CREDITOMM
COOPERATIVA DI GARANZIA SCRL
30
Bilancio
2018

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Zanfini Vanni
Vicepresidente	Zecchini Mario
Consiglieri	Fantini Gabriele
	Matteucci Roberto
	Ruffilli Vittorio
	Vaienti Oriano
	Vincenzi Riccardo

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Landi Isabella
Sindaci effettivi	Rossi Davide
	Sedioli Pierpaolo

SOCIETA' DI REVISIONE

Ria Grant Thornton spa

INDICE

Stato Patrimoniale pag. 3

Conto economico pag. 5

Nota Integrativa pag. 6

Parte A · Politiche contabili pag. 9
Parte B · Informazioni sullo Stato Patrimoniale pag. 12
Parte C · Informazioni sul Conto Economico pag. 26
Parte D · Altre informazioni pag. 32

Relazione sulla Gestione pag. 45
Relazione della Società di Revisione pag. 65
Relazione del Collegio Sindacale pag. 68

COOP. DI GARANZIA S.COOP A R.L
Con sede in Forlì – Via Grado 2
Iscritta al nr. 235221 Rea Forlì – Cesena
Precedente nr. Iscrizione Registro Imprese di Forlì Cesena N. 16430
Cod. Fiscale e P.IVA 02024080406
Iscritta all'ex Art. 155, comma 4 del T.U.B al N. 27524
Iscritta all'Albo società Cooperative N. A112105
Iscritta al Registro Prefettizio N. 493 sez. mista
Iscritta al N. 2416 al Busc Prov. E N. 245444 Nazionale

STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO	2018	2017
10 Cassa e disponibilità liquide	**2.937.546**	**5.239.616**
20 Crediti verso banche ed enti finanziari	**1.139.766**	**417.181**
a) a vista	0	0
b) altri crediti	1.139.766	417.181
30 Crediti verso la clientela	**103.861**	**101.999**
40 Obbligazioni ed altri titoli di debito	**2.544.626**	**3.852.354**
50 Azioni, quote ed altri titoli di capitale	**5.098.018**	**3.219.125**
60 Partecipazioni	**914.592**	**914.592**
80 Immobilizzazioni immateriali	**15.591**	**7.815**
90 Immobilizzazioni materiali	**14.253**	**22.789**
100 Capitale sottoscritto non versato	**3.775**	**2.675**
120 Attività fiscali	**10.481**	**7.784**
a) correnti	10.481	7.784
b) differite	0	0
130 Altre attività	**1.249.133**	**612.485**
140 Ratei e risconti attivi	**112.896**	**89.273**
a) Ratei attivi	109.599	88.487
b) Risconti attivi	3.297	786
TOTALE DELL'ATTIVO	**14.144.538**	**14.487.688**

	VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	2018	2017
10	**Debiti verso banche ed enti finanziari**	**0**	**0**
20	**Debiti verso clientela**	**1.122.836**	**1.141.746**
40	**Passività fiscali**	**26.023**	**29.168**
	a) correnti	26.023	29.168
	b) differite	0	0
50	**Altre passività**	**1.815.620**	**1.052.986**
60	**Ratei e risconti passivi:**	**380.484**	**451.864**
	a) Ratei passivi	9.741	27.639
	b) Risconti passivi	370.743	424.225
70	**Trattamento di fine rapporto del personale**	**37.611**	**32.265**
80	**Fondi per rischi e oneri**	**3.889.068**	**5.029.496**
85	**Fondi finalizzati all'attività di garanzia**	**1.125.010**	**959.641**
100	**Capitale**	**372.140**	**364.559**
120	**Riserve:**	**5.320.892**	**5.366.176**
	a) Riserva legale	771.566	752.701
	b) Riserva per azioni o quote proprie	0	0
	c) Riserve statutarie	1.919.472	1.879.415
	d) Altre riserve	2.629.854	2.734.060
130	**Riserve di rivalutazione**	0	0
140	**Utili (perdite) portati a nuovo**	**0**	**0**
150	**Utile (perdita) dell'esercizio**	**54.854**	**59.787**
	TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	**14.144.538**	**14.487.688**

	GARANZIE E IMPEGNI	2018	2017
10	**Garanzie**	**40.964.760**	**45.550.966**
20	**Impegni**	**1.479.523**	**1.360.937**

CONTO ECONOMICO

	VOCI	2018	2017
10	**Interessi attivi e proventi assimilati** di cui:	**28.768**	**46.514**
	- su crediti verso clientela	0	0
	- su titoli di debito	0	0
20	**Interessi passivi e oneri assimilati** di cui:	**-12.999**	**-8.142**
	- su debiti verso clientela	0	0
	- su debiti rappresentati da titoli	0	0
30	**MARGINE DI INTERESSE**	**15.769**	**38.372**
40	**Commissioni attive**	**586.160**	**669.655**
50	**Commissioni passive**	**-49.559**	**-54.321**
60	**COMMISSIONI NETTE**	**536.601**	**615.334**
70	**Dividendi e altri proventi**	**1.143**	**2.989**
80	**Profitti (perdite) da operazioni finanziarie**	**25.419**	**95.293**
90	**MARGINE DI INTERMEDIAZIONE**	**578.932**	**751.988**
100	**Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garan**	**-472.058**	**-741.087**
110	**Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garar**	**276.748**	**314.541**
120	**RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA**	**383.622**	**325.442**
130	**Spese amministrative:**	**-504.161**	**-582.572**
	a) Spese per il personale di cui:	**-303.317**	**-349.358**
	- salari e stipendi	-221.126	-250.992
	- oneri sociali	-65.000	-59.974
	- trattamento di fine rapporto	-14.520	-15.307
	- trattamento di quiescenza e simili		
	d) altre spese amministrative	**-200.844**	**-233.214**
150	**Rettifiche/Riprese di valore su immobilizzazioni immateriali**	**-18.986**	**-11.175**
160	**Altri proventi di gestione**	**227.765**	**370.546**
170	**Altri oneri di gestione**	**-24.495**	**-36.001**
180	**COSTI OPERATIVI**	**-319.877**	**-259.202**
190	**Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie**	**-7.558**	**-18.884**
200	**Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie**	**0**	**11.001**
210	**UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE**	**56.187**	**58.357**
220	**Proventi straordinari**	**0**	**3.279**
230	**Oneri straordinari**	0	0
240	**UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO**	**0**	**3.279**
250	**Variazione del fondo per rischi finanziari generali**	0	0
260	**Imposte sul reddito dell'esercizio**	**-1.333**	**-1.849**
270	**UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO**	**54.854**	**59.787**

Nota Integrativa

Signori Soci,
il presente bilancio si riferisce al periodo dall'1/01/2018 al 31/12/2018 e viene presentato secondo lo schema indicato nel provvedimento della Banca D'Italia del 2 agosto 2016.
La nostra Cooperativa di Garanzia, indentificata come confidi minore, classificata come intermediario non IFRS di cui all'art. 1 del D. Lgs. 18 agosto 2015 n. 136 (il "Decreto"), ha obbligo di redazione del bilancio d'esercizio nel rispetto del Decreto e del Provvedimento della Banca D'Italia del 2 agosto 2016 (il "Provvedimento").

Il bilancio dell'impresa è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa ed è corredato di una relazione degli amministratori sulla gestione e sulla situazione del Confidi.
Il bilancio dell'impresa è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono costituiti da voci (contrassegnate da numeri arabi), da sottovoci (contrassegnate da lettere). Le voci, le sottovoci e i relativi dettagli informativi costituiscono i conti del bilancio.

Gli schemi previsti dal Provvedimento della banca d'Italia del 2 agosto 2016 sono stati integrati con l'inserimento della voce 85 del passivo, denominata "Fondi finalizzati all'attività di garanzia", al fine di meglio rappresentare i fondi rischi pubblici, voce estremamente importante e peculiare dell'attività del nostro confidi.

Ai fini comparativi, gli schemi di bilancio e, se richiesto, le tabelle della nota integrativa riportano anche i dati relativi all'esercizio precedente.

PRINCIPI GENERALI

Il bilancio è redatto in unità di Euro, senza cifre decimali ad eccezione della nota integrativa, che è redatta in migliaia di Euro.
La rilevazione dei proventi e degli oneri avviene nel rispetto del principio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento, e del principio di prudenza. È privilegiato quest'ultimo principio, purché non vi sia formazione di riserve non esplicite.
La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati esclusivamente mediante la rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi in quanto non è ammessa l'iscrizione nel passivo di fondi rettificativi.

Le regole contabili previste dal Decreto e dal Provvedimento prevedono l'impossibilità di modificare i criteri di redazione dei conti di bilancio da un esercizio all'altro. Il decreto ammette tuttavia la deroga a tale principio (art. 5, comma 3, del Decreto) purché nella nota integrativa siano spiegati i motivi della stessa e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico.

