamento dell'anno precedente, (-0,9%). Il principale sostegno alla crescita nel 2015 è stato offerto dalla domanda delle famiglie (+1%) e dalla conferma del versante esportazioni del consolidamento sui mercati esteri delle posizioni guadagnate negli ultimi mesi dalle produzioni più competitive (+10%), nonostante la componente petrolifera.

Segnali positivi continuano a caratterizzare il settore agricolo in termini di produzione, vendite e integrazioni con altri comparti produttivi. Sul versante industriale si conferma la buona produttività e competitività delle imprese più innovative e di quelle maggiormente internazionalizzate. Interessanti sviluppi sembrano riguardare anche il settore turistico. L'andamento delle forze di lavoro e degli occupati continuano a risentire della debolezza del quadro generale, ma i processi in corso e la riforma del lavoro attuata si traducono in parte in nuovo assorbimento di forze di lavoro, soprattutto in agricoltura e nei servizi (recenti pubblicazioni ISTAT). Tale andamento è incoraggiante per il futuro in termini di riduzione del gap rispetto al dato nazionale.

Dalle ultime stime disponibili si riporta in sintesi i principali indicatori del quadro economico siciliano degli ultimi due anni in variazione percentuale.

### *Economia Siciliana Quadro Economico Var % su anno precedente*

|   | 2014  | 2015  |
|---|-------|-------|
| <b>PIL REALE</b>                                  | -0,9  | 0,9   |
| <b>IMPORTAZIONI</b>                               | -13,1 | -23,2 |
| <b>ESPORTAZIONI</b>                               | -13,9 | -7,8  |
| <b>CONSUMI DELLE FAMIGLIE</b>                     | -1,2  | 1     |
| <b>CONSUMI COLLETTIVI</b>                         | 0,2   | 0     |
| <b>INVESTIMENTI FISSI LORDI</b>                   | 5,4   | 0,5   |
| <b>INVESTIMENTI IN MACCHINARI ED ATTREZZATURE</b> | 9     | 0,8   |
| <b>INVESTIMENTI IN COSTRUZIONI</b>                | 2,8   | 0,3   |
| <b>TASSO DI DISOCCUPAZIONE</b>                    | 22,8  | 21,8  |
| <b>PREZZI AL CONSUMO</b>                          | 0,7   | -0,4  |

Il Prodotto Interno Lordo nel 2015 presenta primi segnali di crescita rispetto al 2014, arrestando di fatto la discesa del suo valore fin dai tempi dell'inizio della crisi.

La distribuzione del reddito e della ricchezza continua ad essere condizionata dalla crescita diseguale che si realizza fra settori economici, categorie di produttori e di percettori di redditi, con una progressiva concentrazione della ricchezza in poche mani che continua a costruire uno dei fenomeni socioeconomici più negativo della crisi. Tale concentrazione, infatti, probabilmente influenzata da aspettative negative, non rappresenta ancora il presupposto per un vivace riavvio dei processi di crescita e di espansione dell'attività produttiva. L'andamento dei consumi privati ne risente fortemente, con una diffusa debolezza sul versante dei consumi di massa, diversi da quelli primari. I consumi pubblici, sul loro versante, si mantengono complessivamente stabili e tendono a influenzare molto limitatamente il ciclo economico.

Nel 2015 il mercato creditizio dell'isola registra ancora una flessione degli impieghi, anche se più attenuata rispetto al passato (-1,7% dati ufficiali Banca d'Italia). Tale riduzione del credito erogato ha riguardato soprattutto il settore produttivo, che nel complesso stenta ad avviare una fase positiva di investimenti.

Il flusso delle nuove sofferenze in rapporto ai prestiti di inizio periodo rimane costante, nei dati levati da Banca d'Italia, al 4,0% (settembre 2015). L'analisi dei dati ufficiali mostra che i settori ove si accentua l'aumento delle nuove sofferenze sono settore manifatturiero (+8,0%) e delle costruzioni (+9,6%), mentre risultano più contenute nei servizi (5,4%). Le nuove sofferenze, infine, risultano stabili per le famiglie consumatrici, al 2,0%.

Il Confidi, in questo contesto macro economico, ha continuato, nel 2015, a portare avanti le azioni, già avviate nel corso del 2014, in linea con i piani operativi adottati, finalizzate ad un equilibrio economico tra costi e ricavi, alla minimizzazione del rischio di credito, ovvero al mantenimento del proprio posizionamento di mercato.

Il Confidi, nonostante la flessione di redditività ed il perdurare del deterioramento del portafoglio garanzie in essere e dell'erosione del patrimonio, ha mantenuto il livello del proprio Patrimonio di Vigilanza, rimasto sempre al di sopra dei limiti normativi previsti da Banca d'Italia. Pur tuttavia non ha mai abbassato il livello di guardia nella sua azione di contrasto alla crisi promuovendo, da una parte, un potenziamento della rete commerciale esterna con l'obiettivo di ampliare il volume dei ricavi con iniziative di sviluppo alternative, assicurazioni ed operazioni di finanza agevolata, dall'altra di proseguire nell'azione di adeguamento dei costi di struttura alla mutata redditività. Al fine di ridurre il rischio di credito, infine, è stato incrementato l'utilizzo del Fondo Nazionale di Garanzia e sono stati stipulati accordi transattivi, con alcuni istituti di credito, per la chiusura di posizioni deteriorate.

Gli amministratori erano consapevoli, come formalizzato nelle loro sedute, che tale strategia operativa doveva essere accompagnata da un progetto di aggregazione, ritenuto indispensabile per il raggiungimento di un equilibrio patrimoniale, economico e finanziario, con l'intenzione di inoltrare istanza alla Banca d'Italia di

iscrizione al nuovo albo 106 degli intermediari finanziari, come previsto dall'emanazione della circolare n.288 del 3 aprile 2015 da parte di Banca d'Italia, che detta disposizioni in tema di vigilanza per gli intermediari finanziari.

Tale disciplina attuativa della riforma del Titolo V del TUB ha razionalizzato la regolamentazione e l'assetto dei controlli a cui erano sottoposti gli intermediari finanziari, tra cui Confidi ex 107. Le disposizioni emanate hanno confermato quanto già contenuto nelle disposizioni in consultazione, ovvero il requisito del raggiungimento di un volume di garanzie non inferiore ad Euro 150 milioni, conseguibile entro 5 anni dall'autorizzazione ricevuta dalla stessa Banca d'Italia all'iscrizione, per la richiesta di iscrizione al nuovo albo 106 TUB.

In virtù dei limiti di soglia e del mancato perfezionamento dei processi di aggregazione aziendale avviati, il Consiglio di Amministrazione nel 2015 ha rivisto le sue iniziali intenzioni e ha deciso di non avviare l'iter di autorizzazione di iscrizione al nuovo albo, ritenendo che i volumi necessari per garantire la permanenza nel mercato degli intermediari vigilati dovrebbero essere ben più ampi di quelli minimi previsti dalla nuova normativa. Tale consapevolezza aveva spinto negli ultimi anni, ed anche nel corso del 2015, il Consiglio di Amministrazione ad avviare trattative con altri Confidi Vigilati e non, perseguendo quelle attività propedeutiche finalizzate al perfezionamento di una aggregazione aziendale con l'obiettivo di realizzare un progetto sostenibile rispetto agli impegni normativi, percorso che, allo stato attuale, non si è concretizzato. In tal senso deve essere interpretata la scelta del Confidi di non procedere, momentaneamente, all'iter di autorizzazione all'iscrizione al nuovo albo, non escludendo che il perfezionamento di altri processi di aggregazione non possa far raggiungere volumi e struttura tali da consentire la presentazione della richiesta in futuro.

Su tale linea, seguendo la normativa vigente e le disposizioni emanate dalla Banca d'Italia in merito alla presentazione dell'istanza, il Confidi ha richiesto alla Banca d'Italia la cancellazione dall'elenco speciale ex art.107 del TUB, avvenuta in data 14 dicembre 2015, permanendo l'iscrizione all'apposita sezione ex art. 155 comma 4 del vecchio TUB, in attesa della costituzione dell'elenco ex art.112 del "nuovo TUB", la cui normativa è allo stato attuale ancora in evoluzione. L'iscrizione al nuovo elenco esclude la prestazione delle "cosiddette" attività residuali.

## **1. Andamento della gestione**

Al 31 dicembre 2015 si rileva un'ulteriore contrazione del portafoglio garanzie rispetto al 31 dicembre 2014 pari circa al 24%. L'ammontare delle garanzie rilasciate dal Confidi al 31 dicembre 2015 ammonta ad Euro 69.697.610, assistiti da contro garanzia del Fondo Nazionale di garanzia (legge n.662/96 art. 2 comma 100 lett. A)) e da altri contro garanti, per Euro 29.335.505, con una incidenza percentuale del 44,60%,

superiore rispetto a quella del 2014 (37,8%). La riduzione del portafoglio garanzie in essere, come vedremo in seguito, è riconducibile significativamente alla risoluzione di parte degli impegni verso alcuni Istituti di credito, relativi a posizioni a sofferenza di garanzie concesse in epoca antecedente all'iscrizione come intermediario vigilato, prevalentemente non assistite da forme di contro garanzia. Si segnala, inoltre, la presenza di garanzie reali per Euro 20.888.219. Tale operatività ha rafforzato nel 2015 la politica del credito prudenziale di attenuazione e mitigazione del rischio di credito intrapresa dal Confidi negli ultimi anni.

*importi in € mila*

|                                   | 2015          | 2014          |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Garanzie in essere                | 65.813        | 84.760        |
| Impegni ad erogare                | 3.884         | 6.717         |
| <b>Totale garanzie rilasciate</b> | <b>69.698</b> | <b>91.477</b> |

|                                |               |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| <b>di cui contro garantite</b> | <b>29.336</b> | <b>34.588</b> |
|--------------------------------|---------------|---------------|

Rispetto al 2014, il Confidi ha rilasciato garanzie per Euro 14.110.195 (€ 18.420.665 nel 2014) su un ammontare di finanziamenti bancari erogati pari ad Euro 30.771.402 (€ 40.498.656 nel 2014), registrando una flessione in linea con il trend di riduzione degli impieghi bancari registrato nell'anno dai dati ufficiali regionali. Il sistema Confidi, veicolo per le PMI per l'accesso al credito, resta sempre la principale infrastruttura del credito garantito alle PMI, sebbene continui a soffrire le scelte dei maggiori gruppi bancari di rallentare le erogazioni di operazioni di medio lungo termine, a causa della permanente contrazione della domanda di investimenti produttivi e la sempre minore fiducia nella solvibilità delle PMI. Nel 2015, inoltre, si è constatato come si sia creata incertezza sull'evoluzione normativa ampiamente descritta. Si auspica che l'emanazione dei regolamenti di attuazione completi il quadro normativo restituendo il giusto posizionamento al sistema Confidi nel mercato del credito, rafforzando la sua credibilità nei confronti delle istituzioni pubbliche nonché del sistema bancario. Di seguito si riporta l'ammontare delle garanzie erogate nell'anno comparato con i volumi degli ultimi due anni.

*importi in € mila*

|                  | 2015   | 2014   | 2013   |
|------------------|--------|--------|--------|
| Garanzie erogate | 14.110 | 18.421 | 26.210 |

I fattori esogeni congiunturali sono stati accompagnati da una scelta prudenziale strategica del Confidi, intrapresa negli ultimi esercizi, di migliorare la qualità del credito del portafoglio garantito attraverso una maggiore attenzione al rischio in fase di istruttoria e delibera da una parte, e ad un sempre maggiore utilizzo del servizio di controgaranzia fornito da Medio Credito Centrale e di altre forme di contro garanzia.

L'operatività del Confidi è stata orientata a sostenere sia il prolungamento delle operazioni garantite a scadenza che, allo stesso tempo, altre forme di finanziamento quali quelle di finanza agevolata, già intraprese parzialmente nel 2014.

In merito alla politica del credito, nel 2015 è stata perseguita la politica prudenziale di ottenimento della controgaranzia, consapevoli che il Sistema Confidi continui a soffrire delle attuali scelte strategiche effettuate dagli Istituti di credito che premiano l'accesso diretto alla stessa. Su quest'ultimo punto si ritiene che le proposte di rivisitazione delle regole di accesso alla controgaranzia, la cui attuazione è prevedibile per il 2016, potranno definire meglio gli ambiti di operatività del sistema confidi e delle banche e normalizzare le richieste al Fondo Nazionale di Garanzia.

Per il 2015, come negli esercizi precedenti, il Confidi si è avvalso, quindi, della contro garanzia del Fondo Nazionale di garanzia (legge n.662/96) e di Fin.Promo.Ter S.c.p.a., rispettivamente per Euro 8.784.333 e per Euro 29.250.

Dal punto di vista della durata delle richieste di finanziamento erogate nell'anno si sottolinea la debolezza delle operazioni di finanziamento di medio lunga durata (oltre i 18 mesi) che, anche per il 2015, risentono ancora della difficoltà di ripresa di nuovi investimenti produttivi. Tale riduzione riguarda anche la quota di garantito su affidamenti assistiti da garanzie reali (Euro 402.275) in calo rispetto al 2014 (Euro 1.719.977), esercizio, quest'ultimo, premiato da operazioni sostenute dalla Cassa Depositi e Prestiti.

Continua ad accentuarsi, invece, la riduzione delle operazioni con durata inferiore a 18 mesi sia per il protrarsi dell'insistente "credit crunch" messo in atto dal sistema bancario, sia a causa della recente contrazione del portafoglio della clientela "in bonis", riconducibile all'intento immediato di "rientro" promosso dalle aziende di credito quale conseguenza dei forti segnali di deterioramento rilevato nel sistema PMI.

| Garanzia erogate<br>per durata | 2015          |                            | 2014          |                            |
|--------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
|                                | € mila        | n. operazioni<br>garantite | € mila        | n. operazioni<br>garantite |
| durata fino a 18 mesi          | 10.271        | 433                        | 13.119        | 544                        |
| durata oltre i 18 mesi         | 3.839         | 104                        | 5.302         | 128                        |
| <b>Totale</b>                  | <b>14.110</b> | <b>537</b>                 | <b>18.421</b> | <b>672</b>                 |

L'aumento degli stati d'insolvenza rilevato negli ultimi anni nel sistema imprese ha indotto, pertanto, gli istituti di credito alla sopra citata operatività, ovvero alla revoca degli affidamenti per un immediato ripianamento dell'esposizione con conseguenziale avvio delle attività di recupero stragiudiziali e giudiziali e del recupero delle garanzie ricevute ed in particolare di quelle a prima richiesta.

|   | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|------|------|------|
| Numero finanziamenti garantiti revocati | 141  | 242  | 344  |
| Numero garanzie richieste               | 123  | 190  | 241  |

Nel 2015 continua la riduzione fisiologica dei flussi di revocato e di richiesto rispetto agli ultimi esercizi. Infatti, anche l'incidenza sui numeri di finanziamenti garantiti è in diminuzione rispetto al 2014 sia per la quota revocata che richiesta, tornando ai suoi livelli normali, ovvero al periodo antecedente il biennio 2013-2012.

|  | 2015  | 2014  | 2013  |
|--|-------|-------|-------|
| Numero finanziamenti garantiti in essere anno precedente   | 1.828 | 2.336 | 3.126 |
| % revocati su numero finanziamenti garantiti anno prec.te  | 7,7%  | 10,4% | 11,0% |
| % richieste su numero finanziamenti garantiti anno prec.te | 6,7%  | 8,1%  | 7,7%  |

Fideo, al fine di ridurre il rischio di credito, ha formalizzato nel 2015 n. 2 accordi con n. 2 Istituti di credito riguardanti parte del portafoglio deteriorato, che hanno generato una riduzione del rischio di credito e dell'ammontare delle sofferenze rispetto al 31 dicembre 2014. Tali accordi hanno permesso, d'altra parte, di riconciliare con gli stessi Istituti i disallineamenti contabili esistenti. Alla luce della straordinarietà di tale evento il Confidi ha scelto di ridurre la categoria "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza" e, conseguentemente, ha ritenuto opportuno rivedere la classificazione del proprio portafoglio (si rinvia alla Nota Integrativa).

Di seguito si riporta la nuova composizione del portafoglio deteriorato al 31 dicembre 2015, per tipologia di deterioramento con indicazione separata della quota assistita da contro garanzia ricevuta, comparata all'anno precedente.

*importi in € mila*

| Tipologia di deterioramento        | 2015          |                  | 2014          |                  |
|------------------------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
|                                    | garantito     | contro garantito | garantito     | contro garantito |
| Sofferenze                         | 20.969        | 11.742           | 28.191        | 11.450           |
| Altre deteriorate                  | 6.335         | 1.796            | 9.013         | 2.100            |
| <b>Totale garanzie deteriorate</b> | <b>27.304</b> | <b>13.539</b>    | <b>37.204</b> | <b>13.550</b>    |

Il portafoglio garantito deteriorato ammonta a circa Euro 27,3 milioni di cui contro garantite per Euro 13,5 milioni, suddiviso in sofferenze per Euro 20,9 milioni di cui contro garantito Euro 11,7 milioni ed altre deteriorate per Euro 6,3 milioni di cui contro garantite per Euro 1,8 milioni.

*importi in € mila*

|   | 2015          | 2014          | Variazione     |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Esposizione Lorda Garanzie deteriorate        | 27.304        | 37.204        | (9.900)        |
| Fondo Rischi                                  | (5.988)       | (11.065)      | 5.077          |
| <b>Esposizione Netta garanzie deteriorate</b> | <b>21.316</b> | <b>26.139</b> | <b>(4.823)</b> |

A fronte della nuova composizione del portafoglio deteriorato è stato adeguato il fondo rischi garanzie deteriorate prestate, al 31 dicembre 2015, pari ad Euro 5.987.511 (Euro 11.064.584 al 31/12/2014), quale idonea valutazione del rischio di credito effettuata dagli amministratori, coerentemente alla politica del credito prudentiale attuata negli ultimi anni dal Confidi. Gli effetti positivi della riallocazione del rischio e delle suddette operazioni straordinarie sono stati rilevati nel conto economico alla voce 100 b) "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di Altre operazioni finanziarie".

Occorre evidenziare, inoltre, come il Confidi, tramite la politica del credito intrapresa negli ultimi anni, che prevedeva un significativo ricorso alla copertura della contro garanzia ricevuta dal Fondo Nazionale di garanzia (legge n.662/96 art. 2 comma 100 lett. A)) o da altro ente assimilabile, stia mitigando l'aumento del rischio di credito, accentuato dalla crisi.

Si rileva un incremento nell'anno del credito derivante da escussione, che ammonta al 31 dicembre 2015 ad Euro 5.210.510 (Euro 3.976.239 al 31 dicembre 2014). A presidio del rischio di credito, il Confidi espone un fondo svalutazione crediti, che include anche l'attualizzazione dei flussi futuri, al 31 dicembre 2015 pari ad Euro 2.720.085 (Euro 2.254.577 al 31 dicembre 2014).

*importi in € mila*

| Tipologia di deterioramento         | 2015         | 2014         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Sofferenze lorde                    | 5.211        | 3.976        |
| Fondo svalutazione                  | (2.461)      | (2.055)      |
| Fondo attualizzazione               | (260)        | (199)        |
| <b>Totale crediti da escussione</b> | <b>2.490</b> | <b>1.722</b> |

Fideo anche per il 2015, a tutela del suo patrimonio, ha rafforzato le attività di recupero del credito da escussione, prevalentemente a carattere stragiudiziale e giudiziale, per conto proprio e per conto degli enti contro garanti. Per le posizioni debitorie escusse che beneficiano della controgaranzia del Medio Credito Centrale S.p.A. sono state liquidate somme pari ad Euro 794.643.

Dopo un'analisi generale è opportuno scendere al restante dettaglio della gestione sociale.

Operatività

Di seguito si riportano alcune tabelle sull'operatività del Confidi (importi in Euro)

| GARANZIE IN ESSERE AL 31/12/2015- POSIZIONI IN BONIS     |                     |                 |              |
|--|---------------------|-----------------|--------------|
| Istituto di credito                                      | Garantito in essere | Numero garanzie | %            |
| UNICREDIT  | 12.603.094          | 508             | 32,73%       |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA                                | 8.118.125           | 192             | 21,08%       |
| CREDITO SICILIANO SPA                                    | 6.084.830           | 284             | 15,80%       |
| BANCA NUOVA  | 5.751.025           | 126             | 14,93%       |
| IRFIS - FINANZIARIA PER LO SVILUPPO DELLA SICILIA S.P.A. | 1.326.900           | 6               | 3,45%        |
| INTESA SANPAOLO SPA                                      | 1.833.361           | 51              | 4,76%        |
| BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA                           | 761.287             | 28              | 1,98%        |
| UNICREDIT LEASING SPA                                    | 518.350             | 2               | 1,35%        |
| BANCA DI CREDITO COOP AGRIGENTINO SOC.COOP.              | 330.014             | 10              | 0,86%        |
| BANCA DI CREDITO COOPERATIVO ANTONELLO DA MESSINA        | 278.565             | 17              | 0,72%        |
| BANCO POPOLARE SOC.COOP.                                 | 265.018             | 8               | 0,69%        |
| PREFETTURA DI CATANIA - UFFICIO TERRITORIALE DEL GOVERNO | 197.805             | 1               | 0,51%        |
| BANCA DI CRED.COOP.DON RIZZO                             | 64.526              | 4               | 0,17%        |
| BANCA POPOLARE SANT'ANGELO S.C.P.A.                      | 58.951              | 6               | 0,15%        |
| BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI PACHINO (SR)             | 65.715              | 1               | 0,17%        |
| BANCA DI CREDITOCOOPERATIVO SAN MICHELE                  | 43.264              | 1               | 0,11%        |
| BANCA DEL MEZZOGIORNO - MEDIO CREDITO CENTRALE S.P.A.    | 33.112              | 2               | 0,09%        |
| BANCA DI CREDITO COOPERATIVO VALLE DEL TORTO             | 14.986              | 1               | 0,04%        |
| BANCA DI CREDITO COOPERATIVO "SAN GIUSEPPE"              | 7.748               | 3               | 0,02%        |
| MEDIOCREVAL SPA  | 6.301               | 1               | 0,02%        |
| BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI SPA                        | 146.973             | 17              | 0,38%        |
| <b>Totale complessivo</b>                                | <b>38.509.950</b>   | <b>1.269</b>    | <b>0,00%</b> |

| <b>IMPEGNI AL 31/12/2015</b>                             |                          |                         |                |
|--|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Istituto di credito</b>                               | <b>Importo garantito</b> | <b>Numero posizioni</b> | <b>%</b>       |
| UNICREDIT SPA  | 629.541                  | 33                      | 16,21%         |
| CREDITO SICILIANO SPA                                    | 801.305                  | 29                      | 20,63%         |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA                                | 682.500                  | 24                      | 17,57%         |
| BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA                           | 98.500                   | 6                       | 2,54%          |
| BANCA NUOVA  | 492.100                  | 21                      | 12,67%         |
| IRFIS - FINANZIARIA PER LO SVILUPPO DELLA SICILIA S.P.A. | 925.170                  | 3                       | 23,82%         |
| BANCA SELLA - S.P.A.                                     | 13.000                   | 1                       | 0,33%          |
| BANCA POPOLARE SANT'ANGELO S.C.P.A.                      | 95.000                   | 3                       | 2,45%          |
| BANCO POPOLARE SOC.COOP.                                 | 147.000                  | 4                       | 3,78%          |
| <b>Totale complessivo</b>                                | <b>3.884.116</b>         | <b>124</b>              | <b>100,00%</b> |

| <b>SOFFERENZE AL 31/12/2015</b>             |                          |                         |                |
|---|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Istituto di credito</b>                  | <b>Importo garantito</b> | <b>Numero posizioni</b> | <b>%</b>       |
| UNICREDIT SPA                               | 14.783.930               | 467                     | 70,50%         |
| INTESA SANPAOLO SPA                         | 1.613.474                | 66                      | 7,69%          |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA                   | 1.194.380                | 55                      | 5,70%          |
| BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA              | 1.165.843                | 25                      | 5,56%          |
| CREDITO SICILIANO SPA                       | 813.347                  | 47                      | 3,88%          |
| UNICREDIT LEASING SPA                       | 441.250                  | 1                       | 2,10%          |
| BANCA NUOVA                                 | 389.177                  | 21                      | 1,86%          |
| BANCA DI CREDITOCOOPERATIVO SAN MICHELE     | 267.785                  | 4                       | 1,28%          |
| BANCO POPOLARE SOC.COOP.                    | 172.644                  | 5                       | 0,82%          |
| BANCA SELLA - S.P.A.                        | 85.087                   | 2                       | 0,41%          |
| BANCA DI CREDITO COOP AGRIGENTINO SOC.COOP. | 42.089                   | 3                       | 0,20%          |
| <b>Totale complessivo</b>                   | <b>20.969.008</b>        | <b>696</b>              | <b>100,00%</b> |

| <b>INADEMPIENZE PROBABILI AL 31/12/2015</b> |                          |                         |              |
|---|--------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Istituto di credito</b>                  | <b>Importo garantito</b> | <b>Numero posizioni</b> | <b>%</b>     |
| UNICREDIT SPA                               | 1.387.955                | 44                      | 1802,75%     |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA                   | 521.996                  | 20                      | 678,00%      |
| BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA              | 271.584                  | 7                       | 352,75%      |
| CREDITO SICILIANO SPA                       | 234.043                  | 14                      | 303,99%      |
| BANCO POPOLARE SOC.COOP.                    | 132.320                  | 4                       | 171,86%      |
| BANCA NUOVA                                 | 129.184                  | 12                      | 167,79%      |
| INTESA SANPAOLO SPA                         | 83.525                   | 8                       | 108,49%      |
| BANCA DI CREDITO COOP AGRIGENTINO SOC.COOP. | 76.991                   | 1                       | 100,00%      |
| <b>Totale complessivo</b>                   | <b>2.837.598</b>         | <b>110</b>              | <b>0,00%</b> |

| <b>SCADUTO DETERIORATO AL 31/12/2015</b>    |                          |                         |                |
|---|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Istituto di credito</b>                  | <b>Importo garantito</b> | <b>Numero posizioni</b> | <b>%</b>       |
| CREDITO SICILIANO SPA                       | 1.269.778                | 8                       | 36,31%         |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA                   | 1.072.673                | 13                      | 30,67%         |
| UNICREDIT SPA                               | 571.576                  | 29                      | 16,35%         |
| INTESA SANPAOLO SPA                         | 405.962                  | 6                       | 11,61%         |
| BANCA NUOVA                                 | 114.141                  | 7                       | 3,26%          |
| BANCO POPOLARE SOC.COOP.                    | 33.902                   | 1                       | 0,97%          |
| BANCA DI CREDITO COOP AGRIGENTINO SOC.COOP. | 22.415                   | 1                       | 0,64%          |
| BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA              | 6.490                    | 1                       | 0,19%          |
| <b>Totale complessivo</b>                   | <b>3.496.938</b>         | <b>66</b>               | <b>100,00%</b> |

Rispetto al 2014 si riportano numero e valore (in Euro) degli affidamenti deliberati dal Confidi e la relativa operatività comparata con l'esercizio precedente.

| <b>OPERATIVITA' COMPLESSIVA</b> | <b>Esercizio 2015</b> |                | <b>Esercizio 2014</b> |                |
|---------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                                 | <b>Numero</b>         | <b>Importo</b> | <b>Numero</b>         | <b>Importo</b> |
| Affidamenti deliberati          | 864                   | 52.052.546     | 1.233                 | 81.329.044     |

|                       | Operatività 2015(€) | Operatività 2014 (€) |
|-----------------------|---------------------|----------------------|
| Erogato               | 30.771.402          | 40.498.656           |
| Impegni               | 8.255.144           | 15.676.917           |
| Non perfezionato      | 11.577.500          | 23.211.471           |
| Declinato dalla banca | 1.448.500           | 1.942.000            |
| <b>Totale</b>         | <b>52.052.546</b>   | <b>81.329.044</b>    |

Pratiche deliberate ai sensi della L.108/96

Non sono state erogate pratiche ex L.108/96 nel corso del 2015 (Euro 90.000 nel 2014).

Ricavi

Il contesto di mercato caratterizzato dal prolungamento della contrazione del credito erogato, come ampiamente illustrato nell'andamento della gestione, ha prodotto una riduzione del livello di redditività rispetto all'esercizio precedente:

|                          | 2015      | 2014      |
|--------------------------|-----------|-----------|
| Ricavi (voci 10 e 30 CE) | 1.567.458 | 1.949.907 |

Costi operativi

Il raggiungimento dell'equilibrio economico di Fideo impone una strategia di contenimento dei costi operativi, già intrapresa dal Confidi nel 2014 e continuata nel 2015 (-11,66%):

|  | 2015      | 2014      |
|--|-----------|-----------|
| Costi operativi (voci 20, 40 e 110 CE) | 2.322.403 | 2.628.666 |

Occorre sottolineare come per il 2015 è stato previsto e definito con le OO.SS. una riduzione del 20% dell'orario di lavoro per cinque mesi con intervento della Cassa Integrazione e Guadagni in deroga per n.27 unità lavorative fino al 31 luglio 2015. La Cooperativa non ha richiesto la proroga di tale intervento fino al 31 dicembre 2015 a causa della mancata disponibilità dei fondi regionali a sostegno dell'intervento stesso. Le altre spese amministrative, infine, pari ad Euro 606.216 attestano una riduzione del 12,82% rispetto all'esercizio precedente in linea con la politica di contenimento decisa dal Confidi, che si ritiene di attuare anche nel 2016, come descritto ai paragrafo 6. "PREVISIONE SULL'ANDAMENTO FUTURO DELLA GESTIONE".

### Margine di intermediazione

Nell'esercizio 2015 la Cooperativa ha conseguito un margine di intermediazione ammontante a Euro 1.601.641. Tale risultato, che ha subito un decremento significativo (-10,4%) rispetto all'esercizio precedente, è composto da:

- margine di interesse, pari a Euro 211.908;
- commissioni nette pari a Euro 1.187.520;
- dividendi e risultato netto della cessione di attività finanziarie per Euro 202.213

E' indubbio che la sostenibilità della struttura reddituale del Confidi è legata alle azioni che il Consiglio si è prefissato di intraprendere – con il piano operativo e budget 2016 - ed agli effetti che le stesse riusciranno a produrre nel medio periodo sui ricavi e sui costi dell'azienda. Si rinvia al paragrafo 5. INIZIATIVE DI SVILUPPO e 6. PREVISIONE SULL'ANDAMENTO FUTURO DELLA GESTIONE per un maggiore dettaglio delle azioni in essere e prospettiche.

## **2. MODELLO DI FUNZIONAMENTO**

A seguito della riallocazione strategica, quale intermediario ex 155, in attesa di presentare domanda di iscrizione al nuovo elenco ex 112 TUB per i Confidi Minori, il Confidi è consapevole che occorre rivedere il proprio modello di funzionamento mantenendo un sistema di controlli idoneo, forte dell'esperienza maturata come intermediario finanziario vigilato. Su questa linea è stato rivisto nel 2016 l'organigramma aziendale.