Nel rispetto delle presenti disposizioni i conti del bilancio sono redatti privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma e, ove possibile, il momento del regolamento delle operazioni su quello della contrattazione.
Il presente bilancio sconta l'introduzione di nuove regole contabili previste dal Decreto e dal Provvedimento che hanno prodotto effetti sugli aggregati di bilancio e che pertanto sono stati rilevati in modo appropriato.
Ci si riferisce in particolare ai seguenti aspetti:

Riclassifica dei conti di bilancio
Gli schemi di bilancio, rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente non sono stati modificati per cui, in questo anno, non si è dovuto adattare le voci ai nuovi schemi procedendo ad una loro riclassificazione.
Gli schemi di Bilancio sono variati nel precedente esercizio ed in quella sede è stata data ampia illustrazione alla nuovo schema nella nota integrativa.

Calcolo dei risconti sulle commissioni attive
Il Provvedimento della Banca d'Italia ha precisato che le commissioni di garanzia devono essere ripartite pro rata temporis in funzione della durata e del debito residuo delle garanzie in essere.

Definizione, classificazione e valutazione delle "esposizioni deteriorate" e delle "sofferenze"
E' stato esaminato con attenzione il portafoglio dei crediti di cassa (crediti da escussioni subite) e di firma (garanzie in essere) e sono state classificare le singole posizioni all'interno delle seguenti categorie:
crediti (ovvero garanzie) in bonis;
crediti (ovvero garanzie) deteriorati;
crediti (ovvero garanzie) in sofferenza.
La classificazione delle singole posizioni è stata propedeutica alla successiva valutazione necessaria per l'appostazione in bilancio dei relativi fondi rischi sulla base dei principi e dei criteri che verranno illustrati nella parte D.

PREMESSA

La presente nota integrativa è suddivisa nelle seguenti quattro parti:

Parte A – Politiche contabili;
Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale;
Parte C – Informazioni sul conto economico;
Parte D – Altre informazioni.

Ogni Parte è articolata a sua volta in sezioni che illustrano singoli aspetti della gestione aziendale.
Le sezioni sono costituite, di regola, da voci e da tabelle.
Le sezioni contengono anche note di commento delle voci e delle tabelle o note descrittive degli aspetti trattati.

Parte A – Politiche contabili

Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale
Sezione 1 – I crediti
Sezione 2 – I titoli
Sezione 3 – Le partecipazioni
Sezione 4 – Le immobilizzazioni materiali e immateriali
Sezione 5 – Altre voci dell'attivo
Sezione 6 – I debiti
Sezione 7 – I fondi e le passività fiscali
Sezione 8 – Il capitale, le riserve, il fondo per rischi finanziari generali
Sezione 9 – Altre voci del passivo
Sezione 10 – Altre informazioni

Parte C - Informazioni sul conto economico

Sezione 1 – Gli interessi
Sezione 2 – Le commissioni
Sezione 3 – I profitti e le perdite da operazioni finanziarie
Sezione 4 – Le spese amministrative
Sezione 5 – Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti
Sezione 6 – Altre voci del conto economico

Parte D - Altre informazioni

Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'attività svolta
Sezione 2 – Gli amministratori e i sindaci
Sezione 3 – Impresa controllante che redige il bilancio consolidato
Sezione 4 – Operazioni con parti correlate
Sezione 5 – Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale
Sezione 6 – Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
Sezione 7 – Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

Nella presente sezione sono illustrati i criteri applicati nelle valutazioni di bilancio, nelle rettifiche di valore, nelle riprese di valore e nelle rivalutazioni.

1. Crediti, garanzie e impegni

I crediti sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo.
I crediti derivanti da contratti di finanziamento sono iscritti per l'importo erogato al netto dei relativi rimborsi.
I crediti di surroga, maturati nei confronti dei soci a seguito del pagamento delle relative garanzie alle banche, sono stati svalutati, sulla base del presumibile valore di realizzo.
Sono inclusi anche i crediti per interessi scaduti e non ancora percepiti e i crediti per interessi di mora.

Voce 10 - Garanzie rilasciate

Nella presente voce figurano tutte le garanzie prestate dall'intermediario a fronte di obbligazioni di terzi.

Voce 20 - Impegni

Nella presente voce figurano tutti gli impegni irrevocabili, a utilizzo certo e incerto, che possono dar luogo a rischi di credito.
Gli impegni a utilizzo certo includono gli impegni a erogare garanzie il cui utilizzo da parte del richiedente (prestatario) è certo e predefinito; questi contratti hanno pertanto carattere vincolante sia per il concedente (intermediario che ha assunto l'impegno a erogare) sia per il richiedente.
Gli impegni a utilizzo incerto includono, invece, gli impegni a erogare garanzie il cui utilizzo da parte del richiedente è opzionale; in questo caso, dunque, non è sicuro se e in quale misura si realizzerà l'erogazione effettiva delle garanzie.

2. Titoli

2.1 Titoli immobilizzati

I titoli di debito del portafoglio immobilizzato sono iscritti nell'attivo per un importo che include (che esclude) le quote maturate delle differenze negative (positive) tra il costo di acquisto e il valore di rimborso alla scadenza dei titoli stessi.

2.2 Titoli non immobilizzati

I titoli di debito del portafoglio non immobilizzato sono iscritti nell'attivo per un importo che include la quota maturata degli scarti di emissione. Per l'anno 2017 la capitalizzazione era stata operata anche quando il valore di libro (incrementato degli scarti) dei titoli in portafoglio superava il relativo prezzo di mercato; in tal caso occorreva operare le corrispondenti svalutazioni. Per l'anno 2018, ai sensi della legge 17/12/2018 n.136 Art.20-quater c.1, i titoli sono stati valutati in base al loro valore di iscrizione così come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato oppure a costo di acquisto se trattasi di titoli acquistati in corso d'anno. Tale comportamento è stato operato per tutti i titoli ancora in portafoglio alla data di approvazione del bilancio.

3. Partecipazioni

Per partecipazioni si intendono i diritti, rappresentati o meno da titoli, nel capitale di altre imprese i quali, realizzando una situazione di legame durevole con esse, sono destinati a sviluppare l'attività del partecipante. Si ha, in ogni caso, partecipazione quando l'intermediario sia titolare di almeno un decimo dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria.
Sono state dunque classificate tra le partecipazioni anche le azioni o quote che, pur essendo inferiori alla suddetta soglia, presentano il carattere di stabile investimento del patrimonio aziendale e contribuiscono per ciò stesso allo sviluppo dell'attività del partecipante. La categoria delle partecipazioni corrisponde a quella dei

titoli di capitale “immobilizzati”. La suddivisione del portafoglio azionario tra partecipazioni e azioni o quote non immobilizzate è esaustiva.

4. Immobilizzazioni materiali

Sono considerati immobilizzazioni materiali:

a) i terreni, i fabbricati, gli impianti tecnici, le attrezzature di qualsiasi tipo, gli acconti versati per l’acquisto o la costruzione di tali beni e le immobilizzazioni in corso di completamento. I terreni e i fabbricati includono tutti i diritti reali di godimento su immobili e i diritti a questi assimilabili ai sensi della legislazione del Paese dove il bene è ubicato;
b) gli altri beni materiali destinati ad essere utilizzati durevolmente dall’impresa.

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte al costo di acquisto al netto dei rispettivi fondi di ammortamento e rappresentano i valori di pronto realizzo.

5. Immobilizzazioni immateriali

Sono considerati immobilizzazioni immateriali se iscritti nei conti dell’attivo:

a) i costi di impianto e di ampliamento e i costi di sviluppo, quando abbiano utilità pluriennale;
b) l’avviamento, se acquisito a titolo oneroso;
c) i diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell’ingegno, le concessioni, le licenze, i marchi, i diritti e i beni simili e i relativi acconti versati;
d) gli altri costi pluriennali (ad esempio, le spese di ristrutturazione degli immobili non di proprietà).

Le spese per il software iscritte nell’attivo costituiscono immobilizzazioni immateriali se il bene è nella piena proprietà del confidi o se questo è titolare di un diritto d’uso.

I costi pluriennali di cui alle lettere a), b) e d) possono essere iscritti nei conti dell’attivo solo con il consenso dell’organo di controllo, ove costituito.

6. Altri aspetti

Gli elementi dell’attivo diversi dai crediti sono contabilizzati al costo di acquisto o di produzione maggiorato delle spese incrementative. Il costo di acquisto o di produzione è calcolato secondo quanto disposto dall’art. 6, commi 2 e 3 del “decreto”.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 1 – I CREDITI

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti dell'attivo relativi alle voci 20 e 30.