## **3. POLITICHE DI ASSUNZIONE DEL RISCHIO**

La politica finanziaria della Cooperativa prevede l'assunzione di posizioni di rischio contenuto, monitorato attraverso specifici processi aziendali basati su criteri di prudenza, ed il rafforzamento del presidio del rischio di credito valutato in sede di istruttoria mediante attribuzione di punteggio di scoring alla pratica di fido coerentemente all'ottenimento della contro garanzia del Medio credito centrale.

Con riferimento:

- al rischio di liquidità ed al rischio di mercato, la Cooperativa adotta politiche di ottimizzazione del rendimento e attua politiche di investimento del portafoglio incentrate su strumenti a ridotto rischio e basso assorbimento di capitale e prontamente liquidabili;
- al rischio credito, alla luce di un contesto macroeconomico non ancora in ripresa, la Cooperativa ha adottato una politica rigida degli accantonamenti e più stringenti disposizioni di selettività delle operazioni sulle quali prestare garanzia.

**DATI RICHIESTI DALLE DIRETTIVE PER L'ATTUAZIONE DEGLI INTERVENTI DELL'ATTIVITÀ DI GARANZIA COLLETTIVA DEI FIDI (LEGGE REGIONALE 21 SETTEMBRE 2005, N. 11 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI)**

Di seguito si riportano le tabelle trasferenti i dati specificatamente richiesti e come schematizzate al punto "8 Bilancio" delle "Direttive per l'attuazione degli interventi dell'attività di garanzia collettiva dei fidi", allegate al D.A. n. 83 del 4 marzo 2015.

| <b>tabella n.1</b>    |             |             |              |
|-----------------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>Importi totali</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> |              |
| Richiesto             | 59.773.757  | 82.021.044  | (22.247.287) |
| Finanziato            | 30.771.402  | 40.498.656  | (9.727.254)  |
| Garantito             | 14.110.195  | 18.420.665  | (4.310.470)  |
| Controgarantito       | 8.813.583   | 10.816.540  | (2.002.957)  |

| <b>tabella n.2</b>     |             |             |                   |
|------------------------|-------------|-------------|-------------------|
| <b>Numero pratiche</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>differenza</b> |
| Deliberate             | 864         | 1.233       | (369)             |
| Concesse               | 652         | 897         | (245)             |
| Ritirate               | 212         | 336         | (124)             |
| Controgarantite        | 433         | 529         | (96)              |

| <b>tabella n.3</b>   |             |             |                   |
|--|-------------|-------------|-------------------|
|  | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>differenza</b> |
| Garanzie rilasciate su finanziamenti a medio e lungo termine | 5.439.582   | 5.302.337   | 137.245           |

| <b>tabella n.4</b>              |             |             |                   |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------------|
|                                 | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>differenza</b> |
| Numero pratiche garantite       | 2.265       | 3.084       | (819)             |
| Numero pratiche controgarantite | 1.444       | 1.723       | (207)             |

| <b>tabella n.5</b>             |             |             |                   |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------------|
|                                | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>differenza</b> |
| Importo totale garantito       | 69.697.610  | 91.477.137  | (21.779.527)      |
| Importo totale controgarantito | 29.335.505  | 34.587.616  | (3.578.422)       |

| tabella n.6                            |           |           |            |
|--|-----------|-----------|------------|
|  | 2015      | 2014      | differenza |
| Ammontare fondo rischi                 | 204.642   | 73.656    | 130.986    |
| Ammontare fondo rischi quota regionale | 130.986   | 0         | 130.986    |
| Escussioni                             | 5.964.556 | 1.694.181 | 4.270.375  |

| tabella n.7       |              |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| Numero Imprese    | 2015         | 2014         | differenza   |
| Artigianato       | 654          | 733          | (79)         |
| Commercio         | 2.379        | 2.551        | (172)        |
| Industria         | 267          | 294          | (27)         |
| Servizi           | 866          | 913          | (47)         |
| Agricoltura/pesca | 136          | 164          | (28)         |
| <b>Totale</b>     | <b>4.302</b> | <b>4.655</b> | <b>(353)</b> |

| tabella n.8 Movimenti fondi indisponibili ctbanche |                                   |                          |                            |                     |          |                |                                   |                      |                |
|--|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------|----------|----------------|-----------------------------------|----------------------|----------------|
| Banche   | Fondi indisponibili al 31/12/2014 |                          | Movimenti                  |                     |          |                | Fondi indisponibili al 31/12/2015 |                      | Totale         |
|  | per rischi in garanzia            | per rischi in sofferenza | trasferimenti a sofferenza | prelievi definitivi | recuperi | incrementi     | rischi in garanzia                | rischi in sofferenza |                |
| Credito Siciliano                                  | -                                 | -                        | -                          | -                   | -        | 130.986        | 130.986                           | -                    | 130.986        |
| Fondi rischi                                       | 73.656                            | -                        | -                          | -                   | -        | -              | 73.656                            | -                    | 73.656         |
| <b>Totale</b>                                      | <b>73.656</b>                     | <b>-</b>                 | <b>-</b>                   | <b>-</b>            | <b>-</b> | <b>130.986</b> | <b>204.642</b>                    | <b>-</b>             | <b>204.642</b> |

| Tabella 9 Movimenti fondi rischi di garanzia           |                  |            |          |                  |
|--|------------------|------------|----------|------------------|
| ORIGINE  | SALDO 31/12/2014 | INCREMENTI | UTILIZZI | SALDO 31/12/2015 |
| Contributi dei consorziati                             | -                | -          | -        | -                |
| Contributi di terzi (specificare)                      | -                | -          | -        | -                |
| Contributi della Regione Siciliana                     | -                | 130.986    | -        | 130.986          |
| Interessi maturati                                     | -                | -          | -        | -                |
| Interessi maturati sulla quota di pertinenza regionale | -                | -          | -        | -                |
| Altri  | 73.656           | -          | -        | 73.656           |

#### 4. CARATTERE MUTUALISTICO DELLA COOPERATIVA

Per quanto riguarda gli obblighi previsti per le cooperative a mutualità prevalente si dichiara che il Consiglio di Amministrazione si è attivato nel corso dell'esercizio sociale, in conformità all'art. 2 della Legge 59/1992, per perseguire lo scopo sociale della Società, ispirato al principio della mutualità e non a fini di lucro. Secondo quanto prescritto dall'ultimo comma dell'art. 2528 del Codice Civile, si precisa che, nelle determinazioni assunte per l'ammissione di nuovi Soci della Cooperativa, si sono sempre considerati, oltre gli aspetti di onorabilità e serietà di ciascun richiedente, anche le potenzialità di sviluppo operativo e mutualistico delle stesse ammissioni. Ai sensi dell'articolo 2545 del Codice Civile, i criteri operativi seguiti dalla Società

nella propria gestione, sono ispirati agli scopi mutualistici dettati dallo Statuto, prestando particolare attenzione al requisito della parità di trattamento, e consistono nell'offrire, a costi contenuti, prestazioni di garanzia e assistenza esclusivamente ai propri soci al fine di permettere loro di ottenere condizioni sui servizi bancari migliori rispetto a quelle di mercato.

Per quanto attiene all'art. 2513 del c.c. si evidenzia che i ricavi delle vendite e delle prestazioni conseguiti da soci nel 2015 ammontano ad euro 1.355.093 su un totale complessivo di ricavi di euro 1.355.543 con un'incidenza pertanto del 99,97% sul totale dei ricavi della Voce 30 del Conto Economico.

L'attività di prestazione di garanzia è stata effettuata prevalentemente a favore delle imprese socie in possesso dei requisiti statutari.

Nel corso del 2015 il Consiglio d'Amministrazione si è riunito validamente ventisette volte. In tali sedi l'Organo amministrativo, nell'ambito dei poteri conferiti dallo statuto e dalla normativa civilistica, ha puntualmente definito gli obiettivi strategici ed operativi della società e deliberato in merito alle scelte aziendali.

Il Confidi quale società cooperativa a mutualità prevalente è iscritto all'albo nazionale delle cooperative nella sezione a mutualità prevalente con il numero A158945 e ogni anno è soggetto a controllo da parte della Regione Sicilia.

Nel corso del 2015, come previsto dallo statuto sociale, la società ha operato conformemente all'art. 2514 codice civile, relativamente al divieto di distribuzione di avanzi e utili di esercizio o di ogni altro corrispettivo o dividendo sotto qualsiasi forma o modalità, divieto esteso anche alla distribuzione di riserve e fondi. L'art. 35 dello Statuto prevede che in caso di scioglimento o di cessazione della Cooperativa, quanto residua, dedotte le somme corrispondenti alle azioni sociali in misura non superiore agli importi versati, dovrà essere devoluto:

- a) al fondo di garanzia regionale, previsto dall'art. 5, lett. e), della L.R. n. 11/2005 e successive modificazioni, per le quote di integrazione regionale;
- b) al fondo di garanzia interconsortile a cui la Cooperativa aderisce o, in mancanza, ai fondi di garanzia di cui ai commi 20, 21, 25 e 28 dell'art. 13 del D.L. 30 settembre 2003 n. 269, con le modalità che saranno stabilite. La Cooperativa è iscritta all'Associazione Generale Cooperative Italiane.

Al 31.12.2015 la compagine sociale è costituita da n. 4.302 soci, con un decremento del 7,58% rispetto al 2014. I Soci della Cooperativa sono diminuiti di 353 unità, a fronte di 461 cancellazioni dalla compagine sociale e 108 nuovi soci ammessi.

Ai sensi dell'art. 14 dello Statuto sociale, ci sono stati centocinque recessi nel corso dell'anno. Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, risultano esclusi nell'anno complessivamente 356 Soci. Pertanto, si è provveduto alle successive comunicazioni, verso le quali non è stata proposta alcuna impugnazione.

Di seguito si riportano la movimentazione dell'anno dei soci iscritti alla Cooperativa e la distribuzione geografica rispetto all'esercizio precedente.

|                            | 2015         | 2014         | Variazione      |
|----------------------------|--------------|--------------|-----------------|
| <b>Soci al 1 gennaio</b>   | <b>4.655</b> | <b>4.732</b> |                 |
| Soci ammessi               | 108          | 142          | ( 23,94%)       |
| Soci recessi               | (105)        | (120)        | ( 12,50%)       |
| Soci esclusi               | (356)        | (99)         | 259,60%         |
| <b>Soci al 31 dicembre</b> | <b>4.302</b> | <b>4.655</b> | <b>( 7,58%)</b> |

| DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA SOCI |              |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Provincia                     | 2015         | 2014         |
| PALERMO                       | 2.647        | 2.889        |
| TRAPANI                       | 497          | 530          |
| AGRIGENTO                     | 245          | 273          |
| MESSINA                       | 266          | 277          |
| CALTANISSETTA                 | 146          | 158          |
| ENNA                          | 63           | 74           |
| CATANIA                       | 207          | 211          |
| RAGUSA                        | 95           | 101          |
| SIRACUSA                      | 109          | 114          |
| ALTRE PROVINCE                | 27           | 28           |
| <b>Totale</b>                 | <b>4.302</b> | <b>4.655</b> |

## 5. ALTRE INFORMAZIONI

- La cooperativa, ha revisionato lo Statuto nell'assemblea straordinaria dei soci del 3 dicembre 2015, eliminando ogni riferimento all'iscrizione dell'elenco speciale ex art.107 TUB e al conseguente assoggettamento a vigilanza della Banca d'Italia, così come richiesto dalla normativa.
- La Cooperativa, come previsto dallo Statuto sociale, non può emettere ed offrire in sottoscrizione ai soci strumenti finanziari di alcun tipo; pertanto non ha proceduto nel corso dell'esercizio, in alcun modo, a porre in essere tali operazioni.
- La Cooperativa, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato alcuna operazione in strumenti finanziari derivati.
- La Cooperativa non ha posto in essere alcuna attività di ricerca e sviluppo.
- La Cooperativa, in riferimento alla sicurezza degli ambienti di lavoro e al fine di poter tutelare la salute dei propri dipendenti, ha individuato i fattori di rischio che caratterizzano l'attività e ha individuato le misure di sicurezza per l'attività lavorativa.
- In relazione all'ambiente in cui la Cooperativa opera, nell'esercizio 2015 non si segnalano danni causati al territorio di competenza, così come non si segnalano sanzioni o pene inflitte alla Cooperativa per reati o danni ambientali.
- Nell'esercizio 2015 non si sono rilevate morti sul lavoro riguardante il personale dipendente, infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi al personale dipendente, e addebiti in ordine di malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di *mobbing*, per cui la società è stata dichiarata responsabile.
- La Cooperativa non è esposta a rischi su cambi poiché le operazioni non sono in valuta estera ma solo in euro.
- Per quanto attiene eventuali rapporti con società correlate si rinvia alla sezione della Nota Integrativa "Operazioni con parti correlate".

### Regione Siciliana

Il Confidi, nel 2015 ha ricevuto da parte dell'Assessorato dell'Economia le somme impegnate, come previsto dai D.D.S. n.595,596,597 e 56, quali agevolazioni sotto forma di contributi conto interessi sulle operazioni creditizie garantite dal confidi di cui all'art.11 della l.r. 21 Settembre 2005, n.11 e successive modifiche ed integrazioni riguardanti le operazioni accese nel 2009, 2010, 2011 e 2012, come riepilogati nella tabella sotto riportata.

| DDG RICONOSCIMENTO | NUMERO AVVISO | ANNO DI CONTRIBUZIONE | SOMMA RICHIESTA     | SOMMA EROGATA       |
|--------------------|---------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Ddg 562/2006       | Bando 86/2014 | 2009                  | 191.778,79          | 162.876,54          |
| Ddg 562/2006       | Bando 87/2014 | 2010                  | 591.784,84          | 515.103,33          |
| Ddg 562/2006       | Bando 88/2014 | 2011                  | 875.389,12          | 688.443,60          |
| Ddg 562/2006       | Bando 89/2014 | 2012                  | 969.142,10          | 271.753,94          |
| <b>Totale</b>      |               |                       | <b>2.628.094,85</b> | <b>1.638.177,41</b> |

Le somme erogate sono state girate nell'anno ai soci beneficiari nelle modalità previste dai decreti di erogazione e dagli avvisi.

Occorre sottolineare, inoltre, che nel 2015 è stato erogato il contributo, pari ad Euro 130.990,45, ad integrazione fondo rischi di cui all'art. 3 comma 1 della L.R. 21 settembre 2005, n. 11 successive modifiche ed integrazioni per le operazioni finanziarie 2013. Infine, il Confidi ha presentato domanda all'Assessorato Regionale dell'Economia del contributo di cui sopra per le operazioni finanziarie 2014 e 2015 di importo richiesto pari, rispettivamente, Euro 43.000 ed Euro 11.900.

## 6. INIZIATIVE DI SVILUPPO

Il nuovo posizionamento scelto dal Confidi non preclude la propria missione di promotore dell'accesso al credito delle PMI, che con lo status attuale di Confidi ex 155, intenzionato all'iscrizione al nuovo elenco ex art. 112 TUB, si concentrerà sull'esclusività del rilascio della garanzia a prima richiesta, come previsto dalle sue norme statutarie.

Gli amministratori, per tale motivo, hanno definito un nuovo piano operativo e Budget 2016 che prevede, in attesa dell'attuazione della nuova normativa per i Confidi minori, il proseguimento di quelle azioni già avviate per il raggiungimento del proprio equilibrio economico e finanziario.

Dal punto di vista delle iniziative di sviluppo il Confidi ha rivisto la propria proposta commerciale rendendola più adeguata alle esigenze dei partner e degli associati.

Tra le nuove iniziative, nel contesto esclusivo dell'attività di rilascio garanzia, si è posta l'attenzione su operazioni di piccolo taglio, sulla conferma dell'operatività I.R.F.I.S. – Finanziaria per lo sviluppo della Sicilia e l'intervento su operazioni di finanza agevolata, su operazioni specifiche nel comparto del settore agro alimentare assistite dal Fondo SGFA. Tutte le iniziative di sviluppo sono accompagnate dalla politica di credito adottata negli ultimi esercizi, prevedendo, ove ammissibile, l'ottenimento della garanzia del Fondo Nazionale di Garanzia (legge n.662/96).

Ultima tra le iniziative argomentate, ma non meno importante, l'accordo siglato in R.T.I. tra tutti i confidi siciliani e la banca Monte dei Paschi di Siena per un'operazione di "trached cover" destinate alle PMI siciliane meritevoli dell'intervento del Fondo Nazionale di garanzia, i cui benefici nell'operatività saranno ottenuti, presumibilmente, nel corso del 2016.

## 7. PREVISIONE SULL'ANDAMENTO FUTURO DELLA GESTIONE

### Scenario macroeconomico

Nel complesso, i dati ufficiali della Banca d'Italia mostrano che il prodotto sarebbe aumentato nel 2015 dello 0,8 per cento (0,7 sulla base dei conti trimestrali, che sono corretti per il numero di giorni lavorativi); e che in chiave previsionale si potrebbe attestare intorno all'1,5 per cento nel 2016 e nel 2017. L'inflazione salirebbe progressivamente allo 0,3 quest'anno e all'1,2 il prossimo. Gli investimenti, caratterizzati finora da una dinamica modesta, potrebbero beneficiare di prospettive di domanda e condizioni di finanziamento più favorevoli e degli effetti delle misure di stimolo introdotte dalla legge di stabilità. All'espansione dei consumi contribuirebbe la ripresa del reddito disponibile, sostenuto anche dal rafforzamento del mercato del lavoro.

La ripresa economica per le PMI, infine, dipenderà principalmente dagli effetti della legge di stabilità emanata dal Governo e dal Job Act, che sul mercato del lavoro dovrebbe garantire maggiore flessibilità ed opportunità per le aziende.

Dal punto di vista del credito, si prefigura un miglioramento molto graduale delle condizioni di offerta del credito, grazie anche all'orientamento espansivo della politica monetaria, premiando in primis la grande impresa rispetto a quella di minori dimensioni per la quale restano stringenti le misure di accesso al credito.

### Scenario evolutivo del sistema Confidi e soluzione operativa di Fideo

Il contesto competitivo nel quale operano i Confidi è stato oggetto di forti modifiche normative, come ampiamente discusso nei paragrafi precedenti. Con la pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale n.65 del 18 marzo 2016 del decreto di attuazione del Titolo V del Testo Unico Bancario e, nello specifico, del regolamento sulla disciplina della struttura, dei poteri e delle modalità di funzionamento dell'Organismo previsto dall'articolo 112-bis del d.lgs. 1° settembre 1993, n.385 si prosegue il percorso di completamento del quadro di riferimento regolamentare per il Sistema Confidi. Infatti, i prossimi passi prevedono la costituzione dell'Organismo e l'emanazione delle disposizioni attuative per i Confidi minori. Conclusa questa fase preliminare si avvierà la procedura di richiesta da parte dei Confidi al nuovo elenco dei confidi minori tenuto dal suddetto Organismo.

Il vuoto normativo non ha impedito al Confidi di pianificare le azioni utili alla continuità operativa. È stato approvato un piano operativo - budget per l'anno 2016 in conformità alle politiche già avviate negli esercizi precedenti, finalizzate al raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario. Gli strumenti adottati sono basati sulle iniziative commerciali precedentemente illustrate, accompagnate da una politica di contenimento dei costi operativi e conseguente revisione della struttura organizzativa.

Il Confidi, inoltre, intende rafforzare i presidi relativi:

- alla prevenzione del deterioramento dei finanziamenti garantiti;
- al recupero delle somme sborsate, ponendo in essere azioni giudiziali e stragiudiziali a tutela del proprio patrimonio nell'interesse dei soci.

### 1° trimestre 2016

In attesa dell'auspicata ripresa economica, ai primi benefici delle iniziative poste in essere dal Confidi si sommano, nel primo trimestre 2016, misure ed azioni atte al miglioramento dell'equilibrio tra ricavi e costi.

In tal senso si registrano:

- riduzione dei compensi del Consiglio di Amministrazione a seguito della riduzione dei suoi componenti da n.7 ad n. 3 unità;
- riduzione dei compensi corrisposti alle società di *outsourcing* e *cosourcing*;
- riduzione dell'organico aziendale di n. 8 unità.

Inoltre, i dati rilevati nel primo trimestre 2016 registrano una riduzione delle partite deteriorate rispetto al pari periodo del 2015 e un mantenimento dei volumi rispetto allo stesso periodo.

|   | <b>1° Trim 2016</b> | <b>1° Trim 2015</b> |
|---|---------------------|---------------------|
| Valore finanziamenti revocati dalle banche (in €) | 1.404.164           | 2.752.603           |
| Valore garanzie su finanziamenti revocati (in €)  | 696.155             | 1.311.396           |
| Numero finanziamenti revocati                     | 15                  | 29                  |

| Valori in €                   | 2016      |           |           | 2015      |           |           |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                               | Gennaio   | Febbraio  | Totale    | Gennaio   | Febbraio  | Totale    |
| Valore affidamenti Richiesti  | 3.061.000 | 5.034.000 | 8.095.000 | 2.910.000 | 4.532.840 | 7.442.840 |
| Valore affidamenti Deliberati | 3.412.577 | 4.731.200 | 8.143.777 | 3.317.392 | 4.803.840 | 8.121.232 |
| Valore affidamenti Erogati    | 2.575.577 | 2.358.144 | 4.933.721 | 2.683.000 | 2.384.392 | 5.067.392 |

Si ritiene che gli interventi già attuati e programmati, ampiamente illustrati, consentiranno il raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario e la stabilizzazione del patrimonio per garantire al Confidi continuità operativa ed aziendale.

### **8. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Nel gennaio 2016 è stato formalizzato un ulteriore accordo transattivo con un Istituto di Credito, a seguito di interlocuzioni avvenute nel corso del 2015, finalizzato alla chiusura di posizioni deteriorate esistenti alla data del 31 dicembre 2015, i cui effetti valutativi, in accordo con quanto previsto dallo IAS 10, sono stati rilevati al 31 dicembre 2015 alla voce di conto economico 100 b) "Rettifiche/Riprese di valore netto per deterioramento di Altre operazioni finanziarie" ed alla voce 90 "Altre passività".

In data 18 marzo 2016 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n.65 il decreto di attuazione del Titolo V del Testo unico Bancario, e, nello specifico, il Regolamento sulla disciplina della struttura, dei poteri e delle modalità di funzionamento dell'Organismo previsto dall'articolo 112-bis del d.lgs. 1° settembre 1993, n.385.

Si resta in attesa della costituzione dell'Organismo e della emanazione delle norme di attuazione.

## 9. RISULTATO DI ESERCIZIO

Signori Soci,

nel chiudere, si propone di procedere alla copertura della residua perdita d'esercizio dell'anno 2014 pari ad Euro 64.240,43 e della perdita d'esercizio dell'anno 2015 pari ad Euro 176.687,85 con l'utilizzo della Riserva Straordinaria.

Il Consiglio di Amministrazione



**CONFIDI FIDEO CONFCOMMERCIO SUD SOC. COOP.***Società cooperativa**Capitale sociale € 6.361.400**Albo Società Cooperative a mutualità prevalente n. A174273**Registro delle Imprese di Palermo C.F. n. 05470540823 - R.E.A. n. 257107***PALERMO***Via E. Amari n. 11***BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2015****STATO PATRIMONIALE**

| VOCI DELL'ATTIVO     |  | 31/12/2015        | 31/12/2014        |
|----------------------|--|-------------------|-------------------|
| 10.                  | Cassa e disponibilità liquide                    | 4.436             | 2.380             |
| 40.                  | Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 4.966.168         | 2.168.832         |
| 50.                  | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 0                 | 7.088.513         |
| 60.                  | Crediti  | 14.257.267        | 12.173.883        |
| 90.                  | Partecipazioni                                   | 2.210             | 2.210             |
| 100.                 | Attività materiali                               | 507.121           | 571.999           |
| 110.                 | Attività immateriali                             | 2.474             | 5.353             |
| 120.                 | Attività fiscali                                 | 215.011           | 223.396           |
|                      | a) correnti                                      | 25.775            | 34.160            |
|                      | b) anticipate                                    | 189.236           | 189.236           |
|                      | di cui alla L. 214/2011                          |                   |                   |
| 140.                 | Altre attività                                   | 560.924           | 551.332           |
| <b>TOTALE ATTIVO</b> |  | <b>20.515.611</b> | <b>22.787.898</b> |

**BILANCIO DI ESERCIZIO al 31 dicembre 2015**

| <b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b> |  | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|--|--|-------------------|-------------------|
| <b>10.</b>                                     | Debiti                                     | 3.290.936         | 24.654            |
| <b>70.</b>                                     | Passività fiscali                          | 43.404            | 41.471            |
|  | a) correnti                                | 43.404            | 41.471            |
| <b>90.</b>                                     | Altre passività                            | 10.259.404        | 15.784.031        |
| <b>100.</b>                                    | Trattamento di fine rapporto del personale | 547.425           | 575.965           |
| <b>110.</b>                                    | Fondi per rischi e oneri:                  | 74.125            | 166.166           |
|  | a) quiescenza e obblighi simili            | 69.325            | 161.366           |
|  | b) altri fondi                             | 4.800             | 4.800             |
| <b>120.</b>                                    | Capitale                                   | 6.361.400         | 7.560.400         |
| <b>150.</b>                                    | Sovrapprezzi di emissione                  | 0                 | 168.755           |
| <b>160.</b>                                    | Riserve                                    | 75.680            | (161.015)         |
| <b>170.</b>                                    | Riserve da valutazione                     | 39.925            | (52.345)          |
| <b>180.</b>                                    | Utile (Perdita) d'esercizio                | (176.688)         | (1.320.184)       |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>       |  | <b>20.515.611</b> | <b>22.787.898</b> |

**CONTO ECONOMICO**

| VOCI  | 31/12/2015       | 31/12/2014         |
|---|------------------|--------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                            | 211.915          | 362.423            |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                              | (7)              | (1)                |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | <b>211.908</b>   | <b>362.422</b>     |
| 30. Commissioni attive  | 1.355.543        | 1.587.485          |
| 40. Commissioni passive   | (168.023)        | (173.709)          |
| <b>COMMISSIONI NETTE</b>  | <b>1.187.520</b> | <b>1.413.776</b>   |
| 50. Dividendi e proventi simili                                       | 3.441            | 0                  |
| 90. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:                        | 198.772          | 12.081             |
| a) Attività finanziarie   | 198.772          | 12.081             |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>                                     | <b>1.601.641</b> | <b>1.788.279</b>   |
| 100. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:        | 478.239          | (501.847)          |
| a) Attività finanziarie   | (142.272)        | (263.752)          |
| b) Altre operazioni finanziarie                                       | 620.511          | (238.095)          |
| 110. Spese amministrative:  | (2.154.373)      | (2.454.956)        |
| a) Spese per il personale   | (1.548.157)      | (1.759.669)        |
| b) Altre spese amministrative   | (606.216)        | (695.287)          |
| 120. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali         | (66.467)         | (83.628)           |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali       | (3.758)          | (7.817)            |
| 160. Altri proventi e oneri di gestione                               | (15.790)         | (37.948)           |
| <b>RISULTATO GESTIONE OPERATIVA</b>                                   | <b>(160.508)</b> | <b>(1.297.917)</b> |
| <b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b> | <b>(160.508)</b> | <b>(1.297.917)</b> |
| 190. Imposta sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente     | (16.180)         | (22.267)           |
| <b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b> | <b>(176.688)</b> | <b>(1.320.184)</b> |
| <b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>                                    | <b>(176.688)</b> | <b>(1.320.184)</b> |

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA**

|      | Voci   | 2015            | 2014               |
|------|--|-----------------|--------------------|
| 10.  | Utile (Perdita) d'esercizio  | (176.688)       | (1.320.184)        |
|      | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b> |                 |                    |
| 20.  | Attività materiali   |                 |                    |
| 30.  | Attività immateriali   |                 |                    |
| 40.  | Piani a benefici definiti  | 68.750          | (57.692)           |
| 50.  | Attività non correnti in via di dismissione  |                 |                    |
| 60.  | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto      |                 |                    |
|      | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>   |                 |                    |
| 70.  | Copertura di investimenti esteri   |                 |                    |
| 80.  | Differenze di cambio   |                 |                    |
| 90.  | Copertura dei flussi finanziari  |                 |                    |
| 100. | Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 23.520          | (17.984)           |
| 110. | Attività non correnti in via di dismissione  |                 |                    |
| 120. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto      |                 |                    |
| 130. | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                         | 92.270          | (75.676)           |
| 140. | <b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>   | <b>(84.418)</b> | <b>(1.395.860)</b> |

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO (31.12.2015)

|                              | Esistenze al 31.12.2014 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2015 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                  | Redditività complessiva esercizio 2015 | Patrimonio netto al 31.12.2015 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|--|--------------------------------|
|                              |                         |                         |                       | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sui patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                  |  |                                |
|                              |                         |                         |                       |  |                                |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni |  |                                |
| Capitale                     | 7.560.400               | 0                       | 7.560.400             | (987.325)                                  | 0                              | 0                         | 408.780                         | 0                       | 0                                     | 0                                | (620.455)        |  | 6.361.400                      |
| Sovrapprezzo emissioni       | 168.755                 | 0                       | 168.755               | (168.755)                                  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 0                | 0                                      | 0                              |
| Riserve:                     | 0                       |                         |                       |  |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |  | 0                              |
| a) di utili                  | 0                       | 0                       | 0                     | 0  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 0                | 0                                      | 0                              |
| b) altre                     | (161.015)               | 0                       | (161.015)             | (164.104)                                  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 400.798          | 0                                      | 75.679                         |
| Riserve da valutazione       | (52.345)                | 0                       | (52.345)              | 0  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 0                | 92.270                                 | 39.925                         |
| Strumenti di capitale        | 0                       | 0                       | 0                     | 0  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 0                | 0                                      | 0                              |
| Azioni proprie               | 0                       | 0                       | 0                     | 0  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 0                | 0                                      | 0                              |
| Utile (perdita) di esercizio | (1.320.184)             | 0                       | (1.320.184)           | 1.320.184                                  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 0                | (176.688)                              | (176.688)                      |
| <b>Patrimonio netto</b>      | <b>6.195.611</b>        | <b>0</b>                | <b>6.195.611</b>      | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                       | <b>0</b>                  | <b>408.780</b>                  | <b>0</b>                | <b>0</b>                              | <b>0</b>                         | <b>(219.657)</b> | <b>(84.418)</b>                        | <b>6.300.316</b>               |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO (31.12.2014)

|                              | Esistenze al 31.12.2013 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2014 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                  | Redditività complessiva esercizio 2014 | Patrimonio netto al 31.12.2014 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|--|--------------------------------|
|                              |                         |                         |                       | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                  |  |                                |
|                              |                         |                         |                       |  |                                |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni |  |                                |
| Capitale                     | 12.358.100              | 0                       | 12.358.100            | (5.099.525)                                | 0                              | 0                         | 644.040                         | 0                       | 0                                     | 0                                | (342.215)        |  | 7.560.400                      |
| Sovrapprezzo emissioni       | 168.755                 | 0                       | 168.755               | 0  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 0                | 0                                      | 168.755                        |
| Riserve:                     | 0                       |                         |                       |  |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                  |  | 0                              |
| a) di utili                  | 0                       | 0                       | 0                     | 0  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 0                | 0                                      | 0                              |
| b) altre                     | 1.320.685               | 0                       | 1.320.685             | (1.611.500)                                | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 129.800          | 0                                      | (161.015)                      |
| Riserve da valutazione       | 23.331                  | 0                       | 23.331                | 0  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 0                | (75.676)                               | (52.345)                       |
| Strumenti di capitale        | 0                       | 0                       | 0                     | 0  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 0                | 0                                      | 0                              |
| Azioni proprie               | 0                       | 0                       | 0                     | 0  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 0                | 0                                      | 0                              |
| Utile (perdita) di esercizio | (6.711.025)             | 0                       | (6.711.025)           | 6.711.025                                  | 0                              | 0                         | 0                               | 0                       | 0                                     | 0                                | 0                | (1.320.184)                            | (1.320.184)                    |
| <b>Patrimonio netto</b>      | <b>7.159.846</b>        | <b>0</b>                | <b>7.159.846</b>      | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                       | <b>0</b>                  | <b>644.040</b>                  | <b>0</b>                | <b>0</b>                              | <b>0</b>                         | <b>(212.415)</b> | <b>(1.395.860)</b>                     | <b>6.195.611</b>               |

## RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo indiretto:

| A. ATTIVITA' OPERATIVA  | 2015               | 2014               |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>1.GESTIONE</b>   | <b>(541.857)</b>   | <b>(518.267)</b>   |
| - risultato d'esercizio (+/-)   | (176.688)          | (1.320.184)        |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+) |                    |                    |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)  |                    |                    |
| - rettifiche di valore nette per deterioramento (+/-)   | (478.239)          | 501.847            |
| - rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)  | 70.225             | 91.445             |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)  |                    |                    |
| - imposte e tasse non liquidate (+)   |                    |                    |
| - rettifiche di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)                             |                    |                    |
| - altri aggiustamenti (+/-)   | 42.845             | 208.625            |
| <b>2.LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>  | <b>2.481.247</b>   | <b>(1.678.616)</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione   |                    |                    |
| - attività finanziarie al fair value  |                    |                    |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita   | 3.356.354          | (69.959)           |
| - crediti verso banche  | 441.911            | 200.000            |
| - crediti verso enti finanziari   |                    |                    |
| - crediti verso clientela   | (1.283.343)        | (1.914.375)        |
| - altre attività  | (33.675)           | 105.719            |
| <b>3.LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>   | <b>(1.416.575)</b> | <b>(693.211)</b>   |
| - debiti verso banche   | (1.140.454)        | 19                 |
| - debiti verso enti finanziari  |                    |                    |
| - debiti verso clientela  | (2.857)            | (23.894)           |
| - titoli in circolazione  |                    |                    |
| - passività finanziarie di negoziazione   |                    |                    |
| - passività finanziarie al fair value   |                    |                    |
| - altre passività   | (273.264)          | (669.336)          |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>   | <b>522.816</b>     | <b>(2.890.094)</b> |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>   |                    |                    |
| <b>1.LIQUIDITA' GENERATA DA</b>   | <b>959.575</b>     | <b>1.113.347</b>   |
| - vendite di partecipazioni   |                    |                    |
| - dividendi incassati su partecipazioni   | 0                  | 0                  |
| - rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 954.503            | 1.110.000          |
| - vendite di attività materiali   | 5.072              | 3.347              |
| - vendite di attività immateriali   |                    |                    |
| - vendite di rami d'azienda   |                    |                    |
| <b>2.LIQUIDITA' ASSORBITA DA</b>  | <b>(7.539)</b>     | <b>(15.449)</b>    |
| - acquisti di partecipazioni  |                    |                    |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |                    |                    |
| - acquisti di attività materiali  | (6.661)            | (12.741)           |
| - acquisti di attività immateriali  | (878)              | (2.708)            |
| - acquisti di rami d'azienda  |                    |                    |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>  | <b>952.036</b>     | <b>1.097.898</b>   |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>  |                    |                    |
| - emissione/acquisti di azioni proprie  | 188.764            | 434.324            |
| - emissione/acquisto strumenti di capitale  |                    |                    |
| - distribuzione dividendi e altre finalità  |                    |                    |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>  | <b>188.764</b>     | <b>434.324</b>     |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>   | <b>1.663.616</b>   | <b>(1.357.872)</b> |

## BILANCIO DI ESERCIZIO al 31 dicembre 2015

### RICONCILIAZIONE

| RICONCILIAZIONE   | IMPORTO    |            |
|---|------------|------------|
|   | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Cassa e disponibilità liquide bancarie all'inizio dell'esercizio    | 8.724.204  | 10.082.076 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio            | 1.663.616  | -1.357.872 |
| Cassa e disponibilità liquide bancarie alla chiusura dell'esercizio | 10.387.820 | 8.724.204  |

**NOTA INTEGRATIVA  
DELL'ESERCIZIO CHIUSO  
AL 31 DICEMBRE 2015**

*PARTE A - POLITICHE CONTABILI*

La Società Confidi Fideo Confcommercio Sud ha sede legale ed amministrativa nel comune di Palermo ed è costituita in forma di società cooperativa.

Statutariamente la Cooperativa avrà durata fino al 31/12/2050 e potrà essere prorogata una o più volte con deliberazione dell'Assemblea straordinaria dei soci.

La Cooperativa si prefigge lo scopo mutualistico di favorire la concessione di finanziamenti da parte delle banche e degli altri soggetti operanti nel settore finanziario mediante la prestazione di idonee garanzie utilizzando risorse provenienti in tutto o in parte dalle imprese socie.

Nella parte A.1 del presente bilancio sono indicati:

- la dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali (sezione 1);
- i principi generali di redazione del bilancio (sezione 2);
- gli eventi di particolare importanza verificatisi successivamente alla data di riferimento del bilancio (sezione 3) che i principi contabili internazionali impongono di menzionare in Nota integrativa, rilevando gli effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società;
- eventuali ulteriori aspetti per i quali risulti opportuno fornire specifica informativa sono illustrati in una quarta sezione "residuale" (sezione 4).

Nella parte A.2, con riferimento ai principali aggregati dello Stato Patrimoniale, sono illustrati i seguenti aspetti:

- criteri di classificazione;
- criteri di iscrizione;
- criteri di valutazione;
- criteri di cancellazione;
- criteri di rilevazione delle componenti reddituali.

Nella parte B è fornita l'illustrazione qualitativa e quantitativa delle voci dello stato patrimoniale.

Nella parte C è fornita l'illustrazione qualitativa e quantitativa delle voci del conto economico.

Nella parte D sono fornite informazioni sulle specifiche attività della Società, sui conseguenti rischi cui la Società è esposta e sulle relative politiche di gestione e copertura poste in essere.

In data 14 dicembre 2015 la Società è stata cancellata dall'Elenco Speciale degli intermediari finanziari ex art. 107 TUB. Avendo operato da intermediario vigilato fino alla data del provvedimento, in attesa dell'emanazione delle disposizioni attuative relative ai "confidi minori" e delle modalità di predisposizione dei loro bilanci d'esercizio, il presente bilancio è stato redatto in conformità ai principi e ai criteri utilizzati negli esercizi precedenti.

### A.1: PARTE GENERALE

#### *Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali*

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 è redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IAS (*International Accounting Standards*) ed IFRS (*International Financial Reporting Standards*) emanati dallo IASB (*International Accounting Standards Board*) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento comunitario 19 luglio 2002, n. 1606 e del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n.38.

Nel rispetto dell'articolo 5, comma 1, del suddetto Decreto, se in casi eccezionali l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali risulta incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, la disposizione stessa non deve essere applicata.

Nella Nota Integrativa sono eventualmente spiegati i motivi della deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico. Nel bilancio gli eventuali utili derivanti da tale deroga sono iscritti in una riserva non distribuibile se non in misura corrispondente al valore recuperato.

#### *Sezione 2 - Principi generali di redazione*

Nella redazione del bilancio sono stati seguiti, oltre ai principi contabili internazionali emanati dallo IASB e le relative interpretazioni emanate dall'IFRIC, i dettami contenuti nelle "Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli intermediari finanziari, degli istituti di pagamento, degli istituti di moneta elettronica, delle SGR e delle SIM" emanate dalla Banca d'Italia in data 15 dicembre 2015, che sostituiscono, con modifiche, le Istruzioni allegate al Regolamento del 14 febbraio 2006 "Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari finanziari iscritti nell'Elenco speciale, degli Istituti di moneta elettronica (IMEL), delle Società di gestione del risparmio (SGR) e delle società di intermediazione mobiliare (SIM)", ad eccezione delle informazioni della sezione 4.2 "I fondi propri e i coefficienti di vigilanza" in luogo della quale l'intermediario redige la sezione 4.2 "Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza" della nota integrativa dell'Allegato A delle istruzioni allegate al provvedimento del 22 dicembre 2014.

Il bilancio, in ossequio a quanto disposto dalle predette disposizioni, è composto dai seguenti prospetti:

- Stato patrimoniale;
- Conto economico;
- Nota Integrativa;
- Prospetto delle variazioni del patrimonio netto;
- Prospetto della redditività complessiva;
- Rendiconto finanziario.

Il bilancio è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Il bilancio è redatto in unità di Euro e si basa sui seguenti principi generali di redazione stabiliti dallo IAS 1:

- Continuità aziendale. Le valutazioni delle attività, delle passività e delle operazioni "fuori bilancio" vengono effettuate nella prospettiva della continuità aziendale.
- Contabilizzazione per competenza economica. La rilevazione dei costi e dei ricavi avviene secondo i principi di maturazione economica e di correlazione.
- Coerenza di presentazione. I criteri di presentazione e di classificazione delle voci del bilancio vengono tenuti costanti da un periodo all'altro, salvo che il loro mutamento sia prescritto da un principio contabile internazionale o da una interpretazione oppure si renda necessario per accrescere la significatività e l'affidabilità della rappresentazione contabile. Nel caso di cambiamento, il nuovo criterio viene adottato - nei limiti del possibile - retroattivamente e sono indicati la natura, la ragione e l'importo delle voci interessate dal mutamento. La presentazione e la classificazione delle voci è conforme alle "Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli intermediari finanziari, degli istituti di pagamento, degli istituti di moneta elettronica, delle SGR e delle SIM" emanate dalla Banca d'Italia.
- Rilevanza e aggregazione. Conformemente alle istruzioni della Banca d'Italia, le varie classi di elementi simili sono presentate, se significative, in modo separato. Gli elementi differenti, se rilevanti, sono esposti distintamente fra loro.
- Compensazione. Eccetto quanto disposto o consentito da un principio contabile internazionale o da una interpretazione oppure dalle istruzioni della Banca d'Italia, le attività e le passività nonché i costi e i ricavi non formano oggetto di compensazione.
- Informazioni comparative. Relativamente a tutte le informazioni del bilancio - anche di carattere qualitativo, quando utili per la comprensione della situazione della Società - vengono riportati i corrispondenti dati dell'esercizio precedente, a meno che non sia diversamente stabilito o permesso da un principio contabile internazionale o da una interpretazione.

Laddove si sia ritenuta opportuna una modifica di rappresentazione o di classificazione con riguardo al contenuto di singole voci del bilancio, le corrispondenti voci dei dati comparativi sono state coerentemente modificate o riclassificate per rendere i dati omogenei.

Il progetto di bilancio di esercizio è comunicato, come previsto dall'art.2429 CC, al Collegio sindacale e al soggetto incaricato della revisione legale dei conti almeno 30 giorni prima dell'assemblea convocata per discuterlo. Il bilancio resta depositato in copia presso la sede della Società, insieme con le relazioni degli amministratori, dei sindaci e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, durante i quindici giorni che precedono l'assemblea, e finché sia approvato. Entro trenta giorni dall'approvazione una copia del bilancio, corredata dalle relazioni previste all'art. 2428 e 2429 e dal verbale di approvazione dell'assemblea deve essere, a cura degli amministratori, depositata presso l'ufficio del registro delle imprese.

### **Stato patrimoniale e conto economico**

Gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi (i "di cui" delle voci e sottovoci). Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono preceduti dal segno meno.

### **Prospetto della redditività complessiva**

Il prospetto della redditività complessiva, partendo dall'utile (perdita) d'esercizio, espone le componenti reddituali rilevate in contropartita delle riserve da valutazione, al netto del relativo effetto fiscale, in conformità ai principi contabili internazionali.

Rispetto agli schemi definiti dalla Banca d'Italia, sono riportate anche le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente. Gli importi negativi sono preceduti dal segno meno.

### **Prospetto delle variazioni del patrimonio netto**

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto è presentato facendo riferimento al prospetto previsto dalle istruzioni della Banca d'Italia emanate il 15 dicembre 2015. Nel prospetto viene riportata la composizione e la movimentazione dei conti di patrimonio netto intervenuta nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente, suddivisi tra il capitale sociale, le riserve di capitale, di utili e da valutazione di attività o passività di bilancio ed il risultato economico.

### **Rendiconto finanziario**

Il prospetto dei flussi finanziari intervenuti nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente è stato predisposto seguendo il metodo indiretto, in base al quale i flussi derivanti dall'attività operativa sono rappresentati dal risultato dell'esercizio rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria.

I flussi finanziari sono suddivisi tra quelli derivanti dall'attività operativa, quelli generati dall'attività di investimento e quelli prodotti dall'attività di provvista.

Nel prospetto i flussi generatisi nel corso dell'esercizio sono indicati senza segno, mentre quelli assorbiti sono preceduti dal segno meno.

### **Nota integrativa**

La nota integrativa è redatta in unità di euro ed è redatta sulla base delle Istruzioni emanate dalla Banca d'Italia in data 15 dicembre 2015.

Se le informazioni richieste dalla normativa vigente non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, nella nota integrativa sono fornite informazioni ulteriori e complementari che non diminuiscano, tuttavia, la chiarezza e l'immediatezza informativa della nota integrativa.

Le informazioni contenute nelle sezioni sopra esposte sono di natura sia qualitativa sia quantitativa, queste ultime composte essenzialmente da voci e tabelle che, salvo diversamente specificato, sono redatte rispettando gli schemi previsti dalle Istruzioni emanate dalla Banca d'Italia in data 15 dicembre 2015.

### **Relazione sulla gestione**

Il bilancio è corredato dalla relazione degli amministratori sulla situazione della Società, sull'andamento economico della gestione nel suo complesso e nei vari comparti che ne caratterizzano l'attività, nonché sui principali rischi che la Società si trova ad affrontare nel perseguimento degli scopi sociali.

Si rinvia altresì alla Relazione sulla gestione per le informazioni su:

- l'evoluzione prevedibile della gestione;
- la proposta di destinazione del risultato di esercizio;
- gli indicatori fondamentali dell'operatività della Società;
- le ulteriori informazioni, rispetto a quelle fornite nella nota integrativa, sugli obiettivi e sulle politiche dell'impresa in materia di assunzione, gestione e copertura dei rischi;
- i principali fattori e le condizioni che incidono sulla redditività, inclusi i cambiamenti del contesto ambientale nel quale l'impresa opera, le iniziative intraprese a fronte dei cambiamenti e i relativi risultati nonché le politiche d'investimento adottate dall'impresa per mantenere e migliorare i risultati economici.

### ***Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio***

Relativamente agli eventi successivi si rinvia alla relazione sulla gestione.

### ***Sezione 4 - Altri Aspetti***

#### ***Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio di esercizio***

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio.

L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione.

Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive sono le seguenti:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del fair value degli strumenti finanziari relativo agli strumenti non quotati in mercati attivi da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le ipotesi attuariali per la valutazione del TFR.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio d'esercizio. Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti alla composizione e ai relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni delle note illustrative.

### *Impatti derivanti dall'applicazione di nuovi principi contabili internazionali già approvati ma non ancora entrati in vigore*

#### **Adozione dei nuovi principi contabili e interpretazioni emessi dallo IASB**

Nella predisposizione del bilancio sono stati applicati i principi IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea ed in vigore al 31 dicembre 2015 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC).

Di seguito si riportano i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili internazionali, con i relativi regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, entrati in vigore nell'esercizio 2015.

- Il 1° gennaio 2015, con regolamento di omologazione n. 634/2014, è entrata in vigore l'Interpretazione IFRIC 21 - Tributi che fornisce indicazioni in merito alle modalità di rilevazione di passività connesse al pagamento di tributi imposti da amministrazioni pubbliche e rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 37.
- Il 1° gennaio 2015 sono entrati in vigore anche amendments (modifiche) agli IFRS 3, 13 e allo IAS 40, omologati dal Regolamento UE 1361/2014. Tali modifiche non producono impatti significativi sul bilancio della Banca.

Di seguito si riportano i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili internazionali già in vigore, con i relativi Regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, la cui applicazione obbligatoria decorre dal 1° gennaio 2016 o da data successiva.

- Regolamento 28/2015, data di entrata in vigore 1° gennaio 2016:
  - Modifiche all'IFRS 2 Pagamenti basati su azioni
  - Modifiche all'IFRS 3 Aggregazioni aziendali
  - Modifiche all'IFRS 8 Settori operativi
  - Modifiche allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari

- Modifiche allo IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate
- Modifiche allo IAS 38 Attività immateriali
- Regolamento 29/2015, data di entrata in vigore 1° gennaio 2016:
  - Modifiche allo IAS 19 Benefici per i dipendenti
- Regolamento 2113/2015, data di entrata in vigore 1° gennaio 2016:
  - Modifiche allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari
  - Modifiche allo IAS 41 Agricoltura
- Regolamento 2173/2015, data di entrata in vigore 1° gennaio 2016:
  - Modifiche all'IFRS 11 Accordi a controllo congiunto
- Regolamento 2231/2015, data di entrata in vigore 1° gennaio 2016:
  - Modifiche allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari
  - Modifiche allo IAS 38 Attività immateriali
- Regolamento 2343/2015, data di entrata in vigore 1° gennaio 2016:
  - Modifiche all'IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate
  - Modifiche all'IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative
  - Modifiche allo IAS 19 Benefici per i dipendenti
  - Modifiche allo IAS 34 Bilanci intermedi
- Regolamento 2406/2015, data di entrata in vigore 1° gennaio 2016:
  - Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio
- Regolamento 2441/2015, data di entrata in vigore 1° gennaio 2016:
  - Modifiche allo IAS 27 Bilancio separato

Di seguito si riportano i nuovi principi contabili internazionali o i principi contabili internazionali interessati da modifiche - con la specificazione dell'ambito o dell'oggetto dei cambiamenti - in attesa di omologazione da parte della Commissione Europea.

E' in particolare opportuno ricordare che nel corso del 2014 lo IASB aveva emanato i nuovi principi contabili IFRS 15 - Ricavi e IFRS 9 - Strumenti Finanziari, entrambi ancora in attesa di omologazione da parte della Commissione Europea. Con l'emanazione dell'IFRS 9 lo IASB ha sostanzialmente ultimato - ad eccezione del c.d. "macro hedging" - il processo di elaborazione del nuovo principio contabile che disciplina gli strumenti finanziari e che entrerà in vigore dal 1° gennaio 2018.

Nuovi principi contabili:

- IFRS 9 Financial Instruments, pubblicato il 24 luglio 2014
- IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts, pubblicato il 30 gennaio 2014
- IFRS 15 Revenue from Contracts with customers, pubblicato il 28 maggio 2014
- IFRS 16 Leasing, pubblicato il 13 gennaio 2016

Modifiche a principi contabili in vigore:

- IFRS 10 Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture, pubblicato l'11 settembre 2014
- IAS 28 Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture, pubblicato l'11 settembre 2014
- IFRS 10 Investment Entities: Applying the Consolidation Exception, pubblicato il 18 dicembre 2014
- IFRS 12 Investment Entities: Applying the Consolidation Exception, pubblicato il 18 dicembre 2014
- IAS 28 Investment Entities: Applying the Consolidation Exception, pubblicato il 18 dicembre 2014

Con riferimento all'IFRS 9, come detto in attesa dell'omologazione da parte della Commissione Europea, è opportuno rappresentare che lo stesso risulta articolato nelle tre diverse aree della classificazione e misurazione (degli strumenti finanziari), dell'impairment e dell'hedge accounting.

In merito alla prima area, l'IFRS 9 introduce un modello per cui la classificazione di uno strumento finanziario è guidata sia dalle caratteristiche dei cash flows contrattuali dello strumento che dall'intento gestionale (business model) sottostante la detenzione dello strumento. Le attività finanziarie secondo l'IFRS 9 possono essere classificate, tenendo conto dei due drivers sopra indicati, in tre categorie: attività misurate al costo ammortizzato, attività misurate al fair value con imputazione delle variazioni dello stesso a conto economico, attività misurate al fair value con imputazione delle variazioni dello stesso a patrimonio netto. Le attività finanziarie possono essere iscritte al costo ammortizzato o al fair value con imputazione a patrimonio netto solo se risulta superato un test delle caratteristiche dei cash flows contrattuali dello strumento (SPPI). I titoli di capitale sono sempre misurati a fair value con imputazione delle variazioni dello stesso a conto economico, salvo che l'entità scelga – per le azioni non detenute a fini di trading – in sede di iscrizione iniziale ed irrevocabilmente di presentare le modifiche di valore in OCI. Per quanto riguarda le passività finanziarie, sono sostanzialmente mantenute le attuali due categorie (al costo e al fair value).

Con riferimento all'impairment, viene introdotto un modello di rilevazione delle perdite di valore degli strumenti al costo ammortizzato (ad esempio, i crediti) e al fair value con contropartita il patrimonio netto, basato sul concetto di “expected loss” (perdita attesa), in luogo dell'attuale “incurred loss”. Ciò al fine di intercettare con maggiore tempestività le suddette perdite di valore. L'IFRS 9 richiede la contabilizzazione delle perdite attese già al momento dell'iscrizione iniziale dello strumento finanziario e, comunque, alle successive date di reporting. L'orizzonte temporale di calcolo della perdita attesa coincide con l'intera vita residua del strumento nel caso in cui la qualità creditizia abbia subito un deterioramento significativo, altrimenti è di dodici mesi.

Infine, con riferimento all'hedge accounting, il nuovo modello relativo alle coperture – che però non riguarda le c.d. “macro coperture” – tende a rafforzare la disclosure delle attività di gestione del rischio intraprese dall'entità che redige il bilancio, cercando in altri termini di allineare la rappresentazione contabile con le attività di risk management.

Non si segnalano impatti derivanti dall'applicazione di nuovi principi contabili approvati ma non ancora entrati in vigore.

***Requisito della mutualità prevalente***

In conformità alle disposizioni di cui all'art. 2513, comma 1, lettera a) del codice civile si può affermare che la condizione oggettiva di prevalenza è raggiunta in quanto i ricavi relativi a prestazioni svolte nei confronti dei soci sono pari al 99,97% dei ricavi.

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

Il bilancio è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Per le principali voci dello stato patrimoniale e, in quanto compatibile, del conto economico, di seguito sono illustrati i criteri di iscrizione, classificazione, valutazione, cancellazione e rilevazione delle componenti reddituali.

### ***Cassa e disponibilità liquide***

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

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

Nella presente voce dovrebbero figurare i titoli di debito e di capitale ed il valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione.

Attualmente la Società non ha allocato attività finanziarie nel portafoglio di negoziazione.

### ***Attività finanziarie valutate al fair value***

Nella presente voce dovrebbero figurare tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale, ecc.) designate al fair value con i risultati valutativi iscritti nel Conto Economico, sulla base della facoltà (c.d. "fair value option") riconosciuta dagli IAS/IFRS.

Attualmente la Società, non avendo esercitato la facoltà di cui sopra, non ha attivato il portafoglio delle attività finanziarie valutate al fair value.

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

#### ***Criteri di classificazione***

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non diversamente classificate come "Crediti", "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "Attività finanziarie detenute sino a scadenza" o "Attività finanziarie valutate al fair value". In particolare, vengono incluse in questa voce, oltre ai titoli obbligazionari che non sono oggetto di attività di trading e che non sono classificati tra le "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza" o tra le "Attività finanziarie valutate al fair value" oppure tra i "Crediti", anche le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, inclusi gli investimenti di private equity ed in fondi di private equity, nonché la quota dei prestiti sindacati sottoscritti che, sin dall'origine, viene destinata alla cessione. Nei casi consentiti dai principi contabili, sono ammesse riclassifiche esclusivamente verso la categoria "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza". E' possibile inoltre riclassificare i titoli di debito oltre che nella categoria delle "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza", anche nei "Crediti", in presenza di intento di detenzione per il

prevedibile futuro e qualora ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione. Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione.

#### *Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Qualora, nei casi consentiti dai principi contabili, l'iscrizione avvenga a seguito di riclassificazione dalle "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza" ovvero, in presenza di eventi inusuali, dalle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

#### *Criteri di valutazione*

Successivamente alla rilevazione iniziale, le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" sono valutate al fair value.

In dettaglio:

- il fair value degli strumenti quotati in mercati attivi (liquidi ed efficienti) è dato dalle relative quotazioni di chiusura (prezzi "bid");
- per uno strumento finanziario non quotato su mercati attivi, la Società determina il fair value di tale strumento utilizzando una delle seguenti tecniche di valutazione: se a disposizione, l'utilizzo di recenti operazioni di mercato normali tra parti consapevoli e disponibili (se, rispetto all'operazione di mercato più recente, le condizioni sono cambiate, la variazione corrispondente nel fair value dello strumento finanziario oggetto di valutazione è determinata facendo riferimento ai prezzi o tassi correnti per strumenti finanziari simili, rettificati come appropriato, per eventuali differenze rispetto allo strumento in fase di valutazione); il riferimento al fair value corrente di un altro strumento sostanzialmente equivalente allo strumento da valutare; l'analisi con flussi finanziari attualizzati (in ipotesi di applicazione di un'analisi dei flussi finanziari attualizzati, la Società utilizza uno o più tassi di attualizzazione pari ai tassi prevalenti di rendimento degli strumenti finanziari che presentano sostanzialmente le medesime condizioni e caratteristiche, inclusi la qualità di credito dello strumento, il residuo arco temporale per il quale è fissato il tasso di interesse contrattuale, il residuo termine di rimborso del capitale e la moneta di conto in cui i pagamenti devono essere effettuati). Qualora esista una tecnica di valutazione utilizzata comunemente da coloro che partecipano al mercato per attribuire un prezzo allo strumento e tale tecnica abbia dimostrato di fornire stime attendibili dei prezzi praticati in operazioni correnti di mercato, la Società utilizza tale tecnica.
- il fair value delle partecipazioni di minoranza non quotate dev'essere stimato in base ai metodi correntemente utilizzati per le valutazioni d'impresa, tenendo conto delle specificità aziendali.

Tuttavia, nel caso specifico, tali partecipazioni sono valutate al costo, in quanto il fair value non può essere stimato affidabilmente;

- ove si evidenzino sintomi di deterioramento della solvibilità degli emittenti, i titoli disponibili per la vendita vengono sottoposti all'impairment test, al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

Si è in presenza di perdite di valore se vi è evidenza oggettiva di una riduzione dei flussi di cassa futuri, rispetto a quelli originariamente stimati, a seguito di specifici eventi; la perdita deve poter essere quantificata in maniera affidabile ed essere correlata ad eventi attuali, non meramente attesi.

Per gli strumenti di debito costituisce evidenza di perdita durevole di valore l'esistenza di circostanze indicative di difficoltà finanziarie tali da pregiudicare l'incasso del capitale o degli interessi.

Relativamente ai titoli di capitale assume rilevanza una significativa o prolungata riduzione del fair value al di sotto del valore di iscrizione iniziale; più in particolare, rispetto a quest'ultimo valore, è ritenuta significativa una riduzione del fair value di oltre il 20% ed è ritenuta prolungata una riduzione continuativa per un periodo superiore ai 18 mesi. In presenza del superamento di una di tali soglie viene effettuato l'impairment del titolo; in assenza del superamento di tali soglie e in presenza di altri indicatori di impairment la rilevazione della perdita di valore deve essere corroborata anche dal risultato di specifiche analisi relative al titolo e all'investimento.

Le perdite da impairment si ragguagliano alla differenza negativa tra il fair value corrente dei titoli impaired e il loro valore contabile; se si verificano successive riprese di valore, queste non possono superare il limite delle perdite da impairment precedentemente contabilizzate, salvo che per i titoli di capitale non quotati sui quali non possono essere rilevate riprese di valore.

### *Criteri di cancellazione*

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse. Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

### *Criteria di rilevazione delle componenti reddituali*

Gli interessi attivi e i dividendi sono registrati, rispettivamente, nelle voci del Conto Economico "*Interessi attivi e proventi assimilati*" e "*Dividendi e proventi simili*". Gli utili e le perdite da cessione vengono riportati nella voce del Conto Economico "*Utile/perdita da cessione o riacquisto di: a) attività finanziarie*". Plusvalenze e minusvalenze conseguenti alla valutazione basata sul fair value sono imputate direttamente al Patrimonio Netto ("*Riserve da valutazione*") e trasferite al Conto Economico (voce "*Utile/perdita da cessione o riacquisto di: a) attività finanziarie*") al momento del realizzo per effetto di cessione oppure quando vengono contabilizzate perdite da impairment. La voce del Conto Economico "*Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: a) attività finanziarie*" riporta le eventuali perdite da impairment di tali titoli nonché, limitatamente ai titoli di debito, le successive riprese di valore. Ciò in quanto le riprese di valore registrate sui titoli di capitale sono attribuite direttamente al Patrimonio Netto ("*Riserve da valutazione*"), salvo che per i titoli di capitale non quotati, sui quali non possono essere rilevate riprese di valore.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di perdite durevoli di valore viene effettuata alla fine di ogni esercizio annuale o di una situazione infrannuale.

### *Attività finanziarie detenute sino alla scadenza*

#### *Criteria di classificazione*

Si classificano in questa categoria i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili e a scadenza fissa e per i quali sussistono l'intenzione e la capacità della Società di possederli sino alla loro scadenza.

Fanno parte di questa categoria tutti i titoli di debito non ricompresi nella voce precedente "*Attività finanziarie disponibili per la vendita*" e che la Società riteneva congrui, nel loro ammontare, quali titoli detenuti con finalità di strumento operativo per l'esercizio dell'attività tipica di rilascio delle garanzie. Attualmente la Società, a seguito di delibera consiliare, ha optato per la riclassifica del portafoglio detenuto sino alla scadenza in portafoglio disponibile per la vendita. Lo IAS 39, pur prevedendo, che le "attività detenute sino a scadenza" non possano essere riclassificate in altra categoria, prevede delle eccezioni al divieto di riclassificazione. Fra queste rientra la scelta di ridurre la categoria "Attività detenute sino a scadenza" per eventi straordinari e non prevedibili.