Voce 10 – cassa e disponibilità liquide

Istituti di Credito	Valore lordo
- Cassa	1
Depositi liberi presso Banche	
- La BCC ravennate forlivese & imolese	556
- Banca Popolare dell'Emilia Romagna	750
- Banca Nazionale del Lavoro	
Banca Posta	
- Credit Agricole / CariParma	305
- Intesa San Paolo	330
- Credito Cooperativo Romagnolo	2
- Credito di Romagna	102
- Banca Monte dei Paschi di Siena	16
- Unicredit	421
- Unipol Banca	454
Totale	**2.937**

La presente voce include le valute aventi corso legale ed i crediti "a vista" verso le banche.

Voce 20 – crediti verso banche ed enti finanziari

Nella presente voce figurano tutti i crediti verso banche, diversi da quelli a vista, ed enti finanziari qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da titoli che sono ricondotti nella voce 40 "obbligazioni e altri titoli di debito". Sono inclusi i crediti nei confronti di banche garantite, rivenienti da pagamenti provvisori effettuati in relazione a garanzie prestate. Tali pagamenti sono richiesti dalle banche garantite – sulla base delle previsioni contrattuali che disciplinano i rapporti tra la banca e l'intermediario segnalante – prima di definire l'ammontare escusso della garanzia.

Istituti di Credito	Valore lordo
- BCC di Sarsina - pignoratizio	107
- Banca Popolare dell'Emilia Romagna - 2956630 Vincolato	470
- Banca nazionale del Lavoro -420023 Vincolato	120
- Credito Cooperativo Romagnolo-Deposito 841840	-
- Monte Dei Paschi Di Siena - 1872010 Vincolato	230
- Unicredit - 585488 Vincolato	96
- Unicredit - legge 108/96	112
- Unipol - 44000001 Gestione Patrimoniale	4
Totale	**1.139**

Gli importi inferiori ai 500 Euro sono stati arrotondati a zero.

Voce 30 – crediti verso la clientela

Nella presente voce figura l'importo dei crediti verso clientela connessi con interventi di garanzia operati dal

Confidi a favore dei soci. Tali crediti sono relativi ad escussioni pagate alle banche per le quali è sorto il diritto di surroga nei confronti del socio inadempiente. I crediti per surrogazione (Euro 511 mila) sono esposti al netto delle relative svalutazioni (Euro 430 mila).

1.2 Dettaglio della voce 30 - crediti verso la clientela

Categorie/valori	Valore di bilancio
- Crediti per intervenuta escussione	81
- Altri crediti	17
- Fatture da emettere	6
Totale	**104**

1.3 Dettaglio della voce 30 bis - crediti verso clientela garantiti

Il Confidi non presenta crediti verso la clientela garantiti.

SEZIONE 2 – I TITOLI

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti dell'attivo relativi alla voce 40 e 50.

Voce 40- Obbligazioni e altri titoli di debito

I titoli immobilizzati sono stati valutati al costo di acquisto in quanto è intenzione della Cooperativa portare tali investimenti a scadenza. Tali titoli, con la sola esclusione delle polizze vita, sono depositati presso gli istituti bancari a garanzia dell'attività del Confidi, così come previsto dalle convenzioni. Per i titoli non immobilizzati, in considerazione dell'eccezionale situazione di turbolenza che ha interessato i mercati finanziari, ci si è avvalsi della facoltà prevista dalla legge 17/12/2018 n.136 Art.20-quater c.1, per cui la valorizzazione è stata fatta al costo di acquisto per i titoli acquistati in corso d'anno e al valore indicato nel bilancio 2017 per i titoli in portafoglio all'inizio dell'esercizio.

Sebbene la deroga abbia nella sostanza evitato svalutazioni su titoli per complessivi Euro 198.000, ci pare opportuno evidenziare che già nei primi mesi del 2019 le tensioni si sono stemperate e i mercati hanno avviato un trend positivo recuperando dalle forti perdite registrate nell'ultimo trimestre del 2018 con significativa ripresa anche dei titoli valorizzati in deroga.

In merito alla Gestione patrimoniale, si fa presente che al fine di ottenere una più efficiente attività di registrazione contabile delle note informative, è stato rivisto il portafoglio scegliendo un'asset allocation statica gestita per il tramite di istruzioni specifiche di investimento, avente ad oggetto prodotti OICR (Fondi, Sicav, ETF). L'asset allocation è costituita da titoli governativi e corporate e, in via residuale, in percentuale non superiore al 20%, da titoli azionari. Il mercato di riferimento è prevalentemente quello dell'Unione Europea.

Si precisa che nessuno dei titoli presenti nello schema di valutazione è stato venduto alla data di presentazione di questa relazione all'assemblea dei soci.

Voce 50- Azioni, quote e altri titoli di capitale

Nella presente voce sono presenti quote di fondi comuni di investimento.

2.1 dettaglio della voce titoli

Titoli		Valore nominale quote	Valore di mercato 31/12/2017	Valore di Mercato 31/12/2018	Costo di Acquisto 2018	valore di bilancio 31/12/2017	valore di bilancio 31/12/2018
TITOLI DI DEBITO							
	Immobilizzati						
Obbligazioni							
IT0005144677	Bco Pop 15-20 TV TLX 30/12/20	100	96	96		100	100
Polizze	Polizza vita Unicredit Ras		300	300		300	300
	Polizza Vita Unipol Sai		600	600		600	600
	Totale immobilizzati	**100**	**996**	**996**		**1.000**	**1.000**
	Non Immobilizzati						
Titoli di Stato							
IT0005105835	BTP Italia 20/04/23	200	204	197		200	200
IT0005012770	BTP Italia 23/04/2020	200	212	204		200	200
IT0005174898	BTP Italia 11/04/2024	100	101	96		100	100
IT0005045270	BTP Italia 01/12/2024	150		154	148		148
IT0005344335	BTP Italia 01/10/2023	150		154	150		150
Obbligazioni							
IT0005171464	ICCREA 01/04/2021	100	99	97		99	99
IT0005161325	ISP TV 28/02/2021	200	200	199		200	200
Gestione Patrimoniale (Unipol)							
IT0005187890	BCO POP 06/22 TM CAP	50		47	46		46
Polizze	BCC Vita	250	250	250		250	250
	Banco Popolare	150	150	150		150	150
	Totale non immobilizzati	1.550	1.216	1.548	344	1.199	1.543
	Totale titoli di debito	**1.650**	**2.212**	**2.544**	**344**	**2.199**	**2.543**

TITOLI DI CAPITALE						
Immobilizzati						
Fondi comuni (GPM Unicredit)						
LU0233974806 AFII STRAT INC ACC E	25.229	245	232		251	251
LU0190667542 AFII EU STR BD E/A	22.354	245	227		250	250
LU1062843690 BGF GLB MA IN E2H/A	23.196	246	227		251	251
LU1387832436 FF GL DIV D/A	23.038	244	243		250	250
LU0438336694 BSF FIX INC STR E2	678		77	80		80
LU1203018533 CRP DEFENSIVE A/A	120		111	120		120
Totale immobilizzati	94.615	980	1.117	200	1.002	1.202
Non Immobilizzati						
LU1499628912 ASF DV S-T BD E/A	86.706	441	429		441	441
LU0988402904 PICTET AB RT FX RH/A	2.223	222	216		222	222
LU1534106825 AMUNDI PROTE 90 SE/A	1.089	111	106		111	111
LU1533943269 AFII OP YLD ST E/A	64.449	331	318		331	331
LU1095740236 F. E. AMUNDI Income (PAC)	1.543	162	147		162	162
LU1095740236 F. E. AMUNDI Income (PAC)	2.189		208	233		233
FR0010149120 CARMIGN SECURITE A	371	650	631	0	650	650
LU1506359428 MS INV GL.BUY20BX D	12.028	303	289	0	300	300
LU0438336694 BSF FIX INC STR E2	849		96	100		100
LU0552028770 AM EQ EM FOCUS SE/A	368		44	50		50
LU1103787690 CRP REACTIVE A/A	129		137	150		150
LU1203018533 CRP DEFENSIVE A/A	201		186	200		200
Gestione Patrimoniale (Unipol)						
LU0552385535 MS INV GL OPP Z USD	2.753	0	165	200	0	200
LU0782316961 JPMIF GLB INC C EUR	448	66	62		66	66
LU0782316961 JPMIF GLB INC C EUR	232		32	35	0	35
FR0010929794 H2O ADAGIO I ACC	1		102	100	0	100
LU0438336421 BSF FIX INC STR D2 A	1.571	197	192		197	197
LU0438336421 BSF FIX INC STR D2 A	849	0	104	107	0	107
LU1046235906 SISF STR CRED C ACC	1.100	125	121		125	125
LU1046235906 SISF STR CRED C ACC	1.024		113	116	0	116
Totale non immobilizzati	180.123	2.608	3.698	1.291	2.605	3.896
Totale titoli di capitale	**274.738**	**3.588**	**4.815**	**1.491**	**3.607**	**5.098**
TOTALE TITOLI	**276.388**	**5.800**	**7.359**	**1.835**	**5.806**	**7.641**

Gli importi inferiori ai 500 Euro sono stati arrotondati a zero.