#### *Criteria di iscrizione*

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate in questa categoria sono rilevate al *fair value*, corrispondente al costo (corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione), comprensivo degli eventuali oneri e proventi direttamente attribuibili. Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle "*Attività finanziarie disponibili per la vendita*" ovvero, in presenza di eventi inusuali,

dalle “Attività finanziarie detenute per la negoziazione”, il *fair value* dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

### *Criteria di valutazione*

Successivamente alla rilevazione iniziale, i titoli iscritti in questa categoria sono valutati al costo ammortizzato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. In sede di chiusura del bilancio annuale o infrannuale viene effettuato l'*impairment test* al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

Si è in presenza di perdite di valore se vi è evidenza oggettiva di una riduzione dei flussi di cassa futuri, rispetto a quelli originariamente stimati, a seguito di specifici eventi; la perdita deve poter essere quantificata in maniera affidabile ed essere correlata ad eventi attuali, non meramente attesi. Nel caso queste si verificano, il valore della perdita viene determinato come differenza tra il saldo contabile dell'attività e il valore attuale dei flussi futuri finanziari stimati recuperabili, scontati al tasso di interesse effettivo originario. Qualora i motivi per cui si è proceduto alla rettifica di valore vengano rimossi si procederà alle corrispondenti riprese di valore.

### *Criteria di cancellazione*

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

### *Criteria di rilevazione delle componenti reddituali*

I componenti positivi di reddito, rappresentati dagli interessi attivi, sono iscritti per competenza, nella voce “Interessi attivi e proventi assimilati” del Conto economico.

Gli utili o le perdite realizzati con la vendita di “Attività finanziarie detenute sino alla scadenza” sono iscritti nella voce 90 lettera a) del Conto economico. Eventuali riduzioni o riprese di valore sono invece inserite nella successiva voce 100, lettera a).

## **Crediti**

### *Criteria di classificazione*

Nel portafoglio crediti sono allocati tutti i crediti per cassa (qualunque sia la loro forma contrattuale) verso le banche e i crediti verso soci che la Società ha originato o che derivano dall'escussione di garanzie rilasciate, nonché i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili e a scadenza fissa non quotati su mercati attivi.

*Criteri di iscrizione*

I crediti sono iscritti al momento dell'erogazione o dell'escussione delle garanzie rilasciate.

*Criteri di valutazione*

I crediti sono iscritti inizialmente al *fair value* (importo erogato o prezzo di acquisto o importo escusso delle garanzie rilasciate) rettificato degli eventuali costi e ricavi di transazione anticipati e attribuibili specificamente ai crediti sottostanti.

Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Successivamente, le valutazioni si basano sul principio del costo ammortizzato, sottoponendo i crediti all'impairment test, se ricorrono evidenze sintomatiche dello stato di deterioramento della solvibilità dei debitori.

L'impairment test contempla:

- la fase delle valutazioni individuali, nella quale vengono selezionati i singoli crediti deteriorati (incluse anche le spese eventualmente sostenute per il recupero dei crediti stessi) e stimate le perdite relative;
- la fase delle valutazioni collettive o di portafoglio, nella quale vengono stimate le perdite latenti dei crediti in bonis.

Per ciascun credito deteriorato vengono calcolati il rispettivo valore recuperabile e, per differenza rispetto al suo costo ammortizzato, la corrispondente perdita di valore. Il valore recuperabile si ragguglia al valore attuale dei flussi di cassa futuri attesi, stimato sulla scorta:

- dei flussi di cassa contrattuali rettificati delle perdite attese. Queste perdite sono computate in base alla solvibilità dei debitori valutata sulla scorta di tutte le informazioni disponibili sulla loro situazione patrimoniale, economica e finanziaria (si tiene conto anche del valore delle garanzie reali e personali eventualmente acquisite);
- dei possibili tempi di recupero in base alle procedure in atto per i recuperi medesimi (procedure giudiziali, procedure extragiudiziali, piani di rientro, ecc.);
- dei tassi interni di rendimento delle posizioni creditizie oggetto di valutazione.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'attualizzazione; essi, pertanto, vengono valorizzati al costo storico.

Per i crediti, i valori attesi di recupero vengono calcolati in modo analitico. I tempi attesi di recupero sono determinati anch'essi su base analitica.

Eventuali successive riprese di valore non possono superare il limite delle svalutazioni (individuali o collettive) da impairment precedentemente contabilizzate.

*Criteri di cancellazione*

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

Attualmente la Società non ha in portafoglio crediti ceduti a terzi, né operazioni di compravendita a pronti non ancora regolate.

*Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Eventuali utili e perdite da cessione vengono riportati nella voce del Conto Economico "*Utile/perdita da cessione o riacquisto di: a) attività finanziarie*". Attualmente la Società non ha effettuato alcuna operazione di cessione crediti.

I componenti positivi di reddito, rappresentati dagli interessi attivi, sono iscritti per competenza, nella voce "*Interessi attivi e proventi assimilati*" del Conto economico.

In generale la voce del Conto Economico "*Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: a) attività finanziarie*" riporta le eventuali perdite da impairment e le successive riprese di valore.

Per le previsioni di perdita sulle complessive posizioni di rischio per cassa di Fideo, si è provveduto a determinare l'iscrizione in bilancio di opportune "*rettifiche di valore*" determinate ai sensi dello IAS 39.

*Derivati di copertura*

Nella presente voce dovrebbero figurare i derivati di copertura che, alla data di riferimento del bilancio, presentano un fair value positivo.

Attualmente la Società non ha in essere alcun derivato di copertura.

*Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica*

Nella presente voce dovrebbe figurare il saldo, positivo o negativo, delle variazioni di valore delle attività oggetto di copertura generica ("*macrohedging*") dal rischio di tasso d'interesse (in applicazione di quanto previsto dallo IAS 39).

Attualmente la Società non ha in essere alcuna attività finanziaria oggetto di copertura generica.

*Partecipazioni*

*Criteri di classificazione*

In generale, dovrebbero formare oggetto di classificazione nella presente voce le partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto e sottoposte a influenza notevole, diverse da quelle ricondotte

nelle voci “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” e “Attività finanziarie valutate al fair value”, ai sensi degli IAS 28 e 31.

In particolare, la Società rileva nella presente voce le partecipazioni detenute nelle società collegate, ossia le partecipazioni sulle quali esercita un’influenza notevole, secondo i disposti dello IAS 28.

#### *Criteri di iscrizione*

Le partecipazioni in società collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto (v. “Criteri di valutazione”), il quale prevede che le stesse siano inizialmente iscritte al loro costo di acquisto.

La Società interrompe l’utilizzo del metodo del patrimonio netto dalla data in cui cessa di detenere un’influenza notevole su una società collegata e contabilizza tale partecipazione in conformità allo IAS 39 a partire da quella data (a condizione che la società collegata non diventi una controllata o una joint venture secondo i disposti dello IAS 31).

Il valore contabile della partecipazione, alla data in cui cessa di essere una società collegata, viene considerato come il suo costo al momento della valutazione iniziale di un’attività finanziaria, in conformità con quanto stabilito dallo IAS 39.

#### *Criteri di valutazione*

La valutazione delle partecipazioni in società collegate avviene secondo il metodo del patrimonio netto, il quale prevede che la singola partecipazione sia inizialmente rilevata al costo e che, successivamente, tale costo sia rettificato in conseguenza delle variazioni nella quota di pertinenza della partecipante nel patrimonio netto della partecipata.

Posto che le partecipate non adottano gli IAS/IFRS, la Società ha condotto una serie di riflessioni per quantificare l’impatto che l’applicazione degli IAS/IFRS genererebbe sui patrimoni netti delle medesime partecipate, giungendo alla conclusione che non vi sono rettifiche significative da apportare ai patrimoni netti delle stesse così come attualmente quantificati.

Fideo, inoltre, applica le disposizioni dello IAS 39 per determinare se è necessario rilevare ulteriori perdite per riduzione di valore relative alle partecipazioni in società collegate.

#### *Criteri di cancellazione*

Le partecipazioni in società collegate sono cancellate dal bilancio al momento della loro dismissione.

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

La quota dei risultati d’esercizio delle singole partecipate di pertinenza è rilevata nel Conto Economico della Società.

I dividendi ricevuti da una partecipata riducono il valore contabile della singola partecipazione.

Rettifiche del valore contabile possono essere necessarie anche a seguito di modifiche nella quota della collegata, derivanti da variazioni nel patrimonio netto della partecipata che la stessa non ha rilevato nel Conto Economico.

Tali modifiche includono variazioni derivanti dalla rivalutazione di immobili, impianti e macchinari e dalle differenze della conversione di partite in valuta estera.

La quota parte di tali variazioni di pertinenza è rilevata direttamente nel Patrimonio Netto della Società.

Qualora la quota delle perdite di una società collegata sia pari o ecceda il valore contabile della partecipazione nella medesima società collegata, Fideo cessa di rilevare la sua quota delle ulteriori perdite (e dopo aver eventualmente azzerato il valore della partecipazione, le ulteriori perdite sono accantonate e rilevate come passività, soltanto nella misura in cui Fideo abbia eventualmente contratto obbligazioni legali o implicite oppure abbia effettuato dei pagamenti per conto della società collegata).

Se la società collegata, in seguito, realizza eventualmente utili, Fideo riprende a rilevare la quota di utili di sua pertinenza, solo dopo che tale quota di utili ha eguagliato la quota di perdite precedentemente non rilevate.

### **Attività materiali**

#### *Criteri di classificazione*

Le attività materiali comprendono macchine elettroniche, mobili e arredi, autovetture aziendali ed attrezzature varie.

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

#### *Criteri di iscrizione*

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del cespite.

Eventuali manutenzioni straordinarie che comportano un aumento di valore del bene, sono portate ad incremento del valore del bene medesimo.

#### *Criteri di valutazione*

Tutte le attività materiali di durata limitata vengono valutate secondo il principio del costo ammortizzato. La sottoposizione ad ammortamento dei beni di durata limitata implica, lungo tutto l'arco della loro vita utile, la sistematica imputazione al Conto Economico di quote dei costi determinate in relazione alla residua durata economica di tali beni.

Qualora vi sia l'obiettiva evidenza che una singola attività possa aver subito una riduzione di valore, si procede alla comparazione tra il valore contabile dell'attività con il suo valore recuperabile, pari al maggiore tra il fair value, dedotti i costi di vendita, e il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi

finanziari futuri che si prevede origineranno dall'attività. Le eventuali rettifiche di valore sono rilevate a Conto Economico.

Qualora venga ripristinato il valore di un'attività precedentemente svalutata, il nuovo valore contabile non può eccedere il valore netto contabile che sarebbe stato determinato se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività negli anni precedenti.

#### *Criteria di cancellazione*

Esse vengono cancellate dal bilancio all'atto della loro cessione o quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche.

#### *Criteria di rilevazione delle componenti reddituali*

La voce del Conto Economico "*Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali*" rileva gli ammortamenti periodici, le eventuali perdite durature di valore e le successive riprese.

#### *Attività immateriali*

##### *Criteria di classificazione*

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili, prive di consistenza fisica, dalle quali è prevedibile che possano affluire benefici economici futuri.

Come previsto dallo IAS 38, le caratteristiche necessarie per soddisfare la suddetta definizione sono:

- a) identificabilità;
- b) controllo della risorsa in oggetto;
- c) esistenza di prevedibili benefici economici futuri.

Le attività immateriali iscritte nella presente voce sono essenzialmente rappresentate da software acquisito dalla Società per lo svolgimento della propria attività.

##### *Criteria di iscrizione*

Le attività immateriali vengono contabilizzate in base al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori e aumentato delle spese successive sostenute per accrescerne le iniziali funzionalità economiche.

Si segnala che nel bilancio della Società non è presente alcuna posta a titolo di avviamento.

##### *Criteria di valutazione*

Le attività immateriali di durata limitata formano oggetto di valutazione secondo il principio del costo ammortizzato. La durata dei relativi ammortamenti corrisponde alla vita utile stimata delle predette attività e la loro distribuzione temporale è, di regola, a quote costanti.

Qualora vi sia l'obiettivo evidenza che una singola attività immateriale possa aver subito una riduzione di valore, si procede alla comparazione tra il valore contabile dell'attività con il suo valore recuperabile, pari al

maggiore tra il fair value, dedotti i costi di vendita, e il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede origineranno dall'attività.

Qualora venga ripristinato il valore di un'attività immateriale, diversa dall'avviamento, precedentemente svalutata, il nuovo valore contabile non può eccedere il valore netto contabile che sarebbe stato determinato se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività negli anni precedenti.

Tale ripristino di valore viene contabilizzato a Conto Economico.

### *Criteri di cancellazione*

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando hanno esaurito integralmente la loro funzionalità economica o all'atto della dismissione.

### *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

La voce del Conto Economico "*Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali*" rileva gli ammortamenti periodici, le eventuali perdite durature di valore e le successive riprese di valore.

### **Fiscalità corrente e differita**

Le poste contabili della fiscalità corrente e differita comprendono:

- attività fiscali correnti, ossia eccedenze di pagamenti sulle obbligazioni fiscali da assolvere secondo la vigente disciplina tributaria;
- passività fiscali correnti, ossia debiti fiscali da assolvere secondo la vigente disciplina tributaria;
- attività fiscali differite, ossia risparmi di imposte sul reddito realizzabili in periodi futuri come conseguenza di differenze temporanee deducibili (rappresentate principalmente da oneri deducibili in futuro secondo la vigente disciplina tributaria);
- passività fiscali differite, ossia debiti per imposte sul reddito da assolvere in periodi futuri come conseguenza di differenze temporanee tassabili (rappresentate principalmente dal differimento nella tassazione di ricavi o dall'anticipazione nella deduzione di oneri secondo la vigente disciplina tributaria).

La contabilizzazione delle imposte sul reddito è determinata in base ad una stima del reddito imponibile di competenza, avuta considerazione: della normativa vigente prevista per le cooperative a mutualità prevalente, delle disposizioni contenute nell'art. 13 comma 46 del D.L. n. 269/2003 (recanti la specifica disciplina fiscale dei Confidi ai fini IRES), nonché, ai fini dell'IRAP, delle disposizioni contenute nell'art. 10 del D. Lgs n. 446/1997 e nell'art. 4 del D.Lgs. n. 422/1998.

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto *balance sheet liability method*, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "*differenze temporanee tassabili*" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "*differenze temporanee deducibili*" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore alle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste una ragionevole certezza che vi siano ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la relativa deducibilità fiscale (c.d. *probability test*). Le imposte anticipate e differite relative alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate. Negli esercizi in cui le differenze temporanee deducibili risultano superiori alle differenze temporanee tassabili, le relative imposte anticipate sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale tra le Attività fiscali differite. Per contro, negli esercizi in cui le differenze temporanee tassabili risultano superiori alle differenze temporanee deducibili, le relative imposte differite sono iscritte nel passivo dello stato patrimoniale tra le Passività fiscali differite.

La contropartita contabile delle attività e delle passività fiscali (sia correnti sia differite) è costituita di regola dal Conto Economico (voce "*Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente*").

Quando, invece, la fiscalità (corrente o differita) da contabilizzare attiene a operazioni i cui risultati devono essere attribuiti direttamente al Patrimonio Netto, le conseguenti attività e passività fiscali sono imputate al Patrimonio Netto.

#### ***Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione***

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le singole attività e i gruppi di attività in via di dismissione di cui all'IFRS 5.

La Società non ha in essere attività in via di dismissione.

#### ***Altre attività***

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

#### ***Debiti***

Nella presente voce sono iscritti i debiti, qualunque sia la loro forma tecnica, diversi da quelli ricondotti nelle voci "*passività finanziarie di negoziazione*" e "*passività finanziarie valutate al fair value*" nonché dai titoli di debito indicati nella voce "*titoli in circolazione*".

#### ***Titoli in circolazione***

Nella presente voce dovrebbero figurare i titoli emessi, quotati e non quotati.

Attualmente la Società non ha in essere titoli in circolazione.

***Passività finanziarie di negoziazione***

Dovrebbero formare oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica, classificate nel portafoglio di negoziazione, e gli scoperti tecnici su titoli.

Attualmente la Società non ha attivato il portafoglio delle passività finanziarie di negoziazione.

***Passività finanziarie valutate al fair value***

Dovrebbero formare oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica, designate al *fair value* con i risultati valutativi iscritti nel Conto Economico, sulla base della facoltà (c.d. "*fair value option*") riconosciuta dallo IAS 39.

Attualmente la Società, non avendo esercitato la facoltà di cui sopra, non ha attivato il portafoglio delle passività finanziarie valutate al *fair value*.

***Derivati di copertura***

Nella presente voce dovrebbero figurare i derivati di copertura che, alla data di riferimento del bilancio, presentano un *fair value* negativo.

Attualmente la Società non ha in essere alcun derivato di copertura.

***Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica***

Dovrebbe formare oggetto di rilevazione nella presente voce il saldo, positivo o negativo, delle variazioni di valore delle passività oggetto di copertura generica ("*macrohedging*") dal rischio di tasso d'interesse (in applicazione di quanto previsto dallo IAS 39).

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

***Passività fiscali***

Valgono le indicazioni riportate alla precedente voce "*Fiscalità corrente e differita*".

***Passività associate ad attività in via di dismissione***

Nella presente voce dovrebbero figurare le passività associate ai gruppi di attività in via di dismissione indicati nella voce "*Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione*" dell'attivo.

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

***Altre passività***

Valgono le medesime indicazioni della precedente voce "*Altre attività*", con l'aggiunta di quanto di seguito indicato con specifico riguardo alle "*Garanzie finanziarie*".

## *Garanzie finanziarie*

### *Criteri di classificazione*

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

### *Criteri di iscrizione*

La garanzia rilasciata è iscritta in bilancio a seguito dell'effettivo ricevimento della comunicazione di delibera da parte dell'istituto di credito.

### *Criteri di valutazione*

In base allo IAS 39, paragrafo 43, le "Garanzie Finanziarie" rilasciate devono essere inizialmente registrate al loro *fair value*.

Più in dettaglio, normalmente il fair value iniziale delle garanzie si ragguaglia al valore della commissione attiva addebitata al soggetto garantito.

Le commissioni, conformemente allo IAS 18, essendo un corrispettivo per la fornitura di un servizio, sono riconosciute come ricavi quando i servizi sono forniti e imputati a ricavo secondo il principio della "fase di completamento della transazione". Ciò comporta la distribuzione lungo la durata della garanzia prestata dei ricavi da commissione sulla base dello stadio di completamento dell'operazione alla data di reporting. Successivamente alla rilevazione iniziale le garanzie finanziarie in essere alla data di reporting sono misurate, al maggiore fra:

- l'importo delle perdite attese, determinato secondo quanto previsto dallo IAS 37 che impone di procedere allo stanziamento di uno specifico accantonamento a fronte di rischi derivanti da un determinato "probabile" evento aleatorio e rischioso. La stima riguarda l'intero portafoglio, che è ripartito in crediti di firma deteriorati (valutazione analitica) e crediti di firma in bonis (valutazione analitica per le esposizioni superiori ad una determinata soglia e collettiva per le esposizioni inferiori) e tiene conto anche delle eventuali tipologie di copertura del rischio associato alle garanzie;
- l'ammontare inizialmente contabilizzato dedotto, ove appropriato, l'ammortamento cumulato contabilizzato in accordo con lo IAS 18.

In particolare, le garanzie sono sottoposte ad una ricognizione volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Rientrano in tale ambito i crediti di firma ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza o incaglio secondo le regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS.

Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica, o con determinazione della previsione di perdita per categorie omogenee ed attribuzione analitica ad ogni posizione. I crediti di firma in bonis superiori a Euro 300.000 e quelli in cui vengono individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti a valutazione specifica per singola pratica. Per tutte le rimanenti garanzie in bonis,

viene effettuata la valutazione collettiva, suddividendo le posizioni in essere per settore economico, applicando a ognuno di essi una probabilità di *default* determinata sulla base di tassi di decadimento osservati sul territorio italiano, nazionale e regionale, ed applicando una percentuale di perdita attesa rettificata in base alla percentuale di controgaranzie risultante in ogni settore economico. Tale valore è stato confrontato, come previsto dallo IAS 39, con il *deferred income* determinato secondo lo IAS 18 al fine di esporre il valore maggiore fra i due.

### *Criteri di cancellazione*

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

### *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Le commissioni che maturano periodicamente a fronte del rilascio delle garanzie finanziarie sono riportate nella voce del Conto Economico "*Commissioni attive*" secondo quanto previsto dallo IAS 18 e nel rispetto dei principi di competenza economica e di correlazione tra costi e ricavi.

Le perdite di valore da *impairment*, nonché le eventuali successive riprese di valore vengono rilevate nella voce del conto economico "*Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: b) altre operazioni finanziarie*".

Per le previsioni di perdita sulle posizioni di rischio di firma della Società ("*in bonis*", "*scadute deteriorate*", "*inadempienze probabili*" e "*sofferenze*") si è provveduto a determinare l'iscrizione in bilancio di opportune "*rettifiche di valore*" determinate ai sensi dell'apposito procedimento di valutazione prescritto dallo IAS 39.47, lettera c), sopra descritto.

### *Trattamento di Fine Rapporto del personale*

In base allo IAS 19, si intendono per "*benefici ai dipendenti*" tutte le forme di remunerazione riconosciute da un'impresa in contropartita ad una prestazione lavorativa.

Il principio cardine dello IAS 19 prevede che il costo dei benefici ai dipendenti sia rilevato nel periodo in cui il beneficio diventa diritto dei dipendenti (principio di competenza) in alternativa al periodo in cui il beneficio viene liquidato o reso pagabile (principio di cassa).

Il predetto principio si applica ai benefici a breve termine, cioè a quelli pagabili entro 12 mesi dal momento della resa della prestazione (stipendi, ferie e permessi non goduti, premi aziendali, eccetera).

Il trattamento di fine rapporto (TFR) del personale è da intendersi come una "prestazione successiva al rapporto di lavoro a benefici definiti"; pertanto, la sua iscrizione in bilancio richiede la stima, con tecniche attuariali, dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti e l'attualizzazione delle stesse. La determinazione di tali prestazioni dev'essere effettuata da un attuario. Conseguentemente, la valutazione di

fine esercizio della posta in esame é effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (*Projected Unit Credit Method*). Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche, nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche. Esso consente di calcolare il T.F.R. maturato ad una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di stimata permanenza residua dei lavoratori in essere, e non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di bilancio. La valutazione del T.F.R. del personale dipendente è effettuata da un attuario indipendente in conformità alla metodologia sopra indicata.

Il costo del TFR maturato nell'esercizio è iscritto a Conto Economico nella voce "*Spese amministrative: a) Spese per il personale*".

Come previsto dal nuovo principio contabile internazionale IAS 19 revised, in vigore dal 1 gennaio 2013, gli utili e le perdite attuariali vengono rilevati in apposita riserva patrimoniale alla voce "*Riserve da valutazione*" ed esposte nella apposita voce del prospetto della redditività complessiva.

### ***Fondi per rischi e oneri***

#### *Criteri di classificazione*

Gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri vengono effettuati esclusivamente quando:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse economiche per adempiere all'obbligazione;
- può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

In particolare, nei fondi per rischi e oneri sono allocati i fondi stanziati a fronte di obblighi gravanti sulla Società, di cui sia certo o altamente probabile il regolamento, ma per i quali esistano incertezze sull'ammontare o sul tempo di assolvimento.

A fronte di passività solo potenziali e non probabili non viene rilevato nessun accantonamento, ma fornita comunque una descrizione della natura di tali passività.

Con riferimento a quanto previsto in merito ai fondi in questione, si precisa che non rientrano in questa voce le svalutazioni dovute a deterioramento delle garanzie rilasciate, che sono invece rilevate alla voce "*Altre passività*".

#### *Criteri di iscrizione, di cancellazione e di valutazione*

I fondi che fronteggiano passività il cui regolamento è atteso a distanza di oltre 12 mesi sono rilevati al loro valore attuale.

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

Gli accantonamenti effettuati a fronte dei fondi per rischi e oneri sono inseriti nella voce del Conto Economico "*Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri*".

### **Capitale**

Nella presente voce figura l'importo delle quote effettivamente emesse, esistenti e versate, al netto, quindi, dell'importo del capitale sottoscritto e non ancora versato.

### **Azioni proprie**

Stante il regime giuridico attuale, non è possibile che la Società acquisti azioni proprie.

### **Strumenti di capitale**

Stante il regime giuridico attuale, non è possibile che la Società emetta strumenti rappresentativi di Patrimonio Netto, diversi dal capitale e dalle riserve.

### **Riserve**

Nella presente voce figurano le riserve di utili ("*legale*", "*statutaria*", ecc.), nonché la riserva di *First Time Adoption* che accoglie le differenze rilevate alla data di transizione (1° gennaio 2009) per cambiamento di principi contabili adottati.

### **Riserve da valutazione**

Nella presente voce figurano le riserve da valutazione relative alle attività finanziarie disponibili per la vendita e agli utili/perdite attuariali, così come previsto dal nuovo principio contabile internazionale IAS 19 revised.

### **Interessi attivi e proventi assimilati/Interessi passivi e oneri assimilati**

Nelle presenti voci sono iscritti gli interessi attivi e passivi, i proventi e gli oneri assimilati relativi, rispettivamente, ad "*Attività finanziarie disponibili per la vendita*" e ad "*Attività finanziarie detenute sino a scadenza*", "*Crediti*" e a "*Debiti*", nonché eventuali altri interessi maturati nell'esercizio.

Relativamente alle attività e passività finanziarie, sono altresì inclusi i proventi e gli oneri considerati nella determinazione del tasso effettivo di interesse.

Gli interessi sono riconosciuti pro-rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato.

### **Commissioni attive/Commissioni passive**

Nella presenti voci figurano i proventi e gli oneri relativi, rispettivamente, ai servizi prestati e a quelli ricevuti dalla Società, rilevati secondo il principio della competenza economica.

### **Dividendi e proventi simili**

Nella presente voce figurano i dividendi relativi ad azioni o quote detenute in portafoglio, rilevati nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione.

Sono esclusi i dividendi relativi a partecipazioni in via di dismissione, da ricondurre nella voce “*Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte*”.

Sono compresi anche gli eventuali dividendi e altri proventi di quote di O.I.C.R. (organismi di investimento collettivo del risparmio).

#### ***Utile/perdita da cessione o riacquisto***

Figurano i saldi, positivi o negativi, tra gli utili e le perdite realizzati con la vendita/riacquisto delle attività finanziarie (classificate nei portafogli “*Crediti*” e “*Attività finanziarie disponibili per la vendita*”) e delle passività finanziarie.

Nel caso delle “*Attività finanziarie disponibili per la vendita*”, gli utili e le perdite rappresentano il saldo di due componenti: una già rilevata nella pertinente riserva di rivalutazione (c.d. “*rigiro*” nel Conto Economico delle riserve); l’altra costituita dalla differenza fra il prezzo di cessione e il valore di libro delle attività cedute.

#### ***Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento***

Nelle sottovoci figurano i saldi, positivi o negativi, tra le rettifiche di valore e le riprese di valore connesse con il deterioramento di “*Crediti*”, “*Attività finanziarie disponibili per la vendita*” e “*Altre attività finanziarie*”. Se le riprese di valore superano le rettifiche di valore, le sottovoci interessate sono contrassegnate con il segno positivo (+).

#### ***Spese amministrative***

Nella sottovoce a) “*spese per il personale*” sono comprese anche:

- le spese per i dipendenti distaccati a tempo pieno presso altre imprese;
- i recuperi di spesa per i dipendenti distaccati presso altre imprese;
- le spese relative ai contratti di lavoro atipici (ad esempio, i contratti di “*lavoro interinale*”);
- i rimborsi di spesa per i dipendenti distaccati a tempo pieno presso l’impresa;
- i compensi degli amministratori.

Nella sottovoce b) “*altre spese amministrative*” figurano, in particolare, le spese per servizi professionali (spese legali, spese notarili, ecc.), le spese per l’acquisto di beni e di servizi non professionali (energia elettrica, cancelleria, trasporti, ecc.), i fitti e i canoni passivi, i premi di assicurazione, le imposte indirette e le tasse (liquidate e non liquidate) di competenza dell’esercizio, ecc.

#### ***Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali***

Nella presente voce viene indicato il saldo, positivo o negativo, fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività materiali detenute a uso funzionale o a scopo di investimento.

Se le riprese di valore superano le rettifiche di valore, la voce va contrassegnata con il segno positivo (+).

***Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali***

Nella presente voce figura il saldo, positivo o negativo, fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività immateriali.

Se le riprese di valore superano le rettifiche di valore, la voce va contrassegnata con il segno positivo (+).

***Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri***

Nella presente voce figura l'eventuale saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e le eventuali ri-tribuzioni a Conto Economico di fondi ritenuti esuberanti, relativamente ai fondi di cui alla voce "*Fondi per rischi e oneri: b) altri fondi*" del passivo dello Stato Patrimoniale.

***Altri proventi e oneri di gestione***

Nella presente voce confluiscono le componenti di costo e di ricavo non imputabili ad altre voci del Conto Economico.

***Utili (Perdite) delle partecipazioni***

Nella presente voce figura l'eventuale saldo, positivo o negativo, tra i proventi e gli oneri relativi alle partecipazioni in società collegate.

***Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente***

Nella presente voce figura l'onere fiscale – pari al saldo fra la fiscalità corrente e quella differita – relativo al reddito dell'esercizio, al netto di quello relativo ai gruppi di attività e relative passività in via di dismissione, da ricondurre nella voce "*Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte*".

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

Con riferimento al disposto del Regolamento CE n.1126/2008 – con il quale sono state introdotte modifiche allo IAS 39 ed all'IFRS 7 che consentono alle imprese di riclassificare determinati strumenti finanziari a decorrere dal 1° luglio 2008 – e come richiesto dalle Istruzioni dalla Banca d'Italia in data 15 dicembre 2015, si segnala che le "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza" sono state trasferite al portafoglio relativo alle "Attività finanziarie disponibili per la vendita", come già descritto in precedenza.

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

Nella tabella si riportano le informazioni relative alle attività finanziarie oggetto di trasferimento e presenti nell'attivo del bilancio alla data del 31 dicembre 2015.

| Tipologia di strumento finanziario<br>(1) | Portafoglio di provenienza<br>(2)                | Portafoglio di destinazione<br>(3)              | Valore contabile<br>al 31.12.2015<br>(4) | Fair value al<br>31.12.2015<br>(5) | Componenti reddituali in assenza del<br>trasferimento (ante imposte) |           | Componenti reddituali registrate<br>nell'esercizio (ante imposte) |           |
|---|--|---|--|------------------------------------|--|-----------|---|-----------|
|   |  |   |  |                                    | Valutative (6)   | Altre (7) | Valutative (8)  | Altre (9) |
| Titoli di debito                          | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.125.408                                | 2.125.408                          | -  | -         | 68.768  |           |

#### **A.4. INFORMATIVA SUL FAIR VALUE**

##### **Informativa di natura qualitativa**

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

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

Le attività detenute oggetto di valutazione al *fair value* di livello 3 sono costituite da titoli rappresentativi di quote di capitale (partecipazioni) detenute in Società non quotate in mercati attivi e sono valutate al costo, in quanto il *fair value* non può essere stimato affidabilmente.

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

Ai fini della valutazione, il Confidi acquisisce gli elementi informativi da parte:

- degli istituti bancari, al fine di trasmettere all'*outsourcer* le informazioni necessarie per la valorizzazione dei titoli alla data di bilancio.
- delle società partecipate.

Relativamente alle attività oggetto di valutazione al *fair value* di livello 2, si precisa che l'*outsourcer* utilizza una metodologia basata sull'analisi di emittente, settore e rating dei titoli per l'individuazione delle curve di tasso d'interesse da utilizzare nel calcolo del prezzo teorico alle date richieste.

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

Con riferimento alle attività finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente:

- trasferimenti da un livello gerarchico inferiore ad uno superiore hanno luogo allorchè sussista l'evidenza di disponibilità di quotazioni rilevate su un mercato attivo, ovvero di input diversi dai suddetti prezzi quotati, osservabili direttamente o indirettamente sul mercato;
- trasferimenti da un livello gerarchico superiore ad uno inferiore hanno luogo allorchè non risultino più disponibili quotazioni rilevate su un mercato attivo, ovvero input diversi dai suddetti prezzi quotati, osservabili direttamente o indirettamente sul mercato.

###### *A.4.4 – Altre informazioni*

Non vi sono informazioni rilevanti da fornire ai sensi dell'IFRS 13, paragrafi 51, 93 (i) e 96.

**Informativa di natura quantitativa***A.4.5 – Gerarchia del fair value*

Secondo quanto previsto dalle Istruzioni emanate con Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia in data 22 dicembre 2014, le valutazioni al *fair value* sono classificate sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni. Si distinguono i seguenti livelli:

- a) quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo – secondo la corrispondente definizione fornita dall'IFRS 13– per le attività o passività oggetto di valutazione (livello 1);
- b) input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (livello 2);
- c) input che non sono basati su dati di mercato osservabili (livello 3).

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

| Attività/Passività misurate al <i>fair value</i>       | Livello 1        | Livello 2      | Livello 3        | Totale           |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione   | -                | -              | -                | -                |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>  | -                | -              | -                | -                |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita     | 3.107.449        | 773.990        | 1.084.730        | 4.966.168        |
| 4. Derivati di copertura                               | -                | -              | -                | -                |
| 5. Attività materiali                                  | -                | -              | -                | -                |
| 6. Attività immateriali                                | -                | -              | -                | -                |
| <b>Totale</b>  | <b>3.107.449</b> | <b>773.990</b> | <b>1.084.730</b> | <b>4.966.168</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione  | -                | -              | -                | -                |
| 2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -                | -              | -                | -                |
| 3. Derivati di copertura                               | -                | -              | -                | -                |
| <b>Totale</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>         |

La tabella A.4.5.1. è stata quindi compilata considerando che:

- a) Nel Livello 1 sono riportati principalmente titoli di debito e i titoli di capitale quotati in mercati attivi, così come definiti dallo IFRS 13 (*Effective market quotes*).
- b) Nel Livello 2 sono riportate attività finanziarie la cui valutazione si basa su parametri di mercato osservabili diversi dal punto precedente (*comparable approach*). Si tratta di obbligazioni bancarie.
- c) Le attività finanziarie riconducibili al Livello 3 sono attività le cui quotazioni non sono rilevabili né sui mercati attivi né, direttamente o indirettamente, su altri mercati. Nello specifico sono state inserite le partecipazioni in società non conformi alle definizioni di controllo e collegamento previste dallo IAS 28.

## BILANCIO DI ESERCIZIO al 31 dicembre 2015

Non sono esposte in bilancio attività finanziarie classificate nelle voci:

- a) 20 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione;
- b) 30 – Attività finanziarie al *fair value*;
- c) 70 – Derivati di copertura.

Non sono esposte in bilancio passività finanziarie classificate nelle voci:

- a) 30 – Passività finanziarie di negoziazione;
- b) 40 – Passività finanziarie al *fair value*;
- c) 60 – Derivati di copertura.

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

|                                     | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
|-------------------------------------|---|--|---|-----------------------|--------------------|----------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>        | -   | -  | 1.066.646                                       | -                     | -                  | -                    |
| <b>2. Aumenti</b>                   | -   | -  | 18.084  | -                     | -                  | -                    |
| 2.1 Acquisti                        | -   | -  | 18.084  | -                     | -                  | -                    |
| 2.2 Profitti imputati a:            |   |  |   |                       |                    |                      |
| 2.2.1 Conto economico               | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| <i>di cui: plusvalenze</i>          | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.2.2 Patrimonio netto              | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli  | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.4 Altre variazioni in aumento     | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| <b>3. Diminuzioni</b>               | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.1 Vendite                         | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.2 Rimborsi                        | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.3 Perdite imputate a:             |   |  |   |                       |                    |                      |
| 3.3.1 Conto economico               | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| <i>di cui: minusvalenze</i>         | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.3.2 Patrimonio netto              | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli  | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| <b>4. Rimanenze finali</b>          | -   | -  | 1.084.730                                       | -                     | -                  | -                    |

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

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | 31/12/2015         |                   |           |                  | 31/12/2014         |                   |                |                  |
|---|--------------------|-------------------|-----------|------------------|--------------------|-------------------|----------------|------------------|
|   | Valore di bilancio | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3        | Valore di bilancio | Livello 1         | Livello 2      | Livello 3        |
| 1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | -                  | -                 | -         | -                | 7.088.513          | 7.418.697         | -              | -                |
| 2. Crediti  | 14.257.267         | 10.681.186        | -         | 3.652.231        | 12.173.883         | 9.155.819         | 300.941        | 2.710.269        |
| 3. Attività materiali detenute a scopo di stabile investimento                                | -                  | -                 | -         | -                | -                  | -                 | -              | -                |
| 4. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                           | -                  | -                 | -         | -                | -                  | -                 | -              | -                |
| <b>Totale</b>   | <b>14.257.267</b>  | <b>10.681.186</b> | <b>-</b>  | <b>3.652.231</b> | <b>19.262.396</b>  | <b>16.574.516</b> | <b>300.941</b> | <b>2.710.269</b> |
| 1. Debiti   | 3.290.936          | 3.269.198         | -         | 21.738           | 24.654             | 59                | -              | 24.595           |
| 2. Titoli in circolazione   | -                  | -                 | -         | -                | -                  | -                 | -              | -                |
| 3. Passività associate ad attività in via di dismissione                                      | -                  | -                 | -         | -                | -                  | -                 | -              | -                |
| <b>Totale</b>   | <b>3.290.936</b>   | <b>3.269.198</b>  | <b>-</b>  | <b>21.738</b>    | <b>24.654</b>      | <b>59</b>         | <b>-</b>       | <b>24.595</b>    |

**PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

## ATTIVO

*Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10**Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide"*

| Voci/Valori      | 31/12/2015   | 31/12/2014   |
|------------------|--------------|--------------|
| - Cassa contanti | 4.086        | 2.212        |
| - Cassa assegni  | 350          | 169          |
| <b>Totale</b>    | <b>4.436</b> | <b>2.380</b> |

Il saldo rappresenta l'ammontare di numerario presente in cassa alla data di chiusura esercizio.

*Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40**4.1. Composizione della voce 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita"*

Vengono di seguito riportate le valutazioni dei titoli di debito, titoli di capitale e quote in fondi comuni di investimento detenuti da Fideo alla data di chiusura dell'esercizio.

Si precisa che, nel rispetto dell'applicazione dei principi contabili internazionali, la voce comprende anche le partecipazioni non rientranti nelle definizioni di controllo e collegamento secondo gli IAS/IFRS (Euro 1.084.730).

| Voci/Valori                                   | Totale 31/12/2015 |                |                  | Totale 31/12/2014 |                |                  |
|---|-------------------|----------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|
|   | Livello 1         | Livello 2      | Livello 3        | Livello 1         | Livello 2      | Livello 3        |
| <b>1. Titoli di debito</b>                    | <b>2.359.270</b>  | <b>773.990</b> | <b>-</b>         | <b>758.173</b>    | <b>245.466</b> | <b>-</b>         |
| - titoli strutturati                          | -                 | -              | -                | -                 | -              | -                |
| - altri titoli di debito                      | 2.359.270         | 773.990        | -                | 758.173           | 245.466        | -                |
| <b>2. Titoli di capitale e quote O.I.C.R.</b> | <b>748.178</b>    | <b>-</b>       | <b>1.084.730</b> | <b>98.547</b>     | <b>-</b>       | <b>1.066.646</b> |
| <b>3. Finanziamenti</b>                       | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>-</b>         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>3.107.449</b>  | <b>773.990</b> | <b>1.084.730</b> | <b>856.720</b>    | <b>245.466</b> | <b>1.066.646</b> |

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

| Voci/Valori                  | Totale<br>31/12/2015 | Totale<br>31/12/2014 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Attività finanziarie</b>  |                      |                      |
| a) Governi e Banche Centrali | 210.815              | 144.490              |
| b) Altri enti pubblici       | -                    | -                    |
| c) Banche                    | 3.988.853            | 1.257.892            |
| d) Enti finanziari           | 765.500              | 765.000              |
| e) Altri emittenti           | 1.000                | 1.000                |
| <b>Totale</b>                | <b>4.966.168</b>     | <b>2.168.382</b>     |

**Sezione 5 - Attività finanziarie detenute fino alla scadenza - Voce 50**

Nel corso del 2015 le attività finanziarie detenute fino alla scadenza sono state oggetto di trasferimento di portafoglio, come descritto in precedenza.

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

| Voci/Valori                  | Valore di Bilancio<br>31/12/2015 | Fair Value 31/12/2015 |    |    | Valore di Bilancio<br>31/12/2014 | Fair Value 31/12/2014 |    |    |
|------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----|----|----------------------------------|-----------------------|----|----|
|                              |                                  | L1                    | L2 | L3 |                                  | L1                    | L2 | L3 |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | -                                | -                     | -  | -  | <b>7.088.513</b>                 | <b>7.418.697</b>      | -  | -  |
| 1.1 Titoli strutturati       | -                                | -                     | -  | -  | -                                | -                     | -  | -  |
| a) Governi e Banche centrali | -                                | -                     | -  | -  | -                                | -                     | -  | -  |
| b) Altri enti pubblici       | -                                | -                     | -  | -  | -                                | -                     | -  | -  |
| c) Banche                    | -                                | -                     | -  | -  | -                                | -                     | -  | -  |
| d) Enti finanziari           | -                                | -                     | -  | -  | -                                | -                     | -  | -  |
| e) Altri emittenti           | -                                | -                     | -  | -  | -                                | -                     | -  | -  |
| 1.2 Altri titoli             | -                                | -                     | -  | -  | 7.088.513                        | 7.418.697             | -  | -  |
| a) Governi e Banche centrali | -                                | -                     | -  | -  | 1.809.400                        | 2.033.094             | -  | -  |
| b) Altri enti pubblici       | -                                | -                     | -  | -  | -                                | -                     | -  | -  |
| c) Banche                    | -                                | -                     | -  | -  | 5.028.485                        | 5.131.334             | -  | -  |
| d) Enti finanziari           | -                                | -                     | -  | -  | -                                | -                     | -  | -  |
| e) Altri emittenti           | -                                | -                     | -  | -  | 250.629                          | 254.269               | -  | -  |
| <b>2. Finanziamenti</b>      | -                                | -                     | -  | -  | -                                | -                     | -  | -  |
| a) Banche                    | -                                | -                     | -  | -  | -                                | -                     | -  | -  |
| b) Enti finanziari           | -                                | -                     | -  | -  | -                                | -                     | -  | -  |
| c) Clientela                 | -                                | -                     | -  | -  | -                                | -                     | -  | -  |
| <b>Totale</b>                | -                                | -                     | -  | -  | <b>7.088.513</b>                 | <b>7.418.697</b>      | -  | -  |

**Sezione 6 - Crediti - Voce 60**

Il saldo indicato comprende:

- a) le giacenze disponibili presso gli enti creditizi, pari a 10.383.384;
- b) i pagamenti effettuati a titolo provvisorio a fronte di garanzie rilasciate, al netto del relativo fondo di attualizzazione (Euro 297.801);
- c) il valore netto dei crediti verso i soci a fronte delle escussioni operate da parte delle banche (Euro 2.490.425);
- d) il valore netto dei crediti verso clienti relativi alle commissioni da incassare dai soci in relazione alle garanzie prestate (Euro 250.541);
- e) il valore delle polizze assicurative classificate tra i "Crediti" (Euro 835.116).

**6.1. "Crediti verso banche"**

| Composizione                 | Totale<br>31/12/2015  |                   |          |          | Totale<br>31/12/2014  |                  |                |          |
|------------------------------|-----------------------|-------------------|----------|----------|-----------------------|------------------|----------------|----------|
|                              | Valore di<br>bilancio | Fair value        |          |          | Valore di<br>bilancio | Fair value       |                |          |
|                              |                       | L1                | L2       | L3       |                       | L1               | L2             | L3       |
| 1. Depositi e conti correnti | 10.681.186            | 10.681.186        | -        | -        | 9.155.819             | 9.155.819        | -              | -        |
| 2. Finanziamenti             | -                     | -                 | -        | -        | -                     | -                | -              | -        |
| 2.1 pronti contro termine    | -                     | -                 | -        | -        | -                     | -                | -              | -        |
| 2.2 leasing finanziario      | -                     | -                 | -        | -        | -                     | -                | -              | -        |
| 2.3 factoring                | -                     | -                 | -        | -        | -                     | -                | -              | -        |
| - pro-solvendo               | -                     | -                 | -        | -        | -                     | -                | -              | -        |
| - pro-soluto                 | -                     | -                 | -        | -        | -                     | -                | -              | -        |
| 2.4 altri finanziamenti      | -                     | -                 | -        | -        | -                     | -                | -              | -        |
| 3. Titoli di debito          | -                     | -                 | -        | -        | 300.402               | -                | 300.941        | -        |
| - titoli strutturati         | -                     | -                 | -        | -        | -                     | -                | -              | -        |
| - altri titoli di debito     | -                     | -                 | -        | -        | 300.402               | -                | 300.941        | -        |
| 4. Altre attività            | -                     | -                 | -        | -        | -                     | -                | -              | -        |
| <b>Totale</b>                | <b>10.681.186</b>     | <b>10.681.186</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>9.456.221</b>      | <b>9.155.819</b> | <b>300.941</b> | <b>0</b> |

6.3. "Crediti verso clientela"

| Composizione  | Totale 31/12/2015  |             |                  |            |          |                  | Totale 31/12/2014  |             |                  |            |          |                  |
|---|--------------------|-------------|------------------|------------|----------|------------------|--------------------|-------------|------------------|------------|----------|------------------|
|   | Valore di bilancio |             |                  | Fair value |          |                  | Valore di bilancio |             |                  | Fair value |          |                  |
|   | Bonis              | Deteriorati |                  | L1         | L2       | L3               | Bonis              | Deteriorati |                  | L1         | L2       | L3               |
|   |                    | Acquistati  | Altri            |            |          |                  |                    | Acquistati  | Altri            |            |          |                  |
| <b>I. Finanziamenti</b>   | -                  | -           | -                | -          | -        | -                | -                  | -           | -                | -          | -        |                  |
| 1.1 Leasing finanziario   | -                  | -           | -                | -          | -        | -                | -                  | -           | -                | -          | -        |                  |
| <i>di cui: senza opzione finale d'acquisto</i>                            | -                  | -           | -                | -          | -        | -                | -                  | -           | -                | -          | -        |                  |
| 1.2 Factoring   | -                  | -           | -                | -          | -        | -                | -                  | -           | -                | -          | -        |                  |
| -pro-solvendo   | -                  | -           | -                | -          | -        | -                | -                  | -           | -                | -          | -        |                  |
| -pro-soluto   | -                  | -           | -                | -          | -        | -                | -                  | -           | -                | -          | -        |                  |
| 1.3. Credito al consumo   | -                  | -           | -                | -          | -        | -                | -                  | -           | -                | -          | -        |                  |
| 1.4. Carte di credito   | -                  | -           | -                | -          | -        | -                | -                  | -           | -                | -          | -        |                  |
| 1.5. Finanziamenti concessi in relazione ai servizi di pagamento prestati | -                  | -           | -                | -          | -        | -                | -                  | -           | -                | -          | -        |                  |
| 1.6. Altri finanziamenti  | -                  | -           | 2.490.425        | -          | -        | 2.490.425        | -                  | -           | 1.721.661        | -          | -        | 1.721.661        |
| <i>di cui: da escussione di garanzie e impegni</i>                        | -                  | -           | 2.490.425        | -          | -        | 2.490.425        | -                  | -           | 1.721.661        | -          | -        | 1.721.661        |
| <b>2. Titoli di debito</b>  | -                  | -           | -                | -          | -        | -                | -                  | -           | -                | -          | -        |                  |
| 2.1 titoli strutturati  | -                  | -           | -                | -          | -        | -                | -                  | -           | -                | -          | -        |                  |
| 2.2 altri titoli di debito  | -                  | -           | -                | -          | -        | -                | -                  | -           | -                | -          | -        |                  |
| <b>3. Altre attività</b>  | 1.085.656          | -           | -                | -          | -        | 1.161.806        | 996.000            | -           | -                | -          | -        | 988.607          |
| <b>Totale</b>   | <b>1.085.656</b>   | <b>-</b>    | <b>2.490.425</b> | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>3.652.231</b> | <b>996.000</b>     | <b>-</b>    | <b>1.721.661</b> | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>2.710.269</b> |

Il valore dei crediti verso clientela per commissioni è pari ad Euro 1.090.261 (Euro 1.198.191 al 31 dicembre 2014) rettificato dal fondo svalutazione per Euro 822.120 (Euro 779.975 al 31 dicembre 2014) e dal fondo attualizzazione per Euro 17.600 (Euro 86.199 al 31 dicembre 2014).

Il valore dei crediti verso clientela per escussioni è pari ad Euro 5.210.510 (Euro 3.976.239 al 31 dicembre 2014) rettificato dal fondo svalutazione per Euro 2.460.561 (Euro 2.055.394 al 31 dicembre 2014) e dal fondo attualizzazione per Euro 259.524 (Euro 199.183 al 31 dicembre 2014).

Sezione 9 - Partecipazioni - Voce 90

9.1. Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazioni imprese                                       | Sede legale                        | Sede operativa                     | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti (%) | Valore di bilancio | Fair value   |
|---|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------|--------------|
| A. Imprese controllate in via esclusiva                     |                                    |                                    |                           |                        |                    |              |
| B. Imprese controllate in modo congiunto                    |                                    |                                    |                           |                        |                    |              |
| 1. C.A.T. - CENTRO ASSISTENZA TECNICA CONFCOMMERCIO PALERMO | Palermo, Via E. Amari, 11          | Palermo, Via E. Amari, 11          | 33,33%                    | 33,33%                 | 2.209              | 2.209        |
| 2. CONFCOMMERCIO FIDI SICILIA in liquidazione               | Palermo, Via Ammiraglio Gravina 2F | Palermo, Via Ammiraglio Gravina 2F | 40%                       | 40%                    | 1                  | 1            |
| C. Imprese sottoposte ad influenza notevole                 |                                    |                                    |                           |                        |                    |              |
| <b>Totale</b>   |                                    |                                    |                           |                        | <b>2.210</b>       | <b>2.210</b> |

## 9.2. Variazioni annue delle partecipazioni

|                              | Partecipazioni di gruppo | Partecipazioni non di gruppo | Totale |
|------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | -                        | 2.210                        | 2.210  |
| <b>B. Aumenti</b>            | -                        | -                            | -      |
| B.1. Acquisti                | -                        | -                            | -      |
| B.2. Riprese di valore       | -                        | -                            | -      |
| B.3. Rivalutazioni           | -                        | -                            | -      |
| B.4. Altre Variazioni        | -                        | -                            | -      |
| <b>C. Diminuzioni</b>        | -                        | -                            | -      |
| C.1. Vendite                 | -                        | -                            | -      |
| C.2. Rettifiche di Valore    | -                        | -                            | -      |
| C.3. Altre variazioni        | -                        | -                            | -      |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | -                        | 2.210                        | 2.210  |

## Sezione 10 – Attività materiali - Voce 100

Le immobilizzazioni materiali sono esposte al netto dei corrispondenti fondi di ammortamento.

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

| Voci/Valutazione                                    | Totale 31/12/2015 | Totale 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>1. Attività di proprietà</b>                     | <b>507.121</b>    | <b>571.999</b>    |
| a) terreni  | -                 | -                 |
| b) fabbricati                                       | 426.779           | 441.350           |
| c) mobili   | 14.672            | 25.892            |
| d) impianti elettronici                             | -                 | -                 |
| e) altri  | 65.670            | 104.757           |
| <b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b> | -                 | -                 |
| a) terreni  | -                 | -                 |
| b) fabbricati                                       | -                 | -                 |
| c) mobili   | -                 | -                 |
| d) impianti elettronici                             | -                 | -                 |
| e) altri  | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>                                       | <b>507.121</b>    | <b>571.999</b>    |

**BILANCIO DI ESERCIZIO al 31 dicembre 2015**
**10.5. Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue**

|   | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre   | Totale  |
|---|---------|------------|--------|----------------------|---------|---------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                              | -       | 441.350    | 25.892 | -                    | 104.757 | 571.999 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                            | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                             | -       | 441.350    | 25.892 | -                    | 104.757 | 571.999 |
| <b>B. Aumenti</b>   | -       | -          | -      | -                    | 6.661   | 6.661   |
| B.1. Acquisti   | -       | -          | -      | -                    | 6.661   | 6.661   |
| B.2. Spese per migliorie capitalizzate                          | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| B.3. Riprese di valore  | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| B.4. Variazione positive di <i>fair value</i> imputate a:       | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| a) patrimonio netto   | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| b) conto economico  | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| B.5. Differenze positive di cambio                              | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| B.6. Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| B.4. Altre variazioni   | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| <b>C. Diminuzioni</b>   | -       | 14.571     | 11.220 | -                    | 45.748  | 71.539  |
| C.1. Vendite  | -       | -          | -      | -                    | 5.072   | 5.072   |
| C.2. Ammortamenti   | -       | 14.571     | 11.220 | -                    | 40.676  | 66.467  |
| C.3. Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:         | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| a) patrimonio netto   | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| b) conto economico  | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| C.4. Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:       | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| a) patrimonio netto   | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| b) conto economico  | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| C.5. Differenze negative di cambio                              | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| C.6. Trasferimenti a:   | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento          | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| b) attività in via di dismissione                               | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| C.7. Altre variazioni   | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                | -       | 426.779    | 14.672 | -                    | 65.670  | 507.121 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                            | -       | -          | -      | -                    | -       | -       |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                               | -       | 426.779    | 14.672 | -                    | 65.670  | 507.121 |
| E. Valutazione al costo   | -       | 426.779    | 14.672 | -                    | 65.670  | 507.121 |

**Sezione 11 – Attività immateriali - Voce 110**

Le immobilizzazioni immateriali sono esposte al netto dei corrispondenti ammortamenti cumulati.

**11.1. Composizione della voce 110 "Attività immateriali"**

| Voci/Valutazione                                     | Totale 31/12/2015          |                                 | Totale 31/12/2014          |                                 |
|--|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|  | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value |
| <b>1. Avviamento</b>                                 | -                          | -                               | -                          | -                               |
| <b>2. Altre attività immateriali</b>                 | <b>2.474</b>               | -                               | <b>5.353</b>               | -                               |
| 2.1. di proprietà                                    | 2.474                      | -                               | 5.353                      | -                               |
| - generate internamente                              | -                          | -                               | -                          | -                               |
| - altre  | -                          | -                               | -                          | -                               |
| 2.2. acquistate in leasing finanziario               | -                          | -                               | -                          | -                               |
| <b>Totale 2</b>                                      | <b>2.474</b>               | -                               | <b>5.353</b>               | -                               |
| <b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b> | -                          | -                               | -                          | -                               |
| 3.1. beni inoptati                                   | -                          | -                               | -                          | -                               |
| 3.2. beni ritirati a seguito di risoluzione          | -                          | -                               | -                          | -                               |
| 3.3. altri beni                                      | -                          | -                               | -                          | -                               |
| <b>Totale 3</b>                                      | -                          | -                               | -                          | -                               |
| <b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>     | -                          | -                               | -                          | -                               |
| <b>Totale (1+2+3+4)</b>                              | <b>2.474</b>               | -                               | <b>5.353</b>               | -                               |
| <b>Totale</b>  | <b>2.474</b>               | -                               | <b>5.353</b>               | -                               |

*11.2. Attività immateriali: variazioni annue*

|   | <b>Totale</b> |
|---|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                  | <b>5.353</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>                             | <b>878</b>    |
| B.1. Acquisti                                 | 878           |
| B.2. Riprese di valore                        | -             |
| B.3. Variazioni positive di <i>fair value</i> | -             |
| - a patrimonio netto                          | -             |
| - a conto economico                           | -             |
| B.4. Altre variazioni                         | -             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                         | <b>3.758</b>  |
| C.1. Vendite                                  | -             |
| C.2. Ammortamenti                             | 3.758         |
| C.3. Rettifiche di valore                     | -             |
| - a patrimonio netto                          | -             |
| - a conto economico                           | -             |
| C.4. Variazioni negative di <i>fair value</i> | -             |
| - a patrimonio netto                          | -             |
| - a conto economico                           | -             |
| C.5. Altre variazioni                         | -             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                    | <b>2.474</b>  |

*Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali*

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

| Voci                           | Totale 31/12/2015 | Totale 31/12/2014 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti per imposte anticipate | 189.236           | 189.236           |
| Altri crediti d'imposta        | 25.775            | 34.160            |
| <b>Totale</b>                  | <b>215.011</b>    | <b>223.396</b>    |

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

| Voci  | Totale 31/12/2015 | Totale 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Debiti Verso l'Erario per ritenute su lavoro dipendente ed assimilato | 42.766            | 41.471            |
| Debiti IVA  | 639               | -                 |
| <b>Totale</b>   | <b>43.404</b>     | <b>41.471</b>     |

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

|  | Totale 31/12/2015 | Totale 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>   | 189.236           | 203.129           |
| <b>2. Aumenti</b>  |                   |                   |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                       |                   |                   |
| a) relative a precedenti esercizi                                    | -                 | -                 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                          | -                 | -                 |
| c) riprese di valore   | -                 | -                 |
| d) altre   | -                 | -                 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali                   | -                 | -                 |
| 2.2 Altri aumenti  | -                 | -                 |
| <b>3. Diminuzioni</b>  |                   |                   |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio                      |                   |                   |
| a) rigiri  | -                 | -                 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità                    | -                 | -                 |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili                          | -                 | -                 |
| d) altre   | -                 | 13.893            |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                                    | -                 | -                 |
| 3.3 Altre diminuzioni:   |                   |                   |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 | -                 | -                 |
| b) altre   | -                 | -                 |
| <b>4. Importo finale</b>   | <b>189.236</b>    | <b>189.236</b>    |

Si rinvia al commento indicato alla voce 190 del conto economico.

**Sezione 14 – Altre attività**

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

La voce in esame riguarda principalmente:

- a) risconti attivi relativi prevalentemente alle provvigioni riconosciute ai collaboratori esterni dell’area commerciale, calcolati tenendo conto dell’ammortamento dei relativi affidamenti, allo scopo di correlare costi e ricavi nel rispetto del principio di competenza economica;
- b) crediti verso controgaranti, relativi a esposizioni verso il Fondo Centrale di Garanzia per le quali il Confidi è in attesa di liquidazione;
- c) migliorie su beni di terzi, ovvero i costi sostenuti per la ristrutturazione dei locali in locazione che ospitano la sede legale del Confidi.

| Voci/Valori  | Totale<br>31/12/2015 | Totale<br>31/12/2014 |
|--|----------------------|----------------------|
| Risconti Attivi                                      | 202.071              | 291.266              |
| Crediti verso controgaranti                          | 188.849              | -                    |
| Crediti verso Soci                                   | 89.071               | 103.634              |
| - di cui per anticipazioni ex quote fondo rischi     | 87.549               | 90.199               |
| Migliorie su beni di terzi                           | 64.853               | 97.320               |
| Altri crediti  | 2.334                | 37.367               |
| Crediti verso fornitori                              | 3.311                | 11.309               |
| - Acconti su provvigioni                             | -                    | 5.048                |
| - Note credito da ricevere                           | 693                  | 3.744                |
| - Depositi cauzionali                                | 2.618                | 2.516                |
| Credito d'imposta assunzioni lavoratori svantaggiati | 10.435               | 10.435               |
| <b>Totale</b>  | <b>560.924</b>       | <b>551.332</b>       |

## PASSIVO

## Sezione 1 – Debiti

## 1.1. Debiti

| Voci                          | Totale 31/12/2015 |                       |                 | Totale 31/12/2014 |                       |                 |
|-------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------|-------------------|-----------------------|-----------------|
|                               | verso banche      | verso enti finanziari | verso clientela | verso banche      | verso enti finanziari | verso clientela |
| 1. Finanziamenti              | -                 | -                     | -               | -                 | -                     | -               |
| 1.1. Pronti contro termine    | -                 | -                     | -               | -                 | -                     | -               |
| 1.2. altri finanziamenti      | -                 | -                     | -               | -                 | -                     | -               |
| 2. Altri debiti               | 3.269.198         | -                     | 21.738          | 59                | -                     | 24.595          |
| <b>Totale</b>                 | <b>3.269.198</b>  | <b>-</b>              | <b>21.738</b>   | <b>59</b>         | <b>-</b>              | <b>24.595</b>   |
| <i>Fair value - livello 1</i> | 3.269.198         | -                     | -               | 59                | -                     | -               |
| <i>Fair value - livello 2</i> | -                 | -                     | -               | -                 | -                     | -               |
| <i>Fair value - livello 3</i> | -                 | -                     | 21.738          | -                 | -                     | 24.595          |
| <i>Totale Fair value</i>      | 3.269.198         | -                     | 21.738          | 59                | -                     | 24.595          |

La voce al 31 dicembre 2015 accoglie:

- debiti verso banche relativi a somme oggetto di accordo per la chiusura di posizioni a contenzioso entro il 31 dicembre 2015, addebitate sui conti del Confidi nel 2016.
- debiti verso clienti per commissioni su prestazioni di garanzia da restituire a seguito di emissione di note di credito o a causa di errati accrediti sui conti correnti della Società da parte degli istituti di credito, per Euro 21.738.