SEZIONE 3 – LE PARTECIPAZIONI

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti dell'attivo relativi alle voce 60.

Le partecipazioni sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo si intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori.

Relativamente alle partecipazioni detenute in Alba Chiara Srl e IV Novembre Srl, vista la scarsa incidenza di attivo e valore della produzione delle controllate immobiliari sui rispettivi valori di Creditcomm, si è ritenuto di non procedere con la stesura del bilancio consolidato per il principio di irrilevanza ai sensi dell'artt. 26 c. 1 a) del D.Lgs. 136/2015.

Per quanto riguarda le altre partecipazioni, considerata la loro ridotta percentuale sul capitale sociale delle società stesse, sono stati omessi i dati relativi al patrimonio netto e risultato d'esercizio.

Per le partecipazioni iscritte in bilancio si fornisce in dettaglio la valutazione in tabella:

3.1 Dettaglio della voce 60 – partecipazioni

Denominazioni	Sede	patrimonio netto	Utile / Perdita	Quota %	Valore di bilancio
A. Imprese controllate					
- Alba Chiara srl	Forlì	410	3	52%	52
- IV Novembre srl	Cesena	460	16	52%	52
- Alba Chiara Srl - apporto c/futuro aumento cap.					360
- IV Novembre srl - apporto c/futuro aumento cap.					332
B. Imprese collegate					
- ---------					
C. Altre partecipazioni					
- Commerfin	Roma				118
- Cofiter	Bologna				0
- Coop. Sviluppo Commercio e Turismo Scarl	Cesena				0
- FIDIT	Roma				1
Totale		**870**	**19**		**915**

SEZIONE 4 – LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti dell'attivo relativi alle voci 80 e 90.
Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

Voce 80 – Immobilizzazioni immateriali

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate utilizzando l'aliquota del 33%. La tabella che segue, visti gli importi contenuti per singola voce, è stata redatta in unità di Euro.

Descizione	consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Amm.to	Consist. Finale
Software	7.815	18.226		10.450	15.591
Totale	**7.815**	**18.226**		**10.450**	**15.591**

Voce 90 – Immobilizzazioni materiali

Per le immobilizzazioni materiali, i cespiti rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- Mobili ed arredi 15%:
- Macchine elettriche ed elettroniche 20%
- Radiomobili 20%
- Impianti specifici 25%
- Altri impianti e macchinari 15%
- Autovetture 25%

La tabella che segue, visti gli importi estremamente contenuti per singola voce, è stata redatta in unità di Euro.

Descizione	consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Amm.to	Consist. Finale
mobili ufficio					
macchine uff. elettroniche	4.480			1.491	2.989
impianti specifici					
telefonia mobile	1.410			470	940
altri impianti e macchinari	1.157			278	879
automezzi aziendali	15.742			6.297	9.445
Totale	**22.789**			**8.536**	**14.253**

SEZIONE 5 – ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti dell'attivo relativi alle voci non trattate nelle sezioni precedenti.

Voce 120 – Attività fiscali

Le attività fiscali sono relative al credito di imposta Ires, al credito Iva e al credito su ritenute a titolo di acconto.

Voce 130 – Altre attività

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dello stato patrimoniale fra cui:
a) i crediti derivanti da contributi da Enti;
b) i crediti derivanti da finanziamenti attivi a controllate;
c) i crediti verso il confidi Cofiter.

Descizione	consist. iniziale	consist. finale	Variaz.
finanziamento IV Novembre Srl	82	67	-15
crediti per contributi da Enti	521	1.134	613
crediti verso terzi			
credito Vs. Cofiter	6	6	
Credito Irap per imposte anticipate	3	3	
crediti Vs. Commerfin		39	39
Totale	**612**	**1.249**	**637**

Gli importi inferiori ai 500 Euro sono stati arrotondati a zero.

Voce 140 – Ratei e Risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a due esercizi.

I Ratei attivi sono relativi alla quota di competenza dell'esercizio degli interessi attivi su investimenti (titoli, fondi assicurativi, polizze vita) per Euro 108 mila e sui depositi di c/c per Euro mille.
I Risconti attivi si riferiscono a quote di costo di competenza dell'esercizio successivo a quello di chiusura, riguardanti Assicurazioni, canoni di assistenza e spese telefoniche.

SEZIONE 6 – I DEBITI

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti del passivo relativi alle voci 10, 20.

Voce 20 – debiti verso la clientela

La voce comprende i versamenti effettuati dai soci a titolo di deposito cauzionale per Euro 1.115 mila e i versamenti effettuati dai soci a F.do mutualistico per Euro 8 mila. A norma dello Statuto sociale e del regolamento interno, i depositi cauzionali ricevuti a fronte di affidamenti concessi, sono infruttiferi e vengono rimborsati, su richiesta del socio, dopo il totale pagamento delle rate del finanziamento bancario ricevuto con garanzia fideiussoria della Cooperativa. Tali depositi rappresentano una garanzia a parziale copertura degli affidamenti garantiti ai soci, in aggiunta ai Fondi Rischi.
I versamenti effettuati sul F.do mutualistico (costituito da operazioni di garanzia al 100% dell'importo richiesto) rappresentano un impegno solidale che i soci beneficiari di tale prestazione effettuano a copertura di eventuali perdite proprie o di altri soci beneficiari della stessa prestazione. I versamenti del predetto fondo possonno essere restituiti per intero o proporzionalmente ridotti delle perdite maturate dalla Cooperativa ad estinzione di tutte le prestazioni. Da evidenziare che questo tipo di operatività è terminata.

Descrizione	2018	2017	variazione
depositi cauzionali	1.115	1.134	-19
f.do mutualistico	8	8	
Totale	**1123**	**1.142**	**- 19**

SEZIONE 7 – I FONDI E LE PASSIVITÀ FISCALI

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti del passivo relativi alle voci 40, 70, 80 e 85.

Voce 40 – Passività fiscali

Le passività per imposte correnti sono inerenti a debiti fiscali per, Irap, ritenute su Irpef , Inail, Inps e altri Enti previdenziali.

7.1 Dettaglio della voce 70 – Trattamento di fine rapporto del personale

Il Fondo T.F.R è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.
L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.
Gli utilizzi sono rappresentati dal versamento al fondo di previdenza complementare Fonte.

Trattamento di fine rapporto		
A.	**Esistenze iniziali**	32
b.	Aumenti	15
b.1	Accantonamenti dell'esercizio	15
b.2	Altre variazioni	
C.	Diminuzioni	9
c.1	liquidazioni effettuate	0
c.2	Altre variazioni	9
D.	**Rimanenze finali**	
	Totale	**38**

7.5 Dettaglio della voce 80 – Fondi Rischi ed Oneri

La voce fondi per rischi ed oneri è rappresentata dal valore accantonato a titolo di copertura perdite presunte calcolate in base ai criteri di valutazione stabiliti dal “decreto” e dal regolamento interno “procedure per il controllo del rischio”, come meglio specificato nella sezione D della presente nota. Gli accantonamenti sono stati effettuati attraverso l’utilizzo dei fondi rischi finalizzati alla copertura delle garanzie, nei limiti della loro consistenza e nel rispetto dei vincoli di destinazione d’uso previsti dalle leggi e/o delibere di attribuzione. Ove ciò non è stato possibile l’accantonamento è stato spesato a conto economico. Sono state inserite nelle voce “Altre Variazioni” della tabella le riprese di valore che hanno ineteressato gli accantonamenti al fondo degli anni pregressi. Sono stati evidenziati gli utilizzi del fondo nell’anno 2018.