## Sezione 9 – Altre passività

## 9.1. Composizione della voce 90 “Altre passività”

| Voci   | Totale 31/12/2015 | Totale 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Fondo rischi per garanzie prestate                 | 7.470.693         | 13.331.708        |
| - bonis  | 1.407.656         | 1.564.755         |
| - deteriorate                                      | 6.063.037         | 11.766.953        |
| Debiti verso Ministero Economia ex L. 108/96       | 1.240.535         | 1.264.716         |
| Debiti verso controgaranti                         | 904.641           | 459.672           |
| Debiti verso fornitori                             | 126.287           | 185.625           |
| Debiti per contributi previdenziali                | 69.291            | 77.351            |
| Debiti per somme da restituire a soci receduti     | 105.247           | 94.573            |
| Debiti per contributi c/interessi L.R. 32/2000     | -                 | 83.096            |
| Debiti per contributo fondo rischi Regione Sicilia | 130.986           | -                 |
| Debiti per partite da regolarizzare                | 73.198            | 84.003            |
| Passività diverse                                  | 138.526           | 203.287           |
| <b>Totale altre passività</b>                      | <b>10.259.404</b> | <b>15.784.031</b> |

La voce comprende prevalentemente:

a) *Fondo rischi per garanzie prestate:*

- o Si tratta del fondo destinato a fronteggiare i rischi di insolvenza relativamente alle garanzie rilasciate dal Confidi per le quali le banche hanno comunicato lo stato di morosità, inadempienza probabile e sofferenza e/o per le quali è stato riconosciuto il pegno, per un totale di Euro 5.890.854 riferito alle esposizioni deteriorate e di Euro 8.194 alle esposizioni in bonis, nonché delle commissioni attive, relative alle garanzie concesse su finanziamenti a scadenza determinata, riscosse anticipatamente dai soci riscontate per la parte di competenza degli esercizi futuri per un totale di Euro 1.399.462 relative ad esposizioni in bonis e 172.183 relative alle esposizioni deteriorate. La significativa riduzione della voce è riconducibile alla conclusione di accordi con alcuni istituti di credito per la chiusura di posizioni deteriorate.

b) *Debiti verso Ministero dell'Economia ex L.108/96:*

- o Si tratta dei contributi ricevuti dal Confidi da parte del Ministero dell'Economia ai sensi dell'art. 15 della L. 108/96 per la costituzione di appositi fondi da utilizzare per garantire, per un ammontare massimo dell'80%, linee di credito a favore delle piccole e medie imprese ad elevato rischio finanziario e quindi potenzialmente a rischio usura.

c) *Debiti verso controgaranti:*

- In tale voce confluiscono le somme ricevute a titolo di liquidazione della controgaranzia su posizioni relativamente alle quali il Confidi, alla data di bilancio, non ha concluso le attività di recupero.
- d) *Debiti per somme da restituire ai Soci receduti:*
  - comprende le quote sociali da restituire ai Soci receduti negli esercizi precedenti.
- e) *Debiti per contributi previdenziali:* per contributi a carico dell'azienda e a carico di lavoratori dipendenti, lavoratori a progetto, amministratori ed agenti in attività finanziaria da liquidare.
- f) *Debiti per contributo fondo rischi Regione Sicilia:* contributo relativo all'integrazione fondo rischi anno 2013 ricevuto nel 2015.

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

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

|                                      | Totale<br>31/12/2015 | Totale<br>31/12/2014 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>         | <b>575.965</b>       | <b>429.363</b>       |
| <b>B. Aumenti</b>                    | <b>72.577</b>        | <b>156.856</b>       |
| B.1. Accantonamenti dell'esercizio   | 72.577               | 99.164               |
| B.2. Altre variazioni in aumento     | -                    | 57.692               |
| <b>C. Diminuzioni</b>                | <b>101.117</b>       | <b>10.254</b>        |
| C.1. Liquidazioni effettuate         | 31.272               | 9.649                |
| C.2. Altre variazioni in diminuzione | 69.845               | 605                  |
| <b>D. Esistenze finali</b>           | <b>547.425</b>       | <b>575.965</b>       |

La valutazione di fine esercizio della posta in esame è effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (*Projected Unit Credit Method*). La valutazione attuariale del T.F.R. del personale dipendente effettuata in conformità alla metodologia sopra indicata ha evidenziato utili attuariali per Euro 68.750, contabilizzati in apposita riserva alla voce 170 "Riserve da valutazione".

Si riportano di seguito le ipotesi demografiche e finanziarie utilizzate dall'attuario per la valutazione del T.F.R. al 31 dicembre 2015:

- *Ipotesi demografiche:*
  - le probabilità di morte sono state desunte dalla popolazione italiana distinta per età e sesso, rilevate dall'ISTAT nel 2000, ridotte del 20%;
  - per la probabilità di eliminazione per invalidità assoluta e permanente del lavoratore di divenire invalido ed uscire dalla collettività aziendale, sono state utilizzate tavole di invalidità correntemente usate nella pratica riassicurativa, distinte per età e sesso;

- per l'epoca di pensionamento per il generico attivo, si è supposto il raggiungimento del primo dei requisiti pensionabili validi per l'AGO;
- per le probabilità di uscita dell'attività lavorativa per le cause di dimissioni e licenziamenti è stata stimata una frequenza di turn over del collettivo alla data di valutazione del 3,00% annuo;
- per la probabilità di richiesta di anticipazione è stata stimata una frequenza di anticipa pari al 3,00 % annuo, con un'entità dell'anticipo pari al 70% del T.F.R. maturato in azienda;
- *Ipotesi economico/finanziarie:*
  - in merito all'andamento delle retribuzioni è stato stimato un andamento delle dinamiche salariali omnicomprendenti del 3% annuo per tutte le categorie professionali.
  - il tasso di inflazione stimato è pari all'1,5% annuo;
  - il tasso di sconto utilizzato per le valutazioni è pari al 2,03% annuo, come risulta alla data del 31 dicembre 2015 per i titoli obbligazionari emessi da società europee con rating AA per durate superiori ai 10 anni.

**Sezione 11 – Fondi per rischi ed oneri – Voce 110****11.1. Composizione della voce 110 "Fondi per rischi ed oneri"**

Il fondo in questione comprende il trattamento di fine mandato degli amministratori maturato al 31 dicembre 2015 e l'accantonamento effettuato nel 2009 per riflettere la stima della passività potenziale relativa al contenzioso in atto tra la società partecipata "Confcommercio Fidi Sicilia in liquidazione" ed il presidente del Collegio Sindacale del consorzio stesso in merito ai presunti compensi maturati da quest'ultimo.

| <b>Composizione</b>            | <b>Totale<br/>31/12/2015</b> | <b>Totale<br/>31/12/2014</b> |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 1. Trattamento di fine mandato | 69.325                       | 161.366                      |
| 2. Fondo oneri futuri          | 4.800                        | 4.800                        |
| <b>Totale</b>                  | <b>74.125</b>                | <b>166.166</b>               |

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

|                                      | 31/12/2015     | 31/12/2014     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>         | <b>166.166</b> | <b>142.083</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                    | <b>13.980</b>  | <b>24.083</b>  |
| B.1. Accantonamenti dell'esercizio   | 13.980         | 24.083         |
| B.2. Altre variazioni in aumento     | -              | -              |
| <b>C. Diminuzioni</b>                | <b>106.021</b> | <b>-</b>       |
| C.1. Liquidazioni effettuate         | 106.021        | -              |
| C.2. Altre variazioni in diminuzione | -              | -              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>           | <b>74.125</b>  | <b>166.166</b> |

## Sezione 12 – Patrimonio – Voci 120, 130, 140 e 150

## 12.1. Composizione della voce 120 "Capitale"

| Tipologie                                    | Importo          |
|--|------------------|
| 1. Capitale                                  | <b>6.361.400</b> |
| 1.1. Azioni ordinarie                        | 5.804.625        |
| 1.2. Altre azioni                            |                  |
| - da capitalizzazione ex L. 296/2006 co. 881 | 556.775          |

Il capitale sociale è costituito da:

- azioni ordinarie, sottoscritte e versate dai soci all'atto dell'adesione e all'atto dell'erogazione delle linee di credito garantite, nonché derivanti dall'aumento del capitale sociale deliberato dall'Assemblea straordinaria del 16 novembre 2009;
- azioni derivanti dall'imputazione dei contributi pubblici deliberata nel 2007 ai sensi dell'art. 1, comma 881 della legge 296/06. Tale porzione del capitale non è ripartita tra i soci né durante la vita della cooperativa né all'atto del suo scioglimento.

## 12.4. Composizione della voce 150 "Sovraprezzi di emissione"

La riserva sovrapprezzi di emissione era costituita dai versamenti effettuati dai Soci all'atto dell'ammissione fino al 30 giugno 2008. Nel 2015 è stata utilizzata per la copertura delle perdite.

| Voci                     | Totale<br>31/12/2015 | Totale<br>31/12/2014 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Sovraprezzi di emissione | -                    | 168.755              |
| <b>Totale</b>            | <b>-</b>             | <b>168.755</b>       |

**Riserve – Voce 160**

*Composizione della voce 160 “Riserve”*

La voce Riserve è principalmente composta da:

- a) *Riserva straordinaria*: costituita dalla destinazione delle quote di utili annuali nella misura eccedente quella stabilita dalla legge, se l’Assemblea non li abbia già destinati alla riserva ordinaria, nonché dalle azioni sociali dei soci esclusi come indicato nell’art. 16 dello Statuto;
- b) *Riserva First Time Adoption*: costituita al 1 gennaio 2009 per effetto della transizione ai principi contabili internazionali. Tale riserva non è stata movimentata;
- c) *Riserva in conto futuro aumento di capitale*: costituita nel 2009 in seguito alla conversione dei “fondi rischi” deliberata dall’Assemblea Generale Straordinaria del 16 novembre 2009 per Euro 9.605 mila. La stessa è stata utilizzata per la conversione delle quote di pertinenza di ciascun socio dalla “Riserva in conto futuro aumento di capitale” al “Capitale sociale”, con attribuzione di correlative azioni. Per i soci che non hanno espressamente autorizzato la trasformazione in capitale sociale, si è provveduto a lasciare l’importo a loro riferibile nella riserva, provvedendo al rimborso in caso di recesso e al passaggio a riserva straordinaria in caso di esclusione.

| Voci  | Totale<br>31/12/2015 | Totale<br>31/12/2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| Riserva straordinaria                               | 411.750              | 146.554              |
| Riserva in conto futuro aumento di capitale sociale | 84.497               | 108.174              |
| Riserva Fta   | (356.328)            | (356.328)            |
| Perdite esercizi precedenti                         | (64.240)             | (59.415)             |
| <b>Totale</b>                                       | <b>75.679</b>        | <b>(161.015)</b>     |

**Riserve da valutazione – Voce 170**

*Composizione della voce 170 “Riserve da valutazione”*

| Voci  | Totale<br>31/12/2015 | Totale<br>31/12/2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| Riserva da valutazione AFS                      | 82.587               | 59.067               |
| Riserva da valutazione utili/perdite attuariali | (42.662)             | (111.412)            |
| <b>Totale</b>                                   | <b>39.925</b>        | <b>(52.345)</b>      |

**PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**



**Sezione 1 – Interessi – Voci 10 e 20**

**1.1. Composizione della voce 10 “Interessi attivi e proventi assimilati”**

La voce comprende gli interessi attivi maturati sui titoli giacenti in portafoglio, nonché i crediti maturati su depositi e conti correnti e i crediti verso clientela. Di seguito il dettaglio:

| Voci/Forme tecniche                                  | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | Totale 31/12/2015 | Totale 31/12/2014 |
|--|------------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -                | -             | -                | -                 | -                 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       | -                | -             | -                | -                 | -                 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 73.683           | -             | -                | 73.683            | 40.596            |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 83.990           | -             | -                | 83.990            | 220.866           |
| 5. Crediti   | 766              | -             | 53.477           | 54.243            | 100.961           |
| 5.1. Crediti verso banche                            | 766              | -             | 36.640           | 37.406            | 91.891            |
| 5.2. Crediti verso enti finanziari                   | -                | -             | -                | -                 | -                 |
| 5.3. Crediti verso clientela                         | -                | -             | 16.837           | 16.837            | 9.070             |
| 6. Altre attività                                    | -                | -             | -                | -                 | -                 |
| 7. Derivati di copertura                             | -                | -             | -                | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>  | <b>158.438</b>   | <b>-</b>      | <b>53.477</b>    | <b>211.915</b>    | <b>362.423</b>    |

**1.3 Composizione della voce 20 “Interessi passivi e oneri assimilati”**

Nella voce confluiscono gli interessi passivi bancari di c/c, le spese bancarie di c/c.

| Voci/Forme tecniche                             | Finanziamenti | Titoli   | Altro    | Totale 31/12/2015 | Totale 31/12/2014 |
|---|---------------|----------|----------|-------------------|-------------------|
| 1. Debiti verso banche                          | -             | -        | 7        | 7                 | 1                 |
| 2. Debiti verso enti finanziari                 | -             | -        | -        | -                 | -                 |
| 3. Debiti verso clientela                       | -             | -        | -        | -                 | -                 |
| 4. Titoli in circolazione                       | -             | -        | -        | -                 | -                 |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione        | -             | -        | -        | -                 | -                 |
| 6. Passività finanziarie valutate al fair value | -             | -        | -        | -                 | -                 |
| 7. Altre passività                              | -             | -        | -        | -                 | -                 |
| 8. Derivati di copertura                        | -             | -        | -        | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>                                   | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>7</b> | <b>7</b>          | <b>1</b>          |

**Sezione 2 – Commissioni – Voci 30 e 40**

**2.1. Composizione della voce 30 “Commissioni attive”**

La voce accoglie prevalentemente le commissioni attive a fronte del rilascio delle garanzie per la quota di competenza dell’esercizio. Si distinguono:

- a) Commissioni di erogazione per Euro 553.535 (Euro 630.391 al 31 dicembre 2014), corrisposte dai Soci a titolo di *una tantum* all'atto dell'erogazione nella misura del 2% del finanziamento deliberato.
- b) Commissioni commisurate alla durata del finanziamento per Euro 801.558 (Euro 956.550 al 31 dicembre 2014). Tali commissioni comprendono sia le commissioni incassate annualmente, sia quelle incassate anticipatamente, imputate al conto economico per la parte di competenza dell'esercizio.

| Dettaglio  | Totale<br>31/12/2015 | Totale<br>31/12/2014 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. operazioni di leasing finanziario                   | -                    | -                    |
| 2. operazioni di factoring                             | -                    | -                    |
| 3. credito al consumo                                  | -                    | -                    |
| 4. attività di merchant banking                        | -                    | -                    |
| 5. garanzie rilasciate                                 | 1.355.093            | 1.587.235            |
| 6. servizi di:   |                      |                      |
| - gestione fondi per conto terzi                       | -                    | -                    |
| - intermediazione in cambi                             | -                    | -                    |
| - distribuzione prodotti                               | -                    | -                    |
| - altri  | 450                  | 250                  |
| 7. servizi di incasso e pagamento                      | -                    | -                    |
| 8. <i>servicing</i> in operazioni di cartolarizzazione | -                    | -                    |
| 9. altre commissioni (da specificare)                  | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>  | <b>1.355.543</b>     | <b>1.587.485</b>     |

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

La voce comprende le commissioni passive bancarie e le commissioni riconosciute ai collaboratori esterni per la quota di competenza dell'esercizio, nonché le commissioni riconosciute a fronte di garanzie ricevute.

| Dettaglio/Settori                     | Totale<br>31/12/2015 | Totale<br>31/12/2014 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. garanzie ricevute                  | 3.150                | 636                  |
| 2. distribuzione di servizi da terzi  | -                    | -                    |
| 3. servizi di incasso e pagamento     | 16.344               | 12.294               |
| 4. altre commissioni (da specificare) |                      |                      |
| - Compensi provvigionali              | 143.204              | 158.320              |
| - Recupero crediti                    | 5.325                | 2.459                |
| <b>Totale</b>                         | <b>168.023</b>       | <b>173.709</b>       |

**BILANCIO DI ESERCIZIO al 31 dicembre 2015****Sezione 3 – Dividendi e proventi simili – Voce 50****3.1. Composizione della voce 50 “Dividendi e proventi simili”**

| Voci/Proventi  | Totale 31/12/2015 |                               | Totale 31/12/2014 |                               |
|--|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|  | Dividendi         | Proventi da quote di O.I.C.R. | Dividendi         | Proventi da quote di O.I.C.R. |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -                 | -                             | -                 | -                             |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 3.441             | -                             | -                 | -                             |
| 3. Attività finanziarie al <i>fair value</i>         | -                 | -                             | -                 | -                             |
| 4. Partecipazioni                                    |                   |                               |                   |                               |
| 4.1. per attività di <i>merchant banking</i>         | -                 | -                             | -                 | -                             |
| 4.2. per altre attività                              | -                 | -                             | -                 | -                             |
| <b>Totale</b>  | <b>3.441</b>      | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      |

**Sezione 7 – Utili (Perdita) da cessione o riacquisto – Voce 90****7.1. Composizione della voce 90 “Utile (perdita) da cessione o riacquisto”**

| Voci/Componenti reddituali               | Totale 31/12/2015 |                |                 | Totale 31/12/2014 |          |                 |
|--|-------------------|----------------|-----------------|-------------------|----------|-----------------|
|  | Utile             | Perdita        | Risultato netto | Utile             | Perdita  | Risultato netto |
| <b>1. Attività finanziarie</b>           | <b>202.406</b>    | <b>(3.634)</b> | <b>198.772</b>  | <b>12.081</b>     | <b>-</b> | <b>12.081</b>   |
| 1.1. Crediti                             | -                 | -              | -               | -                 | -        | -               |
| 1.2. Attività disponibili per la vendita | 202.406           | (3.634)        | 198.772         | 12.081            | -        | 12.081          |
| 1.3. Attività detenute sino a scadenza   | -                 | -              | -               | -                 | -        | -               |
| <b>Totale (1)</b>                        | <b>202.406</b>    | <b>(3.634)</b> | <b>198.772</b>  | <b>12.081</b>     | <b>-</b> | <b>12.081</b>   |
| <b>2. Passività finanziarie</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>-</b>        |
| 2.1. Debiti                              | -                 | -              | -               | -                 | -        | -               |
| 2.2. Titoli in circolazione              | -                 | -              | -               | -                 | -        | -               |
| <b>Totale (2)</b>                        | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>-</b>        |
| <b>Totale (1+2)</b>                      | <b>202.406</b>    | <b>(3.634)</b> | <b>198.772</b>  | <b>12.081</b>     | <b>-</b> | <b>12.081</b>   |

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

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

| Voci/Rettifiche                  | Rettifiche di valore |                 | Riprese di valore |                | Totale<br>31/12/2015 | Totale<br>31/12/2014 |
|----------------------------------|----------------------|-----------------|-------------------|----------------|----------------------|----------------------|
|                                  | specifiche           | di portafoglio  | specifiche        | di portafoglio |                      |                      |
| 1. Crediti verso banche          | -                    | -               | 7.777             | -              | 7.777                | 1.244                |
| - per leasing                    | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - per factoring                  | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - altri crediti                  | -                    | -               | 7.777             | -              | 7.777                | 1.244                |
| 2. Crediti verso enti finanziari | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| Crediti deteriorati acquistati   | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - per leasing                    | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - per factoring                  | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - altri crediti                  | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| Altri crediti                    | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - per leasing                    | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - per factoring                  | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - altri crediti                  | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| 3. Crediti verso clientela       | (209.581)            | (75.918)        | 34.263            | 101.187        | (150.049)            | (264.995)            |
| Crediti deteriorati acquistati   | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - per leasing                    | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - per factoring                  | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - per credito al consumo         | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - altri crediti                  | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| Altri crediti                    | (209.581)            | (75.918)        | 34.263            | 101.187        | (150.049)            | (264.995)            |
| - per leasing                    | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - per factoring                  | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - per credito al consumo         | -                    | -               | -                 | -              | -                    | -                    |
| - altri crediti                  | (209.581)            | (75.918)        | 34.263            | 101.187        | (150.049)            | (264.995)            |
| <b>Totale</b>                    | <b>(209.581)</b>     | <b>(75.918)</b> | <b>42.040</b>     | <b>101.187</b> | <b>(142.272)</b>     | <b>(263.752)</b>     |

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

- Perdite su crediti, pari a Euro 62.638;
- Crediti verso clientela per interventi in garanzia: rettifiche per Euro 146.943 e riprese per Euro 34.263;
- Crediti verso clientela per commissioni: rettifiche per Euro 75.918 e riprese per Euro 101.187;
- Crediti verso banche per pagamenti provvisori: riprese per Euro 7.777.

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

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore |                | Riprese di valore |                | Totale<br>31/12/2015 | Totale<br>31/12/2014 |
|----------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------------|----------------------|
|                                  | specifiche           | di portafoglio | specifiche        | di portafoglio |                      |                      |
| 1. Garanzie                      | (1.535.415)          | -              | 2.155.926         | -              | 620.511              | (238.095)            |
| 2. Derivati su crediti           | -                    | -              | -                 | -              | -                    | -                    |
| 3. Impegni ad erogare fondi      | -                    | -              | -                 | -              | -                    | -                    |
| 4. Altre operazioni              | -                    | -              | -                 | -              | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                    | <b>(1.535.415)</b>   | <b>-</b>       | <b>2.155.926</b>  | <b>-</b>       | <b>620.511</b>       | <b>(238.095)</b>     |

Oggetto della rettifica di valore esposta nella tabella di sopra sono i crediti di firma deteriorati e in bonis, in coerenza con la normativa IAS/IFRS. Ai fini della relativa valutazione sono stati calcolati il rischio che la posizione sia escussa e la perdita derivante dal recupero, tenendo in considerazione anche l'effetto di elementi di mitigazione del rischio di credito, quali ad esempio la presenza di controgaranzie, ed è stato effettuato il confronto con i relativi risconti.

Il significativo importo delle riprese di valore è da attribuire prevalentemente alla conclusione di accordi con gli istituti di credito per la chiusura di partite in contenzioso.

**Sezione 9 – Spese amministrative – Voce 110****9.1. Composizione della voce 110.a “Spese per il personale”**

Sono compresi i costi sostenuti per il personale dipendente, per gli amministratori, sindaci e collaboratori.

| Voci/Settori   | Totale 31/12/2015 | Totale 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>1. Personale dipendente</b>   | <b>1.293.778</b>  | <b>1.360.196</b>  |
| a) salari e stipendi   | 927.382           | 971.677           |
| b) oneri sociali   | 272.226           | 258.335           |
| c) indennità di fine rapporto  | -                 | -                 |
| d) spese previdenziali   | -                 | -                 |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale            | 72.577            | 99.164            |
| f) accantonamento al fondo di trattamento di quiescenza e obblighi simili: | -                 | -                 |
| - a contribuzione definita   | -                 | -                 |
| - a benefici definiti  | -                 | -                 |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                | -                 | -                 |
| - a contribuzione definita   | -                 | -                 |
| - a benefici definiti  | -                 | -                 |
| h) altre spese   | 21.593            | 31.020            |
| <b>2. Altro personale in attività</b>                                      | -                 | <b>20.554</b>     |
| <b>3. Amministratori e Sindaci</b>   | <b>254.379</b>    | <b>378.919</b>    |
| <b>4. Personale collocato a riposo</b>                                     | -                 | -                 |
| <b>5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende</b> | -                 | -                 |
| <b>6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società</b>    | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>  | <b>1.548.157</b>  | <b>1.759.669</b>  |

**9.2. Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria**

| 9.2. Numero medio dei dipendenti ripartito per categoria |       |
|--|-------|
| a) dirigenti:  | 0,92  |
| b) quadri direttivi:                                     | 2,00  |
| c) impiegati:  | 29,00 |
| d) operai:   | 0,50  |

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

| Voci                          | Totale 31/12/2015 | Totale 31/12/2014 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Spese legali e consulenze     | 160.098           | 212.165           |
| Canoni di outsourcing         | 168.255           | 174.176           |
| Altre spese amministrative    | 133.390           | 145.172           |
| Spese godimento beni di terzi | 77.609            | 74.557            |
| Spese di manutenzione         | 14.946            | 22.030            |
| Contributi associativi        | 8.659             | 21.664            |
| Assicurazioni                 | 16.810            | 15.279            |
| Imposte e tasse varie         | 16.063            | 15.266            |
| Costi di pubblicità           | 9.532             | 13.611            |
| Spese di rappresentanza       | 854               | 1.366             |
| <b>Totale</b>                 | <b>606.216</b>    | <b>695.287</b>    |

Le spese legali e consulenze si riferiscono agli incarichi relativi alla consulenza del lavoro e a consulenze legali nonché ad altre attività di consulenza in materia di antiriciclaggio e di valutazione di titoli non quotati. Tali spese includono inoltre i compensi dell'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D. Lgs. 231/2001, della società di revisione e dei soggetti incaricati dell'internal audit.

I costi di *outsourcing* sono relativi ai costi di esternalizzazione riguardanti prevalentemente l'assistenza software.

Tra le altre spese amministrative sono incluse spese per utenze, rimborsi a piè di lista ai dipendenti, materiali di consumo e servizi di pulizia locali.

**Sezione 10 – Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali – Voce 120****10.1. Composizione della voce 120 “Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali”**

| Voci/Rettifiche e riprese di valore                 | Ammortamento<br>(a) | Rettifiche di valore<br>per deterioramento<br>(b) | Riprese di valore<br>(c) | Risultato netto<br>(a+b-c) |
|---|---------------------|---|--------------------------|----------------------------|
| <b>1. Attività ad uso funzionale</b>                | 66.467              | -   | -                        | 66.467                     |
| <b>1.1. di proprietà</b>                            | 66.467              | -   | -                        | 66.467                     |
| a) terreni  | -                   | -   | -                        | -                          |
| b) fabbricati                                       | 14.571              | -   | -                        | 14.571                     |
| c) mobili   | 11.220              | -   | -                        | 11.220                     |
| d) strumentali                                      | 33.786              | -   | -                        | 33.786                     |
| e) altri  | 6.890               | -   | -                        | 6.890                      |
| <b>1.2. acquistate in leasing finanziario</b>       | -                   | -   | -                        | -                          |
| a) terreni  | -                   | -   | -                        | -                          |
| b) fabbricati                                       | -                   | -   | -                        | -                          |
| c) mobili   | -                   | -   | -                        | -                          |
| d) strumentali                                      | -                   | -   | -                        | -                          |
| e) altri  | -                   | -   | -                        | -                          |
| <b>2. Attività detenute a scopo di investimento</b> | -                   | -   | -                        | -                          |
| <b>Totale</b>                                       | <b>66.467</b>       | <b>-</b>  | <b>-</b>                 | <b>66.467</b>              |

**Sezione 11 – Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 130****11.1. Composizione della voce 130 “Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali”**

| Voci/Rettifiche e riprese di valore                  | Ammortamento<br>(a) | Rettifiche di valore<br>per deterioramento<br>(b) | Riprese di valore<br>(c) | Risultato netto<br>(a+b-c) |
|--|---------------------|---|--------------------------|----------------------------|
| <b>1. Avviamento</b>                                 | -                   | -   | -                        | -                          |
| <b>2. Altre attività immateriali:</b>                | 3.758               | -   | -                        | 3.758                      |
| 2.1. di proprietà                                    | 3.758               | -   | -                        | 3.758                      |
| 2.2. acquistate in leasing finanziario               | -                   | -   | -                        | -                          |
| <b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b> | -                   | -   | -                        | -                          |
| <b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>     | -                   | -   | -                        | -                          |
| <b>Totale</b>  | <b>3.758</b>        | <b>-</b>  | <b>-</b>                 | <b>3.758</b>               |

*Sezione 14 – Altri proventi ed oneri di gestione – Voce 160*

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

| <b>Voci</b>                             | <b>Totale 31/12/2015</b> | <b>Totale 31/12/2014</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Contributi spese istruttoria pratiche   | 37.500                   | 53.100                   |
| Altri proventi di gestione              | 13.569                   | 27.974                   |
| Sopravvenienze attive                   | 12.986                   | 19.645                   |
| Ammortamenti migliorie su beni di terzi | (32.467)                 | (32.467)                 |
| Altri oneri di gestione                 | (21.957)                 | (43.092)                 |
| Sopravvenienze passive                  | (25.422)                 | (63.109)                 |
| <b>Totale</b>                           | <b>(15.791)</b>          | <b>(37.950)</b>          |

*Sezione 17 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 190*

*17.1. Composizione della voce 190 “Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente”*

|   | <b>Totale<br/>31/12/2015</b> | <b>Totale<br/>31/12/2014</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| 1. Imposte correnti   | 16.180                       | 22.267                       |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi  | -                            | -                            |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio  | -                            | -                            |
| 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 | -                            | -                            |
| 4. Variazione delle imposte anticipate  | -                            | -                            |
| 5. Variazione delle imposte differite   | -                            | -                            |
| <b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>   | <b>16.180</b>                | <b>22.267</b>                |

Di seguito si riporta la riconciliazione tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo

| Descrizione                                    | Importi          | Aliquota      |
|--|------------------|---------------|
| <b>Risultato ante imposte ires</b>             | <b>(176.688)</b> |               |
| utile teorico tassabile                        | 0                |               |
| <b>Onere Fiscale Ires Teorico</b>              | <b>0</b>         | <b>27,50%</b> |
| <b>Utile netto civilistico</b>                 | <b>(176.688)</b> |               |
| Differenze permanenti in aumento               | 16.180           |               |
| Differenze permanenti in diminuzione           | 0                |               |
| Credito d'imposta fondi comuni                 | 0                |               |
| Perdite esercizio anni precedenti scomputabili | 0                |               |
| <b>Reddito Imponibile</b>                      | <b>(160.508)</b> |               |
| <b>Onere fiscale Ires Effettivo</b>            | <b>0</b>         | <b>27,50%</b> |
| <b>Risultato Operativo</b>                     | <b>1.083.857</b> |               |
| Costi rilevanti ai fini irap (Inail)           | 3.497            |               |
| Deduzioni ai fini Irap (Cuneo Fiscale)         | 744.679          |               |
| <b>Onere Fiscale Irap Teorico</b>              | <b>52.242</b>    | <b>4,82%</b>  |
| Differenze permanenti in aumento               | 0                |               |
| Differenze permanenti in diminuzione           | 0                |               |
| <b>Reddito imponibile</b>                      | <b>335.681</b>   |               |
| <b>Onere fiscale irap effettivo</b>            | <b>16.180</b>    | <b>1,49%</b>  |
| <b>Totale Onere Fiscale (Ires + Irap)</b>      | <b>16.180</b>    |               |

Si evidenzia che nell'esercizio non vengono iscritte imposte anticipate IRES tenuto conto della indefinibile ragionevole certezza temporale della recuperabilità delle stesse con imponibili futuri che, tenuto conto della speciale normativa applicabile ai confidi, misurano importi di poco rilievo.

Relativamente all'IRAP, la Società ha rilevato imposte per Euro 16.180, a fronte di acconti versati per Euro 22.267, vantando pertanto un credito pari a Euro 6.087.

**PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI**

**Sezione I - Riferimenti specifici sull'operatività svolta**

**D. Garanzie rilasciate e impegni**

*D.1.- Valore delle garanzie rilasciate e degli impegni*

Il prospetto di seguito riportato evidenzia i valori complessivi e iscritti nello Stato Patrimoniale delle garanzie rilasciate e degli impegni, distinti per natura dell'operatività e per controparte. Nel valore complessivo delle garanzie è indicato il valore nominale alla data di chiusura del bilancio, al netto dei rimborsi effettuati dal debitore garantito, delle escussioni a titolo definitivo e delle eventuali rettifiche di valore; in quello degli impegni è ricompreso il valore al netto di somme già erogate.

Si precisa che, quale forma di mitigazione del rischio, la Società ha ricevuto controgaranzie da parte del Fondo Centrale di Garanzia per Euro 27.531.227 e di Fin.Promo.Ter. per Euro 1.804.278 per un ammontare totale pari a Euro 29.335.505.

| Operazioni  | Importo<br>31/12/2015 | Importo<br>31/12/2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria a prima richiesta</b>       | <b>49.226.091</b>     | <b>58.806.300</b>     |
| a) Banche   | -                     | -                     |
| b) Enti finanziari  | -                     | -                     |
| c) Clientela  | 49.226.091            | 58.806.300            |
| <b>2) Altre garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>                   | <b>9.657.679</b>      | <b>13.494.545</b>     |
| a) Banche   | -                     | -                     |
| b) Enti finanziari  | -                     | -                     |
| c) Clientela  | 9.657.679             | 13.494.545            |
| <b>3) Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>                         | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| a) Banche   | -                     | -                     |
| b) Enti finanziari  | -                     | -                     |
| c) Clientela  | -                     | -                     |
| <b>4) Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>                              | <b>3.884.116</b>      | <b>6.717.075</b>      |
| a) Banche   | -                     | -                     |
| i) a utilizzo certo   | -                     | -                     |
| ii) a utilizzo incerto  | -                     | -                     |
| b) Enti finanziari  | -                     | -                     |
| i) a utilizzo certo   | -                     | -                     |
| ii) a utilizzo incerto  | -                     | -                     |
| c) Clientela  | 3.884.116             | 6.717.075             |
| i) a utilizzo certo   | -                     | -                     |
| ii) a utilizzo incerto  | 3.884.116             | 6.717.075             |
| <b>5) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>6) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>          | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>7) Altri impegni irrevocabili</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| a) a rilasciare garanzie  | -                     | -                     |
| a) altri  | -                     | -                     |
| <b>Totale</b>   | <b>62.767.886</b>     | <b>79.017.920</b>     |

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

Il prospetto di seguito riportato evidenzia i crediti per intervenuta escussione delle garanzie rilasciate, ripartiti per qualità (bonis e deteriorati) e per natura delle garanzie rilasciate (commerciale e finanziaria). Nelle colonne sono ricomprese le rettifiche di valore operate sulle esposizioni.

| Voce                           | Totale 31/12/2015 |                      |                  | Totale 31/12/2014 |                      |                  |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|------------------|-------------------|----------------------|------------------|
|                                | Valore lordo      | Rettifiche di valore | Valore netto     | Valore lordo      | Rettifiche di valore | Valore netto     |
| <b>1. Attività in bonis</b>    |                   |                      |                  |                   |                      |                  |
| -da garanzie                   |                   |                      |                  |                   |                      |                  |
| - di natura commerciale        | -                 | -                    | -                | -                 | -                    | -                |
| - di natura finanziaria        | -                 | -                    | -                | -                 | -                    | -                |
| <b>2. Attività deteriorate</b> |                   |                      |                  |                   |                      |                  |
| -da garanzie                   |                   |                      |                  |                   |                      |                  |
| - di natura commerciale        | -                 | -                    | -                | -                 | -                    | -                |
| - di natura finanziaria        | 5.210.510         | (2.720.085)          | 2.490.425        | 3.976.239         | (2.254.577)          | 1.721.662        |
| <b>Totale</b>                  | <b>5.210.510</b>  | <b>(2.720.085)</b>   | <b>2.490.425</b> | <b>3.976.239</b>  | <b>(2.254.577)</b>   | <b>1.721.662</b> |

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

| Tipologia di rischio assunto                                    | Garanzie rilasciate non deteriorate |                                  |                   |                                  | Garanzie rilasciate deteriorate: sofferenze |                                  |                  |                                  | Altre garanzie deteriorate |                                  |                  |                                  |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|---|----------------------------------|------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|
|   | Contro garanzie                     |                                  | Altre             |                                  | Contro garanzie                             |                                  | Altre            |                                  | Contro garanzie            |                                  | Altre            |                                  |
|   | Valore lordo                        | Rettifiche di valore complessive | Valore lordo      | Rettifiche di valore complessive | Valore lordo                                | Rettifiche di valore complessive | Valore lordo     | Rettifiche di valore complessive | Valore lordo               | Rettifiche di valore complessive | Valore lordo     | Rettifiche di valore complessive |
| Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita  | 189                                 | (189)                            | 55.073            | (55.073)                         | 28.461                                      | (12.747)                         | 122.514          | (94.807)                         | 499                        | (499)                            | 335              | (335)                            |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta                        | 189                                 | (189)                            | 50.870            | (50.870)                         | 28.461                                      | (12.747)                         | 122.514          | (94.807)                         | 499                        | (499)                            | 335              | (335)                            |
| - altre garanzie finanziarie                                    | -                                   | -                                | 4.203             | (4.203)                          | -   | -                                | -                | -                                | -                          | -                                | -                | -                                |
| - garanzie di natura commerciale                                | -                                   | -                                | -                 | -                                | -   | -                                | -                | -                                | -                          | -                                | -                | -                                |
| Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine | -                                   | -                                | -                 | -                                | -   | -                                | -                | -                                | -                          | -                                | -                | -                                |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta                        | -                                   | -                                | -                 | -                                | -   | -                                | -                | -                                | -                          | -                                | -                | -                                |
| - altre garanzie finanziarie                                    | -                                   | -                                | -                 | -                                | -   | -                                | -                | -                                | -                          | -                                | -                | -                                |
| - garanzie di natura commerciale                                | -                                   | -                                | -                 | -                                | -   | -                                | -                | -                                | -                          | -                                | -                | -                                |
| Garanzie rilasciate pro quota                                   | 20.148.849                          | (177.774)                        | 17.094.501        | (709.176)                        | 14.614.983                                  | (2.013.462)                      | 6.133.194        | (3.351.328)                      | 2.734.842                  | (81.182)                         | 3.581.039        | (433.150)                        |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta                        | 19.731.128                          | (174.620)                        | 12.658.384        | (525.141)                        | 12.235.561                                  | (1.549.268)                      | 2.661.844        | (1.404.124)                      | 2.073.065                  | (56.539)                         | 2.408.206        | (274.584)                        |
| - altre garanzie finanziarie                                    | 417.721                             | (3.154)                          | 4.238.312         | (175.829)                        | 2.379.422                                   | (464.194)                        | 3.471.350        | (1.947.204)                      | 661.777                    | (24.643)                         | 1.172.833        | (158.566)                        |
| - garanzie di natura commerciale                                | -                                   | -                                | 197.805           | (8.206)                          | -   | -                                | -                | -                                | -                          | -                                | -                | -                                |
| <b>Totale</b>   | <b>20.149.038</b>                   | <b>(177.963)</b>                 | <b>17.349.574</b> | <b>(764.249)</b>                 | <b>14.643.444</b>                           | <b>(2.026.209)</b>               | <b>6.745.708</b> | <b>(3.446.135)</b>               | <b>2.735.741</b>           | <b>(81.681)</b>                  | <b>3.581.374</b> | <b>(433.485)</b>                 |

**BILANCIO DI ESERCIZIO al 31 dicembre 2015***D.4 – Garanzie rilasciate con assunzione di rischio sulle prime perdite: importo delle attività sottostanti*

| Importo delle attività sottostanti alle garanzie rilasciate | Garanzie rilasciate non deteriorate |                  | Garanzie rilasciate deteriorate: sofferenze |                | Altre garanzie deteriorate |              |
|---|-------------------------------------|------------------|---|----------------|----------------------------|--------------|
|   | Contro garantite                    | Altre            | Contro garantite                            | Altre          | Contro garantite           | Altre        |
| - Crediti per cassa   | 33.989                              | 1.232.612        | 22.442                                      | 198.389        | 16.421                     | 2.235        |
| - Garanzie  | -                                   | -                | -   | -              | -                          | -            |
| <b>Totale</b>   | <b>33.989</b>                       | <b>1.232.612</b> | <b>22.442</b>                               | <b>198.389</b> | <b>16.421</b>              | <b>2.235</b> |

*D.5 – Garanzie rilasciate in corso di escussione: dati di stock*

| Tipo garanzia                            | Valore nominale   | Valore di bilancio |
|--|-------------------|--------------------|
| - garanzie finanziarie a prima richiesta | 11.088.694        | 2.176.081          |
| - altre garanzie finanziarie             | 1.261.247         | 729.403            |
| - garanzie di natura commerciale         | -                 | -                  |
| <b>Totale</b>                            | <b>12.349.941</b> | <b>2.905.484</b>   |

*D.6 – Garanzie rilasciate in corso di escussione: dati di flusso*

| Tipo garanzia                            | Valore nominale  | Valore di bilancio |
|--|------------------|--------------------|
| - garanzie finanziarie a prima richiesta | 5.716.729        | 725.559            |
| - altre garanzie finanziarie             | 796.602          | 225.991            |
| - garanzie di natura commerciale         | -                | -                  |
| <b>Totale</b>                            | <b>6.513.331</b> | <b>951.550</b>     |

D.7 – Variazioni delle garanzie rilasciate deteriorate: in sofferenza

| Ammontare delle variazioni                         | Garanzie di natura finanziaria a prima richiesta |                  | Altre garanzie di natura finanziaria |                  | Garanzie di natura commerciale |       |
|--|--|------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------|-------|
|  | Contro garantite                                 | Altre            | Contro garantite                     | Altre            | Contro garantite               | Altre |
| <b>(A) Valore lordo iniziale</b>                   | <b>12.547.424</b>                                | <b>6.153.378</b> | <b>3.089.148</b>                     | <b>6.401.033</b> | -                              | -     |
| <b>(B) Variazioni in aumento:</b>                  |  |                  |                                      |                  |                                |       |
| - (b1) trasferimenti da garanzie in bonis          | 2.297.569  | 1.249.190        | 138.549                              | 1.231.019        | -                              | -     |
| - (b2) trasferimenti da altre garanzie deteriorate | 402.262  | 3.920            | -                                    | 5.000            | -                              | -     |
| - (b3) altre variazioni in aumento                 | 1.842.402  | 706.191          | 129.199                              | 1.156.199        | -                              | -     |
|  | 52.905   | 539.079          | 9.350                                | 69.820           | -                              | -     |
| <b>(C) Variazioni in diminuzione:</b>              |  |                  |                                      |                  |                                |       |
| - (c1) uscite verso garanzie in bonis              | 2.583.484  | 4.545.840        | 848.275                              | 4.160.702        | -                              | -     |
| - (c2) uscite verso altre garanzie deteriorate     | 22.500   | 101.783          | -                                    | -                | -                              | -     |
| - (c3) escussioni                                  | -  | -                | -                                    | -                | -                              | -     |
| - (c4) altre variazioni in diminuzione             | 1.442.204  | 2.414.119        | 430.563                              | 1.677.668        | -                              | -     |
|  | 1.118.780  | 2.029.938        | 417.712                              | 2.483.034        | -                              | -     |
| <b>(D) Valore lordo finale</b>                     | <b>12.261.509</b>                                | <b>2.856.728</b> | <b>2.379.422</b>                     | <b>3.471.350</b> | -                              | -     |

**BILANCIO DI ESERCIZIO al 31 dicembre 2015**
**D.8 – Variazioni delle garanzie rilasciate deteriorate: altre**

| Ammontare delle variazioni                           | Garanzie di natura finanziaria a prima richiesta |                  | Altre garanzie di natura finanziaria |                  | Garanzie di natura commerciale |       |
|--|--|------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------|-------|
|  | Contro garantite                                 | Altre            | Contro garantite                     | Altre            | Contro garantite               | Altre |
| <b>(A) Valore lordo iniziale</b>                     | 2.575.493  | 3.905.058        | 502.304                              | 2.029.881        | -                              | -     |
| <b>(B) Variazioni in aumento:</b>                    | 2.466.857  | 1.469.086        | 336.395                              | 569.495          | -                              | -     |
| - (b1) trasferimenti da garanzie in bonis            | 2.400.275  | 1.259.865        | 321.011                              | 544.018          | -                              | -     |
| - (b2) trasferimenti da altre garanzie in sofferenza | -  | -                | -                                    | -                | -                              | -     |
| - (b3) altre variazioni in aumento                   | 66.582   | 209.221          | 15.384                               | 25.477           | -                              | -     |
| <b>(C) Variazioni in diminuzione:</b>                | 2.952.864  | 2.963.704        | 176.922                              | 1.426.543        | -                              | -     |
| - (c1) uscite verso garanzie in bonis                | 762.299  | 2.025.107        | 3.312                                | 120.181          | -                              | -     |
| - (c2) uscite verso altre garanzie in sofferenza     | 1.842.402  | 706.191          | 129.199                              | 1.156.199        | -                              | -     |
| - (c3) escussioni                                    | -  | -                | -                                    | -                | -                              | -     |
| - (c4) altre variazioni in diminuzione               | 348.163  | 232.406          | 44.411                               | 150.163          | -                              | -     |
| <b>(D) Valore lordo finale</b>                       | <b>2.089.486</b>                                 | <b>2.410.440</b> | <b>661.777</b>                       | <b>1.172.833</b> | -                              | -     |

**D.9 – Variazioni delle garanzie rilasciate non deteriorate**

| Ammontare delle variazioni                  | Garanzie di natura finanziaria a prima richiesta |                   | Altre garanzie di natura finanziaria |                  | Garanzie di natura commerciale |                |
|---|--|-------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------|
|   | Contro garantite                                 | Altre             | Contro garantite                     | Altre            | Contro garantite               | Altre          |
| <b>(A) Valore lordo iniziale</b>            | 26.024.856                                       | 14.858.704        | 922.692                              | 5.750.091        | -                              | -              |
| <b>(B) Variazioni in aumento:</b>           | 12.297.734                                       | 4.482.401         | 3.312                                | 146.604          | -                              | 197.805        |
| - (b1) Garanzie rilasciate                  | 11.473.416                                       | 2.350.554         | 0                                    | 0                | -                              | 197.805        |
| - (b2) altre variazioni in aumento          | 824.318  | 2.131.847         | 3.312                                | 146.604          | -                              | -              |
| <b>(C) Variazioni in diminuzione:</b>       | 18.550.711                                       | 5.550.931         | 508.282                              | 1.564.323        | -                              | -              |
| - (c1) garanzie non escusse                 | 12.568.415                                       | 2.824.028         | 72.201                               | 305.523          | -                              | -              |
| - (c2) trasferimenti a garanzie deteriorate | 2.802.537  | 1.263.785         | 321.011                              | 549.018          | -                              | -              |
| - (c3) altre variazioni in diminuzione      | 3.179.759  | 1.463.118         | 115.070                              | 709.782          | -                              | -              |
| <b>(D) Valore lordo finale</b>              | <b>19.771.875</b>                                | <b>13.790.174</b> | <b>417.722</b>                       | <b>4.332.372</b> | <b>0</b>                       | <b>197.805</b> |

## H. Operatività con fondi di terzi

## H.1 – Natura dei fondi e forme di impiego

La tabella contiene una descrizione dell'operatività a valere su fondi di terzi per forme di impiego.

I crediti erogati a valere su fondi di terzi per i quali, il Confidi, sopporta in proprio (in tutto o in parte) il rischio trovano evidenza nell'apposita colonna.

| Voci   | Totale 31/12/2015 |                          | Totale 31/12/2014 |                          |
|--|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
|  | Fondi pubblici    | di cui a rischio proprio | Fondi pubblici    | di cui a rischio proprio |
| <b>1. Attività in bonis</b>  | <b>101.324</b>    | <b>10.791</b>            | <b>526.986</b>    | <b>53.128</b>            |
| – leasing finanziario  | -                 | -                        | -                 | -                        |
| – factoring  | -                 | -                        | -                 | -                        |
| – altri finanziamenti<br><i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i> | -                 | -                        | -                 | -                        |
| – partecipazioni<br><i>di cui: per merchant banking</i>                      | -                 | -                        | -                 | -                        |
| – garanzie e impegni   | 101.324           | 10.791                   | 526.986           | 53.128                   |
| <b>2. Attività deteriorate</b>   | <b>810.391</b>    | <b>52.949</b>            | <b>512.523</b>    | <b>28.335</b>            |
| <b>2.1 Sofferenze</b>  | <b>261.824</b>    | <b>4.170</b>             | <b>255.900</b>    | <b>6.228</b>             |
| – leasing finanziario  | -                 | -                        | -                 | -                        |
| – factoring  | -                 | -                        | -                 | -                        |
| – altri finanziamenti<br><i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i> | -                 | -                        | -                 | -                        |
| – garanzie e impegni   | 261.824           | 4.170                    | 255.900           | 6.228                    |
| <b>2.2 Inadempienze probabili</b>  | <b>180.510</b>    | <b>14.098</b>            | <b>207.966</b>    | <b>17.413</b>            |
| – leasing finanziario  | -                 | -                        | -                 | -                        |
| – factoring  | -                 | -                        | -                 | -                        |
| – altri finanziamenti<br><i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i> | -                 | -                        | -                 | -                        |
| – garanzie e impegni   | 180.510           | 14.098                   | 207.966           | 17.413                   |
| <b>2.3 Esposizioni scadute deteriorate</b>                                   | <b>368.057</b>    | <b>34.681</b>            | <b>48.657</b>     | <b>4.694</b>             |
| – leasing finanziario  | -                 | -                        | -                 | -                        |
| – factoring  | -                 | -                        | -                 | -                        |
| – altri finanziamenti<br><i>di cui: per escussione di garanzie e impegni</i> | -                 | -                        | -                 | -                        |
| – garanzie e impegni   | 368.057           | 34.681                   | 48.657            | 4.694                    |
| <b>Totale</b>  | <b>911.715</b>    | <b>63.740</b>            | <b>1.039.509</b>  | <b>81.463</b>            |

**BILANCIO DI ESERCIZIO al 31 dicembre 2015**
**H.2. Valori lordi e netti delle attività a rischio proprio**

| Voce   | Fondi pubblici |                      |               |
|--|----------------|----------------------|---------------|
|  | Valore lordo   | Rettifiche di valore | Valore netto  |
| <b>1. Attività in bonis</b>                    | <b>11.258</b>  | <b>467</b>           | <b>10.791</b> |
| – leasing finanziario                          | -              | -                    | -             |
| – factoring                                    | -              | -                    | -             |
| – altri finanziamenti                          | -              | -                    | -             |
| – di cui: per escussione di garanzie e impegni | -              | -                    | -             |
| – garanzie e impegni                           | 11.258         | 467                  | 10.791        |
| – partecipazioni                               | -              | -                    | -             |
| – di cui: per merchant banking                 | -              | -                    | -             |
| <b>2. Attività deteriorate</b>                 | <b>90.044</b>  | <b>37.095</b>        | <b>52.949</b> |
| <b>2.1 Sofferenze</b>                          | <b>29.092</b>  | <b>24.922</b>        | <b>4.170</b>  |
| – leasing finanziario                          | -              | -                    | -             |
| – factoring                                    | -              | -                    | -             |
| – altri finanziamenti                          | -              | -                    | -             |
| – di cui: per escussione di garanzie e impegni | -              | -                    | -             |
| – garanzie e impegni                           | 29.092         | 24.922               | 4.170         |
| <b>2.2 Inadempienze probabili</b>              | <b>20.057</b>  | <b>5.959</b>         | <b>14.098</b> |
| – leasing finanziario                          | -              | -                    | -             |
| – factoring                                    | -              | -                    | -             |
| – altri finanziamenti                          | -              | -                    | -             |
| – di cui: per escussione di garanzie e impegni | -              | -                    | -             |
| – garanzie e impegni                           | 20.057         | 5.959                | 14.098        |
| <b>2.3 Esposizioni scadute deteriorate</b>     | <b>40.895</b>  | <b>6.214</b>         | <b>34.681</b> |
| – leasing finanziario                          | -              | -                    | -             |
| – factoring                                    | -              | -                    | -             |
| – altri finanziamenti                          | -              | -                    | -             |
| – di cui: per escussione di garanzie e impegni | -              | -                    | -             |
| – garanzie e impegni                           | 40.895         | 6.214                | 34.681        |
| <b>Totale</b>                                  | <b>101.302</b> | <b>37.562</b>        | <b>63.740</b> |

*H.3.1 Attività a valere sui fondi di terzi*

Si precisa che gli interessi maturati e gli eventuali altri proventi/oneri maturati sui fondi di terzi non rientrano nella competenza economica del Confidi, ma incrementano/decrementano l'ammontare dei fondi medesimi.

| Fondi di terzi | Totale 31/12/2014 |                          |            | Incremento/decremento 2015 |                          |            | Totale 31/12/2015 |                          |            |
|----------------|-------------------|--------------------------|------------|----------------------------|--------------------------|------------|-------------------|--------------------------|------------|
|                | c/c               | Attività finanziarie AFS | Tot. Fondi | c/c                        | Attività finanziarie AFS | Tot. Fondi | c/c               | Attività finanziarie AFS | Tot. Fondi |
| Antiusura      | 1.156.625         | 0                        | 1.156.625  | (29.128)                   |                          | (29.128)   | 1.127.497         | -                        | 1.127.497  |

*H.3.2. Fondi di terzi*

| Fondi     | 31/12/2014 | Incrementi    |          |                  | Decrementi     |            |            | Integrazioni Fondo 2015 | 31/12/2015 | Quota contrib. |
|-----------|------------|---------------|----------|------------------|----------------|------------|------------|-------------------------|------------|----------------|
|           |            | Interessi c/c | Recuperi | Interessi Titoli | Spese bancarie | Competenze | Escussioni |                         |            |                |
| Antiusura | 1.142.257  | 3.151         | 5.600    |                  | 514            | -          | 32.418     | -                       | 1.118.076  | -              |

Si segnala che i fondi ricevuti dal Ministero dell'Economia ai sensi della L. 108/96 art. 15, sono accolti nella voce 90 "Altre passività".

**Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura**

**Premessa**

L'organizzazione dei rischi di Fideo è affidata alla Funzione di *Risk Management* con l'obiettivo di indirizzare e controllare i rischi del Confidi. Il *Risk Management* è definito come l'insieme di strategie, processi e meccanismi volti ad individuare, valutare, gestire e sorvegliare tutti i rischi a cui l'intermediario è o potrebbe essere esposto. Le attività di Risk Management di gestione e controllo dei rischi sono volte anche a sensibilizzare l'intermediario ed in particolare i suoi organi di vertice verso comportamenti e decisioni diligenti, volti al costante perseguimento degli obiettivi di sana e prudente gestione, di stabilità economica, di competitività del sistema, nonché di correttezza e trasparenza dei comportamenti degli intermediari sul mercato.

**3.1 RISCHIO DI CREDITO**

**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

**1. Aspetti generali**

Nell'ambito della sana e prudente gestione del Confidi e di un equilibrato rapporto rischio-rendimento del portafoglio garanzie esistente e prospettico, le politiche creditizie fissate dalla Società sono orientate:

- a) allo sviluppo quantitativo del portafoglio garanzie privilegiando laddove possibile forme di diversificazione geo-settoriale;
- b) all'ottimizzazione della qualità del portafoglio al fine di minimizzare il costo complessivo del rischio di credito assunto.

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

**2.1 Aspetti organizzativi**

I processi decisionali ed operativi connessi con l'assunzione, la misurazione e la gestione del rischio di credito costituiscono un momento fondamentale per garantire l'equilibrio economico-finanziario e la stabilità degli intermediari finanziari.

In ottemperanza alle disposizioni normative vigenti la Società si è dotata di un Regolamento intitolato "Gestione delle Garanzie", il quale:

- a) definisce le fasi dell'intero processo riguardante la gestione delle garanzie;
- b) individua ruoli e responsabilità delle diverse strutture organizzative nell'ambito delle fasi del processo suddetto;
- c) stabilisce i limiti e le autonomie deliberative degli organi coinvolti nella concessione e nel rinnovo della garanzia alle imprese socie;
- d) fissa i principi generali in materia di controlli sul processo menzionato.

Il processo creditizio si scompone nelle seguenti fasi consequenziali:

- richiesta della garanzia
- istruttoria
- concessione e perfezionamento
- monitoraggio
- rinnovo/revisione posizioni garantite
- classificazione e gestione delle posizioni
- gestione del contenzioso

In particolare, nell'ambito dell'attività di monitoraggio si effettua una valutazione del rischio di deterioramento delle posizioni affidate, attraverso un'attenta valutazione ed analisi di tutti quei fattori, notizie ed informazioni che possono essere sintomatici di un aggravamento delle condizioni di solvibilità dei soci.

Nella fase di gestione del contenzioso, la Società entra in contatto con la banca finanziatrice e/o con il cliente, al fine di concordare eventuali iniziative idonee a regolarizzare la posizione e monitora le eventuali azioni legali di recupero intraprese.

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

Durante la fase di istruttoria delle richieste di garanzia viene utilizzato un sistema di scoring per la valutazione del merito creditizio. Al Responsabile Crediti spetta la formulazione di un parere finale su ogni singola pratica valutata in sede istruttoria, da indirizzare all'Organo Deliberante. Tale parere è accompagnato da un ulteriore parere del *Vice Direttore* per le posizioni la cui competenza deliberativa spetta al *Comitato Crediti* e al *Consiglio di Amministrazione*.

Il sistema di deleghe attribuisce poteri di concessione di garanzia, in base a dei limiti di importo prestabiliti, oltre che al Consiglio di Amministrazione anche al Comitato Crediti e al Vice Direttore. Fideo attribuisce alla Funzione Risk Management la responsabilità di misurazione e controllo del rischio di credito. Il Risk Manager effettua trimestralmente il monitoraggio del rischio di credito rendicontandone i risultati attraverso apposita reportistica al Consiglio di Amministrazione. Fideo ha applicato il metodo standardizzato semplificato per la misurazione del rischio di credito (Circ. 216/96 – 9°aggiornamento del 28 febbraio 2008 – Parte prima Capitolo V).

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

La valutazione del merito creditizio si fonda sull'effettiva capacità della controparte di generare flussi finanziari sufficienti a consentire il rispetto degli impegni assunti.

Tuttavia, nel processo di erogazione non vengono sottovalutate le forme di protezione del rischio ed in particolare dell'attivazione di controgaranzie che la Società ha ricevuto da parte del Fondo Centrale di Garanzia e di Fin.Promo.Ter.

*2.4 Attività finanziarie deteriorate*

Per quanto concerne la classificazione e la gestione delle attività deteriorate, la Società ha previsto nel regolamento di gestione delle garanzie le ipotesi di classificazione delle esposizioni nelle seguenti categorie:

- in bonis
- sotto osservazione
- past due
- inadempienza probabile
- sofferenza

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

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

| Portafogli/qualità                                  | Sofferenze       | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale           |
|---|------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | -                | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -                |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | -                | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -                |
| 3. Crediti verso banche                             | -                | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -                |
| 4. Crediti verso clientela                          | 2.490.424        | -                      | -                               | -                                   | -                                 | <b>2.490.424</b> |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value      | -                | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -                |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione     | -                | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -                |
| <b>Totale 31/12/2015</b>                            | <b>2.490.424</b> | -                      | -                               | -                                   | -                                 | <b>2.490.424</b> |
| <b>Totale 31/12/2014</b>                            | <b>1.721.661</b> | -                      | -                               | -                                   | -                                 | <b>1.721.661</b> |

2. Esposizioni creditizie

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

| Tipologie esposizioni/valori                 | Esposizione lorda    |                               |                               |                   |                          | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|  | Attività deteriorate |                               |                               |                   | Attività non deteriorate |                                 |                                     |                   |
|  | Fino a 3 mesi        | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Oltre 1 anno      |                          |                                 |                                     |                   |
| <b>ESPOSIZIONI PER CASSA:</b>                |                      |                               |                               |                   |                          |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                                | 952.229              | 43.729                        | 14.481                        | 4.190.071         |                          | (2.720.085)                     |                                     | 2.490.425         |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |                   |                          |                                 |                                     |                   |
| b) Inadempienze probabili                    | -                    | -                             | -                             | -                 |                          | -                               |                                     |                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |                   |                          |                                 |                                     |                   |
| c) Esposizioni scadute deteriorate           | -                    | -                             | -                             | -                 |                          | -                               |                                     |                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |                   |                          |                                 |                                     |                   |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate       | -                    | -                             | -                             | -                 |                          | -                               |                                     |                   |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |                   |                          |                                 |                                     |                   |
| e) Altre esposizioni non deteriorate         |                      |                               |                               |                   | 1.925.376                |                                 | (839.720)                           | 1.085.656         |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |                   |                          |                                 |                                     |                   |
| <b>Totale A</b>                              | <b>962.229</b>       | <b>43.729</b>                 | <b>14.481</b>                 | <b>4.190.071</b>  | <b>1.925.376</b>         | <b>(2.720.085)</b>              | <b>(839.720)</b>                    | <b>3.576.081</b>  |
| <b>ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO:</b>           |                      |                               |                               |                   |                          |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                               | 16.195.416           | 448.570                       | 593.843                       | 10.065.714        |                          | (5.987.511)                     |                                     | 10.207.905        |
| b) Non deteriorate                           |                      |                               |                               |                   | 38.509.950               |                                 | (942.213)                           | (942.213)         |
| <b>Totale B</b>                              | <b>16.195.416</b>    | <b>448.570</b>                | <b>593.843</b>                | <b>10.065.714</b> | <b>38.509.950</b>        | <b>(5.987.511)</b>              | <b>(942.213)</b>                    | <b>9.265.692</b>  |
| <b>Totale (A+B)</b>                          | <b>17.157.645</b>    | <b>492.299</b>                | <b>608.324</b>                | <b>14.255.785</b> | <b>40.435.326</b>        | <b>(8.707.596)</b>              | <b>(1.781.933)</b>                  | <b>12.841.773</b> |

Si precisa che le esposizioni per cassa non deteriorate comprendono i crediti verso clientela per commissioni per Euro 1.090.260, e le polizze assicurative per Euro 835.116.

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

| Tipologie esposizioni/valori                 | Esposizione lorda    |                               |                               |              |                          | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|  | Attività deteriorate |                               |                               |              | Attività non deteriorate |                                 |                                     |                   |
|  | Fino a 3 mesi        | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Oltre 1 anno |                          |                                 |                                     |                   |
| <b>ESPOSIZIONI PER CASSA:</b>                |                      |                               |                               |              |                          |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                                | -                    | -                             | -                             | -            |                          | -                               |                                     | -                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |              |                          |                                 |                                     |                   |
| b) Inadempienze probabili                    | -                    | -                             | -                             | -            |                          | -                               |                                     | -                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |              |                          |                                 |                                     |                   |
| c) Esposizioni scadute deteriorate           | -                    | -                             | -                             | -            |                          | -                               |                                     | -                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |              |                          |                                 |                                     |                   |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate       | -                    | -                             | -                             | -            |                          | -                               |                                     | -                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |              |                          |                                 |                                     |                   |
| e) Altre esposizioni non deteriorate         |                      |                               |                               |              | 10.686.734               |                                 | (5.548)                             | 10.681.186        |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni |                      |                               |                               |              |                          |                                 |                                     |                   |
| <b>Totale A</b>                              | -                    | -                             | -                             | -            | 10.686.734               | -                               | (5.548)                             | 10.681.186        |
| <b>ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO:</b>           |                      |                               |                               |              |                          |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                               | -                    | -                             | -                             | -            |                          | -                               |                                     | -                 |
| b) Non deteriorate                           |                      |                               |                               |              |                          |                                 |                                     |                   |
| <b>Totale B</b>                              | -                    | -                             | -                             | -            | -                        | -                               | -                                   | -                 |
| <b>Totale (A+B)</b>                          | -                    | -                             | -                             | -            | 10.686.734               | -                               | (5.548)                             | 10.681.186        |

### 3. Concentrazione del credito

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

Il portafoglio crediti risulta distribuito come di seguito indicato:

| Codice        | Descrizione   | Importo per cassa | Importo fuori bilancio |
|---------------|---|-------------------|------------------------|
| 001           | Amministrazioni pubbliche                                   | -                 | -                      |
| 023           | Società finanziarie   | 837.017           | 59.914                 |
| 004           | Società non finanziarie                                     | 4.848.124         | 56.272.139             |
| 006           | Famiglie  | 1.447.840         | 13.188.057             |
| 008           | Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie | 140               | -                      |
| 007           | Resto del mondo   | -                 | -                      |
| 099           | Unità non classificabili e non classificate                 | 2.764             | -                      |
| <b>Totale</b> |   | <b>7.135.886</b>  | <b>69.520.110</b>      |

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

La tabella non è stata compilata in quanto la Società ha rapporti quasi esclusivamente con soggetti residenti nella zona SUD-ISOLE dell'Italia.