Variazioni nell'esercizio del Fondo Rischi e oneri				
A.	**Esistenze iniziali**			**5.029**
B.	**Aumenti**			**793**
B.1	Accantonamenti dell'esercizio		793	
	Provincica FC Turismo		-	
	C.C.I.A.A di Forlì e di Cesena		115	
	Comune di Cervia		2	
	C.C.I.A.A di Ravenna		30	
	Comune di Cesena		-	
	Comune di Forlì		19	
	Comune di Meldola		-	
	Comune di Russi		1	
	Comune di Savignano		1	
	Comune di Gambettola		-	
	Comune di Ravenna		10	
	F.do Rischi Ex Legge 2/2015		197	
	Fondo prevenzione Usura legge 108/96		75	
	Regione Emilia romagna legge 40/02		155	
	Regione Emilia romagna legge 40/02 anno 2016		-	
	F.do Riserva Legge 2		16	
	Camera di Commercio della Romagna		25	
	Regione Emilia Romgana Legge 41/97 post 2016		16	
	Regione Emilia romagna Legge 41/97		131	
B.2	Altre variazioni		-	
C.	**Diminuzioni**			**1.933**
C.1	Utilizzi nell'esercizio		1.157	
C.2	Altre variazioni		776	
D.	**Esistenze finali**			**3.889**

7.6 Dettaglio della voce 85 – Fondi finalizzati all'attività di garanzia

In questa voce del passivo dello stato patrimoniale, sono confluiti i contributi pubblici ricevuti e accantonati dal Confidi a copertura del rischio inerente l'attività di erogazione di garanzie mutualistiche.

Gli accantonamenti sui fondi sono stati effettuati nei limiti della consistenza e nel rispetto dei loro vincoli di destinazione d'uso e sono transitati alla voce 80 del passivo.

Fondi Rischi di Garanzia	Saldo iniziale	Accanto-namenti	Interessi e spese	Utilizzi	Saldo Finale
F.do Comune di Ravenna	16	21		9	28
F.do Rischi C.C.I.A.A di Forlì Cesena		196		194	2
F.do Rischi CCIAA di Ravenna	45			31	14
F.do Rischi Comune di Cervia	11			2	9
F.do Rischi Comune di Cesena	1			1	
F.do Rischi Comune di Forlì	1	34		34	1
F.do Rischi Comune di Gambettola		1		1	
F.do Rischi Comune di MeldolaCIAA	1				1
F.do Rischi Comune di Premilcuore	2				2
F.do Rischi Comune di Savignano	6	1		2	5
F.do Rischi Comune di Rusii		1			1
F.do Rischi CCIAA della Romagna	6	26		25	7
F.do Rischi Legge Regione Emilia Romagna Legge 41/97 Post 2016	35	136		26	145
F.do Rischi Legge 2/2015	9	64		73	
F.do Rischi Regione Emilia Romagna Legge 40/02 Post 2016	185	191		185	191
F.do Rischi Provincia di Forlì Cesena turismo	35	2			37
F.do Rischi Regione Emilia Romagna Legge 40/02	594	214		684	124
F.do Rischi Turismo Legge 25/2017		534			534
F.do Rischi Regione Emilia Romagna Legge 41/97		217		216	1
F.do Rischi Unione dei Comuni della bassa Romagna	12	11			23
Totale	**959**	**1.649**		**1.483**	**1.125**

La voce accantonamenti comprende i contributi pubblici assegnati per l'anno 2018 per Euro 352.425.
In riferimento ai contributi previsti dall'art. 12 – comma 1° e 2° della Legge Regionale 40/2002 settore turismo e ai contributi previsti dagli artt. 6 e 7 della Legge 41/97 settore commercio, si precisa che lo stock delle garanzie in essere su operazioni effettuate ai sensi della della L.R. 40/2002 ammonta a Euro 4.564.860 mentre quello relativo a operazioni effettuate ai sensi della L.R. 41/1997 ammonta a Euro 19.055.247.

Si precisa inoltre che, a seguito della costituzione della Camera di Commercio della Romagna – che ha accorpato le Camere di Commercio di Forli-Cesena e Rimini, si è provveduto a creare due distinte voci al fine di rendere più comprensibile la lettura dei dati.

SEZIONE 8 – IL CAPITALE, LE RISERVE, IL FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti del passivo relativi alle voci 100, 120,e i conti dell'attivo relativi alla voce 100.

Voce 100 – Capitale

Descrizione	Soci	Capitale Sociale
Saldo iniziale al 31/12/2017	4867	365
Aumenti	193	19
Diminuzioni	135	12
Saldo finale al 31/12/2018	4925	372

Voce 120 – Riserve

Con delibera assembleare del 28.06.07 e delibera del consiglio amministrazione del 31.03.2008 si è provveduto ad aumentare gratuitamente il capitale sociale mediante imputazione dei fondi pubblici ai sensi dell'art.1 comma 881 Legge Finan. N. 296/2006 per Euro 709.165. Come previsto dallo Statuto all'art.19 le azioni gratuite non possono essere distribuite ai soci e verranno riscattate a titolo gratuito dall'organo amministrativo in caso di recesso, morte ed esclusione dei soci.

Si evidenzia inoltre che con Determinazione n. 4925 del 30/03/2016 la Regione Emilia Romagna ha accolto favorevolmente la richiesta presentata dalla Cooperativa, autorizzando l'imputazione a Riserva patrimoniale denominata "Riserva ex L. 2/2015" l'importo di Euro 2.665.278 derivante da risorse ex Legge 40/02. A seguito di ciò la Cooperativa ha superato nel 2016 i limiti previsti dalla Legge 59/92 per la certificazione obbligatoria.

Riserve	consistenza iniziale	consistenza finale	Variazioni
Riserva legale	753	772	19
Riserva statutaria	1.879	1.919	40
Riserva da versamenti di capitale	170	184	14
Riserva ex L.R. 2/2015	466	466	0
Conferim. c.futuri aumenti capitale	1.500	1.395	-105
Capitale e riserve di terzi (azioni gratuite)	576	562	-14
Riserva settoriale altre attività	22	22	0
Totale	**5.366**	**5.320**	**-46**

Gli importi inferiori ai 500 Euro sono stati arrotondati a zero.

SEZIONE 9 – ALTRE VOCI DEL PASSIVO

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti del passivo relativi alle voci non trattate nelle sezioni precedenti.

Voce 50 – Altre Passività

Nella presente voce sono inclusi :

a) i debiti verso fornitori per fatture ricevute e da ricevere;

b) debiti verso terzi per contributi da erogare;

c) debiti verso dipendenti;

d) Fondo usura

Il F.do antiusura che al 31.12.2017 era pari a Euro 113.620 ed è stato decurtato di Euro 75 mila per accantonamenti effettuati a copertura crediti di firma. Il fondo è stato inoltre incrementato di Euro mille per riprese di valore su accantonamenti.

Descrizione	consistenza iniziale	consistenza finale	Variazioni
Carte di credito	1	2	1
F.do antiusura	114	40	-74
F.do CCIAA liquidità breve	24	24	
F.do Legge di stabilità art.3 2017	0	910	910
F.do acc.to 0,05% Fidit	6	5	-1
Fornitori per fatture da ricevere	46	50	4
Fornitori	54	26	-28
Debiti v/Fondi previdenza complementare	3	3	
Dipendenti c/retribuzione	28	30	2
Dipendenti c/retib.differite	16	15	-1
Debiti v/amministratori	0	11	11
Debiti v/ soci esclusi	359	261	-98
Debiti diversi verso terzi	401	439	38
Totale	**1.052**	**1.816**	**764**

Voce 60 – Ratei e risconti passivi

I ratei passivi sono relativi a poste di bilancio principalmente inerenti al costo del personale per il rateo di quattordicesima.

I risconti passivi sono relativi alle poste rettificative inerenti a commissioni attive di garanzia di competenza esercizi (2014-2015-2016-2017-2018) che per effetto del Decreto sono state ripartite pro rata temporis in funzione della durata e del debito residuo delle garanzie in essere.

Descrizione	consistenza iniziale	consistenza finale	Variazioni
Ratei passivi	28	9	-19
Risconti passivi	424	371	-53
Totale	**452**	**380**	**-72**

SEZIONE 10 – ALTRE INFORMAZIONI

10.1 Dettaglio della voce attività e passività finanziarie: distribuzione per vita residua

Il rischio di liquidità può essere causato da incapacità di reperire fondi ovvero dalla presenza di difficoltà nello smobilizzo delle attività, se non a costo di incorrere in perdite in conto capitale in conseguenza del timing con cui è necessario realizzare l'operazione.

In considerazione della natura e dell'attività svolta da Creditcomm, il rischio di liquidità si manifesta per:

-pagamento delle spese correnti – quali stipendi e compensi, fornitori e altri costi di gestione;

-pagamento delle perdite sulle garanzie deteriorate

Sotto entrambi gli aspetti, Creditcomm mantiene sui conti correnti disponibili ingenti risorse finanziarie a vista, sicuramente eccessivamente sproporzionate rispetto alla storicizzazione delle perdite per escussioni.