#### 3.3 Grandi esposizioni

- a) Ammontare (valore non ponderato): Euro 5.380.000
- b) Ammontare (valore ponderato): Euro 5.380.000
- c) Numero: 5

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

La Società ha adottato il Metodo standardizzato semplificato.

### 3.2 RISCHI DI MERCATO

#### 3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### 1. Aspetti generali

Il rischio di tasso di interesse, definito come il rischio derivante da potenziali variazioni nelle condizioni di mercato dei tassi di interesse, che potrebbero generare impatti sia sul margine di interesse sia sul valore economico delle posizioni del Confidi, deriva principalmente dall'attività di investimento in titoli.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse è misurata con riferimento alle attività e alle passività comprese nel portafoglio immobilizzato.

L'analisi di sensitività ha rilevato una bassa esposizione al rischio di tasso di interesse, vista la natura delle attività contenute in tale portafoglio.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

| Voci/durata residua           | A vista    | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività</b>            | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1. Titoli di credito        | -          | 563.544       | -                             | 985.214                       | 1.584.501                     | -                              | -             | -                    |
| 1.2. Crediti                  | 10.429.138 | -             | -                             | 130.717                       | 956.446                       | 2.490.425                      | -             | -                    |
| 1.3. Altre attività           | 2.618      | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | 3.366.920            |
| <b>2. Passività</b>           | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1. Debiti                   | 3.697.905  | 68.752        | 119.822                       | 136.037                       | 1.187.013                     | 1.337.790                      | 382.405       | -                    |
| 2.2. Titoli di debito         | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3. Altre passività          | 21.738     | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | 13.760.040           |
| <b>3. Derivati finanziari</b> | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>Opzioni</b>                | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1. Posizioni lunghe         | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2. Posizioni corte          | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| Altri derivati                | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.3. Posizioni lunghe         | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.4. Posizioni corte          | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

##### 2. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di tasso di interesse

La Società ha adottato la metodologia semplificata.

Dall'applicazione di tale metodo emerge che l'indice di rischio risulta inferiore alla soglia di attenzione fissata al 20%.

### **3.2.2 RISCHIO DI PREZZO**

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

Il rischio di prezzo è il rischio di possibili variazioni sfavorevoli della situazione economica, finanziaria e patrimoniale per effetto della variabilità dei prezzi.

Attualmente tale rischio non appare rilevante, in considerazione del fatto che nel portafoglio della Società sono presenti investimenti azionari di modesto valore.

### **3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO**

La Società non è esposta a rischi su cambi poiché le operazioni non sono in valuta estera ma esclusivamente in euro.

### **3.3 RISCHI OPERATIVI**

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

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

Il rischio operativo esprime il rischio di perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

La Società si è dotata di una struttura organizzativa con funzioni e responsabilità definite e ha adottato regolamenti atti ad evitare rischi di errori e/o di frode.

In particolare, si citano i regolamenti relativi a:

- gestione delle garanzie;
- antiriciclaggio;
- ICAAP;
- reclami e trasparenza;
- sicurezza informatica.

Relativamente alla misurazione del rischio operativo, la Società ha adottato il Metodo Base (BIA), conformemente alle Istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia. L'esposizione al rischio viene calcolata applicando il coefficiente del 15% alla media triennale del margine di intermediazione.

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Dalla misurazione con il Metodo Base emerge che l'assorbimento patrimoniale relativo al rischio operativo è pari ad Euro 296.496.

### 3.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il rischio di liquidità si manifesta nell'impossibilità di adempiere ai propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire i fondi (*funding liquidity risk*) o per la presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (*market liquidity risk*).

Le poste in entrata ed in uscita in grado di influenzare il rischio vengono raggruppate per fasce temporali omogenee e fra loro confrontate.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

##### *1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: Euro*

Nella tabella di seguito riportata la voce A.1 è costituita da titoli di stato; la voce A.2 da obbligazioni, altre attività e titoli di altri emittenti; la voce A.3 comprende i conti correnti attivi, i depositi vincolati, gli importi di pagamenti effettuati a titolo provvisorio e le polizze assicurative; la voce A.4 è costituita dalle sofferenze di cassa allocate nelle pertinenti fasce di vita residua in base alle previsioni di recupero dei flussi di cassa e dai crediti per commissioni; la voce B.1 comprende debiti verso banche e clientela; la voce C.5 comprende le garanzie rilasciate ritenute escutibili inserite nelle fasce temporali in cui si preveda possa avvenire l'escussione; la voce C.6, infine, comprende le garanzie finanziarie ricevute a copertura delle garanzie rilasciate ritenute escutibili, inserite nelle fasce temporali in cui si preveda avvenga la liquidazione delle somme da parte del contro garante.

**BILANCIO DI ESERCIZIO al 31 dicembre 2015**

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista      | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 3 anni | Da oltre 3 anni fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|--------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.1 Titoli di Stato                               |              |                              |                               |                             | 3.600                         |                               | 3.600                         | 14.400                        | 194.400                       |              |                      |
| A.2 Altri titoli di debito                        |              | 106.250                      | 355.947                       | 7.313                       | 106.481                       | 49.101                        | 1.037.384                     | 1.039.536                     | 283.565                       |              |                      |
| A.3 Finanziamenti                                 | 10.429.138   |                              |                               |                             |                               |                               | 130.717                       | 88.289                        | 868.157                       |              |                      |
| A.4 Altre attività                                | 649.997      | 550                          |                               |                             | 1.100                         | 6.969                         | 4.058                         | 1.703.116                     | 573.647                       | 56.277       |                      |
| <b>Passività per cassa</b>                        |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.1 Debiti verso:                                 |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche  |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Enti finanziari                                 |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       | (21.738)     |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.2 Titoli di debito                              |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.2 Altre passività                               |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Differenziali positivi                          |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Differenziali negativi                          |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.3 Finanziamenti da ricevere                     |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | (11.195.425) | (66.271)                     |                               | (251.934)                   | (759.039)                     | (77.272)                      | (4.397.305)                   | (2.940.413)                   |                               | (5.267.872)  |                      |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 |              |                              |                               |                             |                               | 7.331.677                     | 2.993.268                     | 1.252.073                     |                               | 1.542.019    |                      |

## Sezione 4 - informazioni sul patrimonio

## 4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci   | Totale<br>31/12/2015 | Totale<br>31/12/2014 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1. Capitale</b>   | <b>6.361.400</b>     | <b>7.560.400</b>     |
| <b>2. Sovraprezzi di emissione</b>   | <b>0</b>             | <b>168.755</b>       |
| <b>3. Riserve</b>  | <b>75.679</b>        | <b>(161.015)</b>     |
| - di utili   | -                    | -                    |
| a) legale  | -                    | -                    |
| b) statutaria  | -                    | -                    |
| c) azioni proprie  | -                    | -                    |
| d) altre   | -                    | -                    |
| - altre  | 75.679               | (161.015)            |
| <b>4. (Azioni proprie)</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>5. Riserve da valutazione</b>   | <b>39.925</b>        | <b>(52.345)</b>      |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 82.587               | 59.067               |
| - Attività materiali   | -                    | -                    |
| - Attività immateriali   | -                    | -                    |
| - Copertura di investimenti esteri   | -                    | -                    |
| - Copertura dei flussi finanziari  | -                    | -                    |
| - Differenze di cambio   | -                    | -                    |
| - Attività non correnti e gruppi di Attività in via di<br>dismissione                          | -                    | -                    |
| - Leggi speciali di rivalutazione  | -                    | -                    |
| - utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali<br>a benefici definiti               | (42.662)             | (111.412)            |
| - Quota delle riserve da valutazione relative a<br>partecipazioni valutate al patrimonio netto | -                    | -                    |
| <b>6. Strumenti di capitale</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>7. Utile (perdita) d'esercizio</b>  | <b>(176.688)</b>     | <b>(1.320.184)</b>   |
| <b>Totale</b>  | <b>6.300.316</b>     | <b>6.195.611</b>     |

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

| Attività              | Totale 31/12/2015 |                  | Totale 31/12/2014 |                  |
|-----------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                       | Riserva positiva  | Riserva negativa | Riserva positiva  | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito   | 77.323            | (14.306)         | 35.687            | -                |
| 2. Titoli di capitale | 25.869            | (125)            | 29.467            | (6.087)          |
| 3. Quote di O.I.C.R.  | -                 | (6.174)          | -                 | -                |
| 4. Finanziamenti      | -                 | -                | -                 | -                |
| <b>Totale</b>         | <b>103.192</b>    | <b>(20.605)</b>  | <b>65.154</b>     | <b>(6.087)</b>   |

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

|  | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti |
|--|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| <b>Esistenze iniziali</b>  | <b>35.688</b>    | <b>23.380</b>      | -                 | -             |
| <b>2. Variazioni positive</b>                                    | <b>74.205</b>    | <b>5.962</b>       | -                 | -             |
| 2.1 Incrementi di fair value                                     | 74.205           | 5.962              | -                 | -             |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative                 |                  |                    |                   |               |
| - da deterioramento  | -                | -                  | -                 | -             |
| - da realizzo  | -                | -                  | -                 | -             |
| 2.3 Altre variazioni   | -                | -                  | -                 | -             |
| <b>3. Variazioni negative</b>                                    | <b>46.875</b>    | <b>3.598</b>       | <b>6.174</b>      | -             |
| 3.1 Riduzioni di fair value                                      | 20.955           | 3.598              | 6.174             | -             |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento                                 | -                | -                  | -                 | -             |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:<br>da realizzo | 21.522           | -                  | -                 | -             |
| 3.4 Altre variazioni   | 4.398            | -                  | -                 | -             |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                                       | <b>63.018</b>    | <b>25.744</b>      | <b>(6.174)</b>    | -             |

## 4.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

## 4.2.1 Patrimonio di vigilanza

## 4.2.1.1. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di base e il patrimonio supplementare includono le deduzioni derivanti da cartolarizzazione.

## 4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

|   | Totale 31/12/2015 | Totale 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>       | <b>6.215.255</b>  | <b>6.131.191</b>  |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio base:  |                   |                   |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      | -                 | -                 |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      | -                 | -                 |
| C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)                  | 6.215.255         | 6.131.191         |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base                                     | 21.711            | 23.899            |
| <b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)</b>                              | <b>6.193.544</b>  | <b>6.107.292</b>  |
| <b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> | <b>41.294</b>     | <b>29.533</b>     |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:                               |                   |                   |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      | -                 | -                 |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      | -                 | -                 |
| H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)            | 41.294            | 29.533            |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare                               | 21.711            | 23.899            |
| <b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)</b>                        | <b>19.583</b>     | <b>5.634</b>      |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare              | -                 | -                 |
| <b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>                                     | <b>6.213.127</b>  | <b>6.112.926</b>  |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)   | -                 | -                 |
| <b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>                            | <b>6.213.127</b>  | <b>6.112.926</b>  |

L'ammontare portato in deduzione dal patrimonio di base, pari a Euro 21.711, e da quello supplementare, di pari importo, è relativo a:

- deduzioni da cartolarizzazione, per un valore complessivo di Euro 43.422, relativo alle garanzie per le quali il Confidi risponde limitatamente al fondo monetario costituito, di cui alla tabella D.3, parte D, Sezione 1 - *Riferimenti specifici sull'operatività svolta* della presente nota integrativa. Il fondo, pari a Euro 207.105 è rettificato da previsioni di perdita sulle relative garanzie per Euro 163.650.

4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori   | Importi non ponderati |            | Importi ponderati /requisiti |            |
|--|-----------------------|------------|------------------------------|------------|
|  | 31/12/2015            | 31/12/2014 | 31/12/2015                   | 31/12/2014 |
| <b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>  | 80.535.407            | 98.753.230 | 44.766.646                   | 59.338.519 |
| <b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>   |                       |            |                              |            |
| 1. Metodologia standardizzata semplificata   | 80.535.407            | 98.753.230 | 44.766.646                   | 59.338.519 |
| 2. Metodologia basata sui rating interni   |                       |            |                              |            |
| 2.1 Base   |                       |            |                              |            |
| 2.2 Avanzata   |                       |            |                              |            |
| 3. Cartolarizzazioni   |                       |            |                              |            |
| <b>B. REQUISITI PATREMONIALI DI VIGILANZA</b>  |                       |            |                              |            |
| <b>B.1 Rischio di credito e di controparte</b>   |                       |            | 2.685.999                    | 3.560.311  |
| <b>B.2 Rischi di mercato</b>   |                       |            |                              |            |
| 1. Metodologia standard  |                       |            |                              |            |
| 2. Modelli interni   |                       |            |                              |            |
| 3. Rischio di concentrazione   |                       |            |                              |            |
| <b>B.3 Rischio operativo</b>   |                       |            |                              |            |
| 1. Metodo base   |                       |            | 296.496                      | 395.038    |
| 2. Metodo standardizzato   |                       |            |                              |            |
| 3. Metodo avanzato   |                       |            |                              |            |
| <b>B.4 Altri requisiti prudenziali</b>   |                       |            |                              | 2.781      |
| <b>B.5 Altri elementi del calcolo</b>  |                       |            |                              |            |
| <b>B.6 Totale requisiti prudenziali</b>  |                       |            | 2.982.495                    | 3.958.130  |
| <b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>                                      |                       |            |                              |            |
| C.1 Attività di rischio ponderate  |                       |            | 49.718.192                   | 65.982.027 |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)                    |                       |            | 12,46%                       | 9,26%      |
| C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) |                       |            | 12,50%                       | 9,26%      |

## Sezione 5: Prospetto analitico della redditività complessiva.

|      | Voci  | Importo Lordo   | Imposta sul reddito | Importo netto   |
|------|---|-----------------|---------------------|-----------------|
| 10.  | Utile (Perdita) d'esercizio   | (160.508)       | (16.180)            | (176.688)       |
|      | <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>                           |                 |                     |                 |
| 20.  | Attività materiali  | -               | -                   | -               |
| 30.  | Attività immateriali  | -               | -                   | -               |
| 40.  | Piani a benefici definiti   | 68.750          | -                   | 68.750          |
| 50.  | Attività non correnti in via di dismissione   | -               | -                   | -               |
| 60.  | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto         | -               | -                   | -               |
|      | <b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>                             |                 |                     |                 |
| 70.  | <b>Copertura di investimenti esteri:</b>  |                 |                     |                 |
|      | a) variazioni di fair value   | -               | -                   | -               |
|      | b) rigiro a conto economico   | -               | -                   | -               |
|      | c) altre variazioni   | -               | -                   | -               |
| 80.  | <b>Differenze di cambio:</b>  |                 |                     |                 |
|      | a) variazioni di fair value   | -               | -                   | -               |
|      | b) rigiro a conto economico   | -               | -                   | -               |
|      | c) altre variazioni   | -               | -                   | -               |
| 90.  | <b>Copertura dei flussi finanziari:</b>   |                 |                     |                 |
|      | a) variazioni di fair value   | -               | -                   | -               |
|      | b) rigiro a conto economico   | -               | -                   | -               |
|      | c) altre variazioni   | -               | -                   | -               |
| 100. | <b>Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>                                     |                 |                     |                 |
|      | a) variazioni di fair value   | 49.441          | -                   | 49.441          |
|      | b) rigiro a conto economico   | -               | -                   | -               |
|      | - rettifiche da deterioramento  | -               | -                   | -               |
|      | - utili/perdite da realizzo   | (21.522)        | -                   | (21.522)        |
|      | c) altre variazioni   | (4.398)         | -                   | (4.398)         |
| 110. | <b>Attività non correnti in via di dismissione:</b>   |                 |                     |                 |
|      | a) variazioni di fair value   | -               | -                   | -               |
|      | b) rigiro a conto economico   | -               | -                   | -               |
|      | c) altre variazioni   | -               | -                   | -               |
| 120. | <b>Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b> |                 |                     |                 |
|      | a) variazioni di fair value   | -               | -                   | -               |
|      | b) rigiro a conto economico   | -               | -                   | -               |
|      | - rettifiche da deterioramento  | -               | -                   | -               |
|      | - utili/perdite da realizzo   | -               | -                   | -               |
|      | c) altre variazioni   | -               | -                   | -               |
| 130. | <b>Totale altre componenti reddituali</b>   | 92.270          | -                   | 92.270          |
| 140. | <b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>  | <b>(68.238)</b> | <b>(16.180)</b>     | <b>(84.418)</b> |

**Sezione 6 – Operazioni con parti correlate****Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate**

In base alle indicazioni dello IAS 24 applicate alla struttura organizzativa e di governance della società, le parti correlate con le quali la società ha posto in essere operazioni sono state individuate nelle seguenti persone fisiche e giuridiche:

- le società collegate;
- i dirigenti con responsabilità strategiche, vale a dire gli Amministratori, i Sindaci ed il Direttore Generale del Confidi Fideo Confcommercio Sud;
- le altre parti correlate, che comprendono:
  - gli stretti familiari – conviventi, figli, figli del convivente e le persone a carico del soggetto o del convivente – di Amministratori e Sindaci;
  - le società controllate, sottoposte a controllo congiunto ovvero soggette ad influenza notevole da parte di Amministratori e Sindaci nonché dai loro stretti familiari come precedentemente definiti.

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Gli effetti delle operazioni poste in essere con le parti correlate come sopra definite sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul conto economico sono rappresentati nella tabella riepilogativa che segue.

| <b>VOCI</b> | <b>SOCIETA' COLLEGATE</b> | <b>DIRIGENTI E ORGANI DI CONTROLLO</b> | <b>ALTRE PARTI CORRELATE</b> | <b>TOTALE</b> |
|-------------|---------------------------|--|------------------------------|---------------|
| ATTIVITA'   | 1                         | -                                      | -                            | 1             |
| PASSIVITA'  | 4.800                     | 2.117                                  | 17.584                       | 24.501        |
| RICAVI      | -                         | 150                                    | 5.295                        | 5.445         |
| COSTI       | -                         | -                                      | -                            | -             |

Di seguito si rilevano le sotto elencate garanzie rilasciate a favore di parti correlate:

| <b>VOCI</b>        | <b>DIRIGENTI E ORGANI DI CONTROLLO</b> | <b>ALTRE PARTI CORRELATE</b> | <b>TOTALE</b> |
|--------------------|--|------------------------------|---------------|
| GARANZIE IN ESSERE | 7.500                                  | 262.161                      | 269.661       |

*Sezione 7 – Altri dettagli informativi*

**Compensi ad Amministratori, Sindaci e Società di Revisione**

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

| COMPENSI   | 31/12/2015     | 31/12/2014     |
|--|----------------|----------------|
| Consiglio di Amministrazione                                   | 149.652        | 240.833        |
| Collegio sindacale   | 51.003         | 50.127         |
| Organismo di Vigilanza   | 5.000          | 6.110          |
| Società di revisione   |                |                |
| - Revisione bilancio di esercizio                              | 35.000         | 35.000         |
| - Revisione situazione semestrale e altri servizi di revisione | 13.500         | 14.500         |
| <b>TOTALE</b>  | <b>254.155</b> | <b>346.570</b> |

Il Consiglio di Amministrazione



**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI  
AI SENSI DELL'ART. 2429, Comma 2, C.C.**

Signori Soci

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2015 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

La società è stata iscritta, con provvedimento della Banca d'Italia del 26 ottobre 2010, nell'elenco speciale di cui all'articolo 107 del decreto legislativo 01/09/1993 n. 385 (TUB) con la contemporanea assunzione della qualifica di "intermediario finanziario soggetto a vigilanza". A seguito delle modifiche normative che regolano l'attività dei confidi e l'accesso quale soggetto vigilato, il confidi non ha inoltrato istanza di iscrizione al nuovo albo 106, valutando più opportuno rimanere iscritta nell'apposita sezione ex art.155, comma 4 del "vecchio TUB", in attesa della costituzione dell'elenco ex art. 112 del "nuovo TUB.

La cancellazione dall'elenco speciale ex art. 107 TUB è avvenuta il 14/12/2015.

Purtuttavia, Il Confidi Fideo Confcommercio Sud ha adempiuto all'obbligo di redigere il bilancio in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del Decreto legislativo n. 38 del 28/02/2005. Nella redazione dei documenti di bilancio sono stati rispettati gli schemi contabili ed osservate le regole di compilazione, emanate dalla Banca d'Italia con propri provvedimenti relativi agli Intermediari finanziari.

Il bilancio d'esercizio è stato sottoposto alla revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 2409-bis C.C. da parte della società di revisione "KPMG SPA" come da incarico conferito, per il periodo 2011-2019, dall'assemblea generale dei soci del 5 maggio 2011. La società di revisione, cui spetta il controllo analitico di merito del bilancio, ha emesso la relazione di revisione legale dei conti in data odierna rilasciando un giudizio senza rilievi ai sensi dell'art. 14 del D.l.gs n. 39 del 27/01/2010.

Il collegio sindacale nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2015, integrando il ruolo della società di Revisione per la parte di propria competenza, ha vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Del nostro operato Vi diamo pertanto atto di quanto segue:

- Abbiamo partecipato **alle assemblee** dei soci, alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento. Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- Abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società. Possiamo ragionevolmente assicurare che l'attività di garanzia posta in essere, e conforme alla legge ed allo statuto sociale e non è stata manifestamente imprudente, azzardata, in conflitto di interessi o tale da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- Abbiamo analizzato i report predisposti dall'incaricato alla funzione "Internal Audit" consegnati alla Società sia nel 2015 che nel periodo successivo alla chiusura dell'esercizio;

Non sono emersi dati ed informazioni che debbano essere rilevati nella presente relazione.

Abbiamo inoltre acquisito informazioni sulle funzioni di controllo del Risk Manager e non sono emerse criticità che debbano essere evidenziate in questa relazione.

- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato del controllo contabile e dall'esame dei documenti aziendali. La società sta continuando ad aggiornare diversi processi di lavoro per il controllo dei vari livelli di rischio;
- Non sono pervenute denunce da parte dei soci ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile, né esposti da parte di terzi, circa fatti concernenti la Vs. Società;
- Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Nell'attività di verifica della gestione amministrativa della Vs. società il Collegio sindacale ha specificatamente monitorato gli aspetti connessi alla natura mutualistica della stessa.

E' stato constatato (tenendo conto della tipologia, delle specifiche caratteristiche e delle normative che caratterizzano il Confidi) il concreto rispetto delle norme di carattere sia civilistico che fiscale, inerenti le società cooperative, nonché della previsione contenuta nell'art. 2545 del C.C.;

Circa la conformità dei criteri seguiti dagli amministratori nella gestione sociale, per il perseguimento dello scopo mutualistico si rileva che:

1. La Cooperativa realizza lo scambio mutualistico con i Soci attraverso l'attività di garanzia collettiva dei fidi ed i servizi ad essa connessi o strumentali. Lo scambio mutualistico trova pertanto la sua espressione in Bilancio, nel Conto Economico all'interno della voce 30 — Commissioni attive, che ammonta complessivamente ad euro 1.355.543 (valore di bilancio IAS). Il sistema di rilevazioni contabili in essere risulta adeguato alla separata rendicontazione contabile dell'attività posta in essere con i soci, così come peraltro risulta dalla seguente tabella:

| <b>RICAVI</b>          | <b>DA IMPRESE ASSOCIATE</b> | <b>DA ALTRI</b> | <b>TOTALI</b> |
|------------------------|-----------------------------|-----------------|---------------|
| 30. Commissioni attive | 1.355.093                   | 450             | 1.355.543     |
|                        | 99,97%                      | 0,03%           | 100,00%       |

da cui si evince che , rappresentando i ricavi derivanti da prestazioni rivolte ad aziende associate il 99,97% del totale dei ricavi della gestione caratteristica. Nel corso dell'esercizio 2015, così come negli esercizi precedenti, la cooperativa ha svolto la propria attività caratteristica prevalentemente in favore dei soci.

2. La società è iscritta all'albo nazionale delle cooperative nella sezione a mutualità prevalente con il numero A158945.

3. Nell'attività di verifica della gestione amministrativa della Vs. cooperativa, il Collegio sindacale ha potuto positivamente constatare il concreto rispetto della previsione contenuta nell'art. 2545 del Codice Civile circa la conformità dei criteri seguiti dagli amministratori nella gestione sociale per il conseguimento degli scopi statutari in conformità con il carattere cooperativo della Società. Criteri che, in sintesi, sono rivolti a tutelare, assistere e favorire le imprese socie nelle loro attività economiche fornendo garanzia mutualistica per

l'acquisizione di finanziamenti e linee di credito. Ottemperando a quanto disposto dalla Legge gli Amministratori hanno specificatamente e diffusamente indicato tali criteri nei documenti che costituiscono ed illustrano il bilancio, documenti alle cui maggiori analisi per brevità si rinvia. I criteri seguiti risultano essere corretti, in linea con i principi generali di mutualità, e sono condivisi da questo Collegio;

4. in ottemperanza a quanto disposto dal secondo comma dell'art. 15 della Legge 31.01.1992 n. 59 il bilancio d'esercizio è sottoposto a certificazione da parte della società di revisione "KPMG SPA";

5. Con riferimento alla procedura di ammissione dei soci, i criteri di ammissione sono stati applicati con preciso rispetto della normativa dello Statuto sociale e del regolamento interno.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, in merito al quale riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio, sulla sua generale Conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme inerenti la predisposizione della Relazione sulla gestione e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle disposizioni di Legge ai sensi dell'articolo 2423, comma quattro, del Codice Civile;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 evidenzia una perdita di esercizio di euro 176.687,85 che si riassume nei seguenti valori:

| VOCI DELL'ATTIVO     |  | 31/12/2015        | 31/12/2014        |
|----------------------|--|-------------------|-------------------|
| 10.                  | Cassa e disponibilità liquide                    | 4.436             | 2.380             |
| 40.                  | Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 4.966.168         | 2.168.832         |
| 50.                  | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 0                 | 7.088.513         |
| 60.                  | Crediti  | 14.257.267        | 12.173.883        |
| 90.                  | Partecipazioni                                   | 2.210             | 2.210             |
| 100.                 | Attività materiali                               | 507.121           | 571.999           |
| 110.                 | Attività immateriali                             | 2.474             | 5.353             |
| 120.                 | Attività fiscali                                 | 215.011           | 223.396           |
|                      | a) correnti                                      | 25.775            | 34.160            |
|                      | b) anticipate                                    | 189.236           | 189.236           |
|                      | di cui alla L. 214/2011                          |                   |                   |
| 140.                 | Altre attività                                   | 560.924           | 551.332           |
| <b>TOTALE ATTIVO</b> |  | <b>20.515.611</b> | <b>22.787.898</b> |

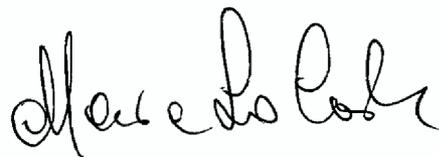
| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO  |  | 31/12/2015        | 31/12/2014        |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 10.                                      | Debiti                                     | 3.290.936         | 24.654            |
| 70.                                      | Passività fiscali                          | 43.404            | 41.471            |
|  | a) correnti                                | 43.404            | 41.471            |
| 90.                                      | Altre passività                            | 10.259.404        | 15.784.031        |
| 100.                                     | Trattamento di fine rapporto del personale | 547.425           | 575.965           |
| 110.                                     | Fondi per rischi e oneri:                  | 74.125            | 166.166           |
|  | a) quiescenza e obblighi simili            | 69.325            | 161.366           |
|  | b) altri fondi                             | 4.800             | 4.800             |
| 120.                                     | Capitale                                   | 6.361.400         | 7.560.400         |
| 150.                                     | Sovrapprezzi di emissione                  | 0                 | 168.755           |
| 160.                                     | Riserve                                    | 75.680            | (161.015)         |
| 170.                                     | Riserve da valutazione                     | 39.925            | (52.345)          |
| 180.                                     | Utile (Perdita) d'esercizio                | (176.688)         | (1.320.184)       |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b> |  | <b>20.515.611</b> | <b>22.787.898</b> |

I Sindaci;

- visti i risultati dell'attività di revisore legale eseguita dalla società di revisione e del giudizio senza rilievi da essa emesso;
- preso atto dei risultati dell'attività di vigilanza svolta;
- considerati i principi generali e i criteri di valutazione seguiti dagli amministratori nella redazione del bilancio
- propongono all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2015, così come redatto dagli amministratori, compresa la copertura del risultato di esercizio.

PALERMO 11.04.2016

Il Collegio Sindacale




**KPMG S.p.A.**  
**Revisione e organizzazione contabile**  
Piazza Castelnuovo, 50  
90141 PALERMO PA

Telefono +39 091 6111445  
Telefax +39 091 6111442  
e-mail [it-fmauditely@kpmg.it](mailto:it-fmauditely@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Ai Soci del  
CONFIDI FIDEO CONFCOMMERCIO SUD Soc. Coop.

### **Relazione sul bilancio d'esercizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio del CONFIDI FIDEO CONFCOMMERCIO SUD Soc. Coop. costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

### **Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio**

Gli amministratori del CONFIDI FIDEO CONFCOMMERCIO SUD Soc. Coop. sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

### **Responsabilità della società di revisione**

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

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

### **Giudizio**

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del CONFIDI FIDEO CONFCOMMERCIO SUD Soc. Coop. al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

### **Richiami d'informativa**

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione su quanto segue:

- a) Nella Parte A della nota integrativa, gli amministratori rappresentano le motivazioni sottostanti la scelta di utilizzare gli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015.
- b) Nell'introduzione e nei paragrafi "Iniziative di sviluppo" e "Previsione sull'andamento futuro della gestione" della relazione sulla gestione, a cui la nota integrativa rinvia, gli amministratori illustrano le considerazioni che li hanno condotti a non presentare l'istanza per l'iscrizione all'albo unico ex art. 106 del TUB, nonché le principali azioni pianificate e formalizzate nel Budget 2016, finalizzate al raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario, nell'attesa della completa attuazione delle disposizioni relative ai "Confidi minori".

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

#### ***Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio***

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori del CONFIDI FIDEO CONFCOMMERCIO SUD Soc. Coop., con il bilancio d'esercizio del CONFIDI FIDEO CONFCOMMERCIO SUD Soc. Coop. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del CONFIDI FIDEO CONFCOMMERCIO SUD Soc. Coop. al 31 dicembre 2015.

Palermo, 11 aprile 2016

KPMG S.p.A.



Giovanni Giuseppe Coci  
Socio