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
A. Attività per cassa	**3.445**	**650**	**3.149**	**4.542**
A.1 Finanziamenti per intervenuta escussione	107			
A.2 Altri finanziamenti				67
A.3 Titoli di stato		-	550	248
A.4 Altri titoli di debito			299	-
A.5 Altre attività	3.338	650	2.300	4.227
B. Passività per cassa	**1.125**	**840**	**64**	**910**
B.1 Debiti verso banche ed enti finanziari				
B.2 Debiti verso clientela	1.123	261		
B.3 Debiti rappresentati da titoli				
B.4 Altre passività	2	579	64	910
C. Operazioni fuori bilancio				
C.1 Garanzie rilasciate	539	160	4.269	698
C.2 Garanzie ricevute	6	-	13	201
C.3 Altre operazioni				
- posizioni lunghe				
- posizioni corte				

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 1 – GLI INTERESSI

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti relativi alle voci 10 e 20.

Voce 10 – Interessi attivi e proventi assimilati

La voce accoglie i ricavi di natura finanziaria relativi agli interessi attivi maturati su titoli e depositi di conto corrente. Nelle altre esposizioni sono esposti gli interessi attivi percepiti in relazione alle operazioni di finanziamento alle società controllate Alba Chiara srl e IV Novembre srl.

Tipologia	Importo
- Crediti verso banche ed enti finanziari	2
- crediti verso la clientela	
- obbligazioni e altri titoli di debito	24
- altre esposizioni	3
Totale	**29**

Voce 20 – Interessi passivi e oneri assimilati

La voce comprende unicamente commissioni e spese bancarie per Euro 12.999.

Tipologia	Importo
- Debiti verso banche ed enti finanziari	13
- Debiti verso clientela	
- Debiti rappresentati da titoli	
Totale	**13**

SEZIONE 2 – LE COMMISSIONI

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti relativi alle voci 40 e 50.

Voce 40 – Commissioni attive

La voce comprende le commissioni per le erogazioni di garanzia e quelle relative all'attività accessoria alla garanzia e servizi di consulenza ai soci per l'ottenimento delle garanzie del Fondo Centrale.

In relazione a quanto previsto dall'art. 2513 del c.c. si precisa che Creditcomm è una cooperativa a mutualità prevalente in quanto la totalità dei propri ricavi caratteristici proviene dall'attività di erogazione della garanzia mutualistica e dai servizi connessi e strumentali svolti nei confronti dei soci.

Lo scambio mutualistico intrattenuto con i soci trova pertanto la sua espressione nel conto economico all'interno della voce "40 commissioni attive". Vi diamo pertanto atto che sono stati presi in considerazione i seguenti parametri: ricavi per commissioni attive verso soci / totale dei ricavi per commissione attive = 586.160 / 586.160 = 100%. Pertanto non si è ritenuta necessaria la separazione dei dati nel prospetto di bilancio ai sensi dell'art. 2545 sexies 2° comma.

Tipologia	Importo
- su garanzie rilasciate	472
- per servizi ausiliari alla clientela	114
- per servizi ausiliari a terzi	
- per altri servizi	
Totale	**586**

2.2 Composizione della voce 50 – Commissioni passive

La voce accoglie il costo delle controgaranzia ricevute rispettivamente da Mediocredito Centrale per Euro 11.455. I servizi ausiliari di terzi comprendono le commissioni riconosciute a Cosvig per l'attività di servizio alle banche per l'ottenimento della garanzia diretta del Fondo Centrale.

Tipologia	Importo
- su garanzie ricevute	11
- per servizi ausiliari ricevuti da terzi	38
- per servizi di promozione e di collocamento	
- per altri servizi	
Totale	**49**

SEZIONE 3 – I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

Forma oggetto di illustrazione nella presente sezione il conto relativo alla voce 80.

Voce 80 – Profitti (perdite) da operazioni finanziarie

La voce è comprensiva di proventi straordinari relativi a sopravvenienze attive su investimento Lehman Brother (già precedentemente svalutato) per Euro 2 mila nonché plusvalenze derivanti dalla compravendita di titoli per Euro 3 mila e interessi attivi su titoli di investimento presenti in portafoglio per Euro 19 mila.

SEZIONE 4 – LE SPESE AMMINISTRATIVE

Forma oggetto di illustrazione nella presente sezione il conto relativo alla voce 130.

Voce 130 – Spese amministrative

Nella sottovoce a) "spese per il personale" sono ricomprese le spese per i dipendenti;
Nella sottovoce (b) "altre spese amministrative" figurano consulenze amministrative, legali, notarili, acquisti beni e servizi, premi assicurativi.

Tipologia	Importo
a Spese per il personale	**303**
- retribuzioni	221
- contributi previdenziali	65
- trattamento fine rapporto	15
- indennità trasferta e di mensa	2
b Altre spese amministrative	**201**
- canoni locazione	69
- spese gestione uffici	20
- consulenze amministrative e fiscali	24
- compensi amministratori	9
Canoni Assistenza Software	23
- compensi revisori	12
- consulenze diverse (notarili, collegio e varie)	26
- altre spese amministrative	10
- assicurazioni	2
- spese automezzi aziendali	3
- altre imposte e tasse deducibili- sanzioni	3
Totale	**504**

Numero medio dei dipendenti per categoria

L'organico aziendale si compone di 5 unità lavorative e non non ha subito variazioni rispetto al precedente esercizio.

Descizione	2018	2017
Quadri	1	1
Impiegati	4	4
Totale	**5**	**5**

SEZIONE 5 – LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti relativi alle voci 100, 110, 150, 190 e 200.

Voce 100 – rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni

Le rettifiche di valore sulle esposizioni deteriorate comprendono le perdite (Euro 265.390).

Le svalutazioni dei crediti di cassa ammanotano ad Euro 8.000 mentre gli accantonamenti per garanzie e impegni di Euro 198.667 includono le perdite di valore calcolate in base ai criteri di valutazione stabiliti dall'art. 18 del "decreto", sulle garanzie rilasciate.

Tipologia	Rettifiche di valore		Accantonamenti su garanzie e impegni	
	su esposizioni deteriorate	forfettarie su esposizioni non deteriorate	su garanzie e impegni deteriorati	forfettarie su garanzie e impegni non deteriorati
1. Crediti verso banche ed enti finanziari 2. Crediti verso clientela 3. Altre esposizioni	265		207	
totale	**265**		**207**	

Voce 110 – riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni
Sono state effettuate riprese di valore per Euro 276.748 in relazione alla rivalutazione dei crediti di firma in seguito all'aggiornamento dei nuovi accantonamenti per rischi su crediti di firma al 31/12/2018.

Voce 150 – Rettifiche/Riprese di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali
Nella presente voce è indicato il valore delle rettifiche per ammortamenti inerenti alle immobilizzazioni materiali per Euro 8.537 e immateriali per Euro 10.449.

Voce 190 – Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie
Nella voce sono ricomprese unicamente le perdite su titoli effettivamente alienati nell'anno 2018. Avendo valutato i titoli ai sensi della legge 17/12/2018 n.136 Art.20-quater c.1 non sono presenti svalutazioni.

Voce 200 – Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie
Nella voce sono ricomprese le rivalutazioni su titoli presenti in portafoglio e non sono presenti nel 2018.

SEZIONE 6 – ALTRE VOCI DI CONTO ECONOMICO

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti relativi alle voci 160, 170, 220 e 260.

Voce 160 – Altri proventi di gestione
La voce comprende:
- per Euro 11.247 i proventi relativi ad affitti attivi per utilizzo locali in riferimento al contratto di subaffitto stipulato il 01/01/2013 con O.S.A. Srl ora Coop. Sviluppo Commercio e Turismo Scrl;
- per Euro 38.326 sopravvenienze attive derivanti da: 31.768 per rimborso ricevuto da Commerfin a titolo di rimborso sulle spese relative ai nuovi programmi gestionali, Euro 3.500 per rimborsi di commissioni bancarie ricevuti da banche ed Euro 3.058 per altre rettifiche su poste errate in anni precedenti.
- per Euro 178.191 per utilizzo dei fondi pubblici a copertura delle perdite su crediti e delle svalutazioni dei crediti di cassa;

Voce 170 – Altri oneri di gestione

La voce comprende :

Tipologia	Importo
- pubblicità	2
- spese di rappresentanza	6
- sopraw. Passive	2
- accanton.F.do Fidit	5
- contributi associativi	9
Totale	**24**

Voce 220 – Proventi straordinari

La voce non è presente in bilancio.

Voce 260 – Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono costituite dalla somma algebrica delle seguenti componenti:
a) le imposte correnti di cui Euro 577 per Ires ed Euro 756 per Irap.

Imposte sul reddito dell'esercizio	
1. Imposte correnti (-)	1
2. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	
3. Variazione delle imposte differite (-/+)	
4. Imposte sul reddito dell'esercizio (-1 +/-2 -/+3)	**1**

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

In questa parte sono fornite le informazioni relative alle politiche di gestione del rischio e alla copertura delle principali categorie di esposizione cui Creditcomm è esposto.

SEZIONE 1 – INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La società si è dotata di una struttura organizzativa e di procedure interne che, attraverso la gestione e il monitoraggio delle garanzie emesse sono in grado di assicurare il puntuale presidio dei rischi assunti dal Confidi e la conseguente adeguatezza dei patrimoni destinati alla loro copertura.
L'impegno costante, la puntualità e la regolarità della gestione del portafoglio del rischio assunto dal Confidi assicurano alla Direzione Strategica della Cooperativa la possibilità di pianificare con più tranquillità eventuali strategie di prodotto e/o organizzative e la orientano nelle politiche di impiego delle risorse patrimoniali.
Il regolamento "procedure per il controllo del rischio" approvato dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 22/09/2015 e successivamente aggiornato con delibera del 30/05/2017 comprende le regole interne che disciplinano il processo di gestione e controllo del rischio, con particolare riguardo a:
-metodologie di monitoraggio post erogazione al fine di individuare anomalie dei crediti di firma;
- variazioni della qualità del credito e classificazione delle esposizioni;
- criteri di valutazione delle esposizioni e rettifiche di valore;
- modalità di recupero del credito e previsione di perdita.
La gestione del rischio è presidiata dall'Ufficio Monitoraggio e dall'Ufficio contenzioso.

Come disposto dal decreto legislativo 18/08/2015 nr. 136 e dal successivo provvedimento di Banca d'Italia del 2 agosto 2016, al fine di fornire un'adeguata informativa sulla situazione patrimoniale del confidi, le esposizioni creditizie "fuori bilancio" e per cassa sono classificate nelle seguenti categorie di rischio:

Esposizioni in bonis
Rientrano in questa categoria le esposizioni verso soggetti che non presentano ritardi nei piani di ammortamento concordati con l'istituto di credito per il rimborso dei finanziamenti concessi nonché quelle che presentano ritardi inferiori ai 90 giorni consecutivi (scaduto non deteriorato). La categoria comprende altresì le posizioni in moratoria e quelle ristrutturate qualora non diversamente classificate dagli istituti di credito.

Esposizioni in sofferenza
Sono classificate nella categoria "sofferenze" il complesso delle esposizioni per cassa (crediti verso soci per interventi in garanzia) e "fuori bilancio" (garanzie rilasciate) nei confronti di soggetti in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dall'intermediario.

Altre esposizioni deteriorate
Sono classificate in questa categoria le posizioni scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni consecutivi e le inadempienze probabili.

L'attuale metodologia adottata per il calcolo delle rettifiche di valore sulle esposizioni fuori bilancio tiene conto di elementi di mitigazione del rischio, così come riportato nel regolamento interno e si basa sui tassi di decadimento proposto dalla Banca d'Italia nel Rapporto sulla Stabilità (novembre 2017) relativamente alle banche meno significative. Il portafoglio risulta così rettificato:

esposizioni in bonis:
esposizioni scadute deteriorate:
esposizioni in inadempienze probabile:
esposizioni in sofferenza:

Crediti verso soci per intervenuta escussione

Il portafoglio crediti di cassa in sofferenza è costituito da posizioni con controparti in stato di insolvenza per le quali Creditcomm ha già provveduto a liquidare la quota di garanzia all'istituto erogante. Come previsto dal regolamento "procedure per il controllo del rischio" la metodologia adottata per la loro svalutazione prevede la valutazione analitica delle singole posizioni.
I crediti di cassa sono rettificati per un importo pari a circa il 84% del valore del portafoglio. Tali valori sono ottenuti tramite una media delle svalutazioni effettuate per ogni singola posizione.

Le tecniche di mitigazione del rischio di credito

Creditcomm utilizza quale tecnica di mitigazione del rischio di credito la controgaranzia del Fondo di Garanzia per le PMI (ex Legge 662/1996), la controgaranzia di Commerfin scrl e la riassicurazione del Fondo Sviluppo della Camera di Commercio di Forlì Cesena.
Tali tecniche rivestono un ruolo rilevante nella mitigazione effettiva del rischio, in quanto pur non modificando il rischio economico sottostante una determinata esposizione, spostano in parte questo rischio su altri soggetti riducendo di fatto la perdita attesa a fronte di un'eventuale insolvenza della controparte.
Il confidi ha previsto che qualora siano utilizzabili tali forme di riassicurazione, il socio potrà beneficiare di consistenti sconti commissionali nonché di condizioni bancarie convenzionate molto vantaggiose.

Utilizzo dei fondi di garanzia a copertura degli accantonamenti

L'accantonamento sulle posizioni in bonis per Euro 145.967 è coperto dai Risconti Passivi il cui ammontare risulta ampiamente capiente.
Per la copertura degli accantonamenti su garanzie in sofferenza e su altre garanzie deteriorate per Euro 3.889.083 si utilizzano, fino a concorrenza dello stanziamento disponibile e nel rispetto dei vincoli di destinazione d'uso, i fondi di garanzia costituiti dai contributi pubblici ricevuti a tale scopo.

A.1 Valore delle garanzie (reali e personali) rilasciate e degli impegni

La tabella riporta l'ammontare del garantito alla chiusura del bilancio. L'importo espresso è al netto dei rimborsi effettuati dal debitore garantito e delle rettifiche di valore. La voce impegni irrevocabili comprende le garanzie deliberate dal confidi, non erogate e non rinunciate alla data di chiusura dell'esercizio.
Nelle attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi si descrive l'operatività ai sensi della legge Antiusura nr.108/96, a fronte della quale è presente in bilancio il relativo fondo.

Operazioni	Importo netto
1 Garanzie rilasciate a prima richiesta	36.902
2 Altre garanzie rilasciate	-
3 Impegni irrevocabili	1.480
4 attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	28
Totale	**38.410**

A.2 Finanziamenti

Figurano nella tabella i valori lordi e netti dei crediti per interventi in garanzia, ovvero dei crediti maturati dal confidi nei confronti dei soci per intervenuta escussione.

Complessivamente, i crediti risultano svalutati all'84%, sulla base delle previsioni formulate con lo studio legale che si occupa del recupero, anche giudiziale, dei crediti.

Non concedendo il confidi garanzie dirette, negli altri finanziamenti sono rappresentate le esposizioni relative alle sole garanzie rilaciate, al netto dei rimborsi effettuati dai debitori garantiti e delle escussioni a titolo definitivo, ripartitte per qualità (non deteriorate, sofferenze e altro deteriorato) e valorizzate al lordo e al netto degli accantonamenti.

Voce	Valore lordo		Valore netto
Finanziamenti iscritti in bilancio per intervenuta escussione			
1) Esposizioni deteriorate: sofferenze	511	431	80
2) Altre esposizioni deteriorate			
Altri finanziamenti			
1) Esposizioni non deteriorate	28.937	146	28.792
2) Esposizioni deteriorate: sofferenze	7.717	2.805	4.912
3) Altre esposizioni deteriorate	4.311	1.084	3.226
Totale	**41.476**	**4.466**	**37.010**

A.3 Variazione delle esposizioni deteriorate: valori lordi

Figurano nella tabella le variazioni in aumento e in dimunuzione intervenute durante l'esercizio nell'ammontare dello stock di di garanzie lorde deteriorate.

In particolare, nelle variazioni in aumento sono stati considerati sia gli incrementi da esposizioni non deteriorate in conseguenza del passaggio dal bonis al deteriorato delle garanzie sia gli altri incrementi relativi alle esposizioni già deteriorate.

Nelle variazioni in diminuzione sono registrate le uscite verso esposizioni non deteriorate relative al rientro in bonis di posizioni in precedenza deteriorate, le cancellazioni operate in dipendenza di eventi estintivi delle esposizioni, gli incassi su posizioni già deteriorate e, nelle altre variazioni, le riduzioni di deteriorato conseguenti a cancellazioni per perdite definitive su crediti.

Causali	Importo
A. Esposizione lorda iniziale	**14.490**
A.1 di cui interessi di mora	
B. Variazioni in aumento	**1.603**
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	1.603
B.2 interessi di mora	
B.3 altre variazioni in aumento	223
C Variazioni in dimimuzione	**4.065**
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate	89
C.2 cancellazioni	229
C.3 incassi	179
C.4 altre variazioni in diminuzione	3.568
D Esposizione lorda finale	**12.028**
D.1 di cui interessi di mora	

A.4 Valore delle garanzie (reali e personali) rilasciate: rango di rischio assunto

Nella tabella viene riportato l'ammontare lordo delle garanzie suddiviso fra garanzie controgarantite ed altre garanzie.

Tipologia di rischio assunto	Garanzie rilasciate			
	Controgarantite		Altre	
	Valore lordo	Accantonamenti	Valore lordo	Accantonamenti
Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita				
- garanzie a prima richiesta				
- altre garanzie				
Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine				
- garanzie a prima richiesta				
- altre garanzie				
Garanzie rilasciate pro quota				
- garanzie a prima richiesta	11.969	100	28.996	3.935
- altre garanzie				
Totale	**11.969**	**100**	**28.996**	**3.935**

A.5 Garanzie (reali e personali) rilasciate: rango di rischio assunto

La tabella riporta l'ammontare delle garanzie rilasciate controgarantite e l'importo controgarantito ripartito per tipologia di controgarante. Nelle altre garanzie ricevute è esposto l'ammontare controgarantito da Commerfin scrl.

Tipo garanzie ricevute	Valore lordo	Controgaranzie a fronte di		
		Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita	Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine	Garanzie rilasciate pro quota
garanzie a prima richiesta controgarantite da				
- fondo di garanzia per le PMI (L. 662/96)	9.376			7.463
- Altre garanzie pubbliche	740			370
- intermediari vigilati				
- Altre garanzie ricevute	1.853			1.317
altre garanzie controgarantite da:				
- fondo di garanzia per le PMI (L. 662/96)				
- Altre garanzie pubbliche				
- intermediari vigilati				
- Altre garanzie ricevute				
Totale	**11.969**			**9.150**

A.6 numero delle garanzie rilasciate (reali e personali: rango di rischio assunto)

La tabella riporta il numero delle garanzie rilasciate in essere alla data di chiusura del bilancio e quello delle garanzie rilasciate nell'esercizio.

Tipologia di rischio assunto	Garanzie in essere a fine esercizio		garanzie rilasciate nell'esercizio	
	su singoli debitori	su più debitori	su singoli debitori	su più debitori
Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita				
- garanzie a prima richiesta				
- altre garanzie				
Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine				
- garanzie a prima richiesta				
- altre garanzie				
Garanzie rilasciate pro quota	1.253		187	
- garanzie a prima richiesta				
- altre garanzie				
Totale	**1.253**		**187**	

A.7 Garanzie rilasciate (reali e personali) con assunzione di rischio sulle prime perdite e di tipo mezzanine: importo delle attività sottostanti

Trattasi di attività non posta in essere dal confidi.

A.8 Garanzie (reali o personali) rilasciate in corso di escussione: dati di stock

Nella tabella è riportato il valore nominale delle garanzie come indicato nella tabella A1 e quindi al netto delle rettifiche di valore. Nella voce "altre garanzie ricevute" sono indicate le controgaranzie di Commerfin scrl.

Tipo garanzie ricevute	Valore nominale	Importo delle controgaranzie	Fondi accantonati
Garanzie a prima richiesta:			
A. Controgarantite			
- fondo di garanzia per le PMI (L. 662/96)	237	201	15
- Altre garanzie pubbliche			
- intermediari vigilati			
- Altre garanzie ricevute	25	19	3
B. Altre	1.428		1.445
Altre garanzie:			
A. Controgarantite			
- fondo di garanzia per le PMI (L. 662/96)			
- Altre garanzie pubbliche			
- intermediari vigilati			
- Altre garanzie ricevute			
B. Altre			
Totale	**1.690**	**220**	**1.462**

A.9 Garanzie (reali o personali) rilasciate in corso di escussione: dati di flusso

Nella tabella è riportato il valore nominale delle garanzie rilasciate per le quali sono state formalizzate richieste di escussione nel corso dell'esercizio. Il valore nominale corrisponde al valore delle garanzie di cui alla tabella A.1.

Tipo garanzie ricevute	Valore nominale	Importo delle controgaranzie	Fondi accantonati
Garanzie a prima richiesta:			
A. Controgarantite			
- fondo di garanzia per le PMI (L. 662/96)	237	201	15
- Altre garanzie pubbliche			
- intermediari vigilati			
- Altre garanzie ricevute			
B. Altre	228		176
Altre garanzie:			
A. Controgarantite			
- fondo di garanzia per le PMI (L. 662/96)			
- Altre garanzie pubbliche			
- intermediari vigilati			
- Altre garanzie ricevute			
B. Altre			
Totale	**465**		**191**

A10. Variazione delle garanzie (reali e personali) rilasciate

Figurano nella tabella le variazioni intervenute nelle garanzie rilasciate riferite a valori lordi.

Ammontare delle varaizioni	Garanzie a prima richiesta		Altre Garanzie	
	controgarantite	altre	controgarantite	altre
(A) Valore lordo iniziale	10.534	35.017		
(B) Variazioni in aumento:				
- (b1) Garanzie rilasciate	4.791	3.814		
- (b2) altre variazioni in aumento				
(C) Variazioni in diminuzione:				
- (c1) Garanzie escusse	107	3.462		
- (c2) altre variazioni in diminuzione	3.250	6.374		
(D) Valore lordo finale	11.969	28.996		

A.11 Dinamica delle rettifiche di valore/accantonamenti complessivi

Figurano in tabella le variazioni intervenute negli accantonamenti dei soli crediti di firma il cui valore al 31/12/2017 era di Euro 5.187.157,comprensivo di Euro 157.662 coperti con i risconti passivi.

Si segnalano, nelle variazioni in diminuzione le cancellazioni conseguenti a chiusura a perdita dei crediti di firma e, nelle altre variazioni in diminuzione, le riprese di valore su posizioni estinte.

Causali/Categorie	Importo
A. Rettifiche di valore/accantonamenti complessivi iniziali	5.187
A.1 di cui interessi di mora	
B. Variazioni in aumento	
B.1 rettifiche di valore/accantonamenti	835
B.1.1. di cui interessi di mora	
B.2 altre variazioni in aumento	
C. Variazioni in diminuzione	
C.1 riprese di valore da valutazione	589
C.1.1 di cui interessi di mora	
C.2 riprese di valore da incasso	
C.2.1 di cui interessi di mora	
C.3 cancellazioni	1.300
C.4 altre variazioni in diminuzione	98
D. Rettifiche di valore/accantonamenti complessivi finali	4.035
D.1 di cui interessi di mora	

A.12 Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Nella seguente tabella sono indicati i crediti verso banche relativi a conti correnti pignoratizi aperti a fronte di escussioni, in attesa di accertamento finale della perdita.

Portafogli	Importo
1. Crediti verso banche	107
2. Crediti verso enti finanziari	
3. crediti verso clientela	
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	
5. Azioni, quote e altri titoli di capitale	
6. Attività materiali	

A.13 Commissioni attive e passive a fronte di garanzie (reali e personali) rilasciate nell'esercizio: valore complessivo

L'ammontare complessivo delle commissioni attive percepite a fronte delle garanzie rilasciate è dato dalla somma della quota iscritta in conto economico e dalla quota oggetto di risconto registrata nello stato patrimoniale.

tipologia di rischio assunto	commissioni attive		Commissioni passive per controgaranzie ricevute			Altri strumenti di mitigazione del rischio
	contro garantite	altre	contro garanzie	riassicu-razioni	Altri strumenti di mitigazione del rischio	
Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita						
- garanzie a prima richiesta						
- altre garanzie						
Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine						
- garanzie a prima richiesta						
- altre garanzie						
Garanzie rilasciate pro quota						
- garanzie a prima richiesta	95.150	84.787	11.455			
- altre garanzie						
Totale	**95.144**	**84.793**	**11.455**			

A.14 Distribuzione delle garanzie (reali e personali) rilasciate per settore di attività economica dei debitori garantiti (importo garantito e attività sottostanti)

tipologia di rischio assunto	Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita		Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanino		Garanzie rilasciate pro quota
	Importo garantito	Attività sottostanti	Importo garantito	Attività sottostanti	Importo garantito
A. Agricoltura, sivicoltura e pesca					1.487
B. Estrazione di minirali da cave e miniere					-
C. Attività manifatturiere					6.302
D. Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata					133
E. Fornitura di acqua; reti fognarie, attività dig estione dei rifiuti					169
F. Costruzioni					2.849
G. Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione autoveicoli					11.451
H. Trasporto e magazzinaggio					2.021
I. Attività dei servizi di alloggio e di ristorazione					8.443
J. Servizi di informazione e comunicazione					343
K. Attività finanziarie e assicurative					261
L. Attività immobiliari					2.986
M. Attività professionali, scientifiche e tecniche					352
N. Noleggio, agenzie di viaggio, servizi di supporto alle imprese					1.172
O. Amministrazione pubblica e difesa					199
P. Istruzione					
Q. Sanità e assistenza sociale					180
R. Attività artistiche, sportive, di intrattenimento e divertimento					2.120
S. Altre attività di servizi					496
T. Attività di famiglie e convivenze					-
U. Organizzazioni ed organismi extraterritoriali					-
				Totale	**40.965**

A.15 Distribuzione territoriale delle garanzie (reali e personali) rilasciate per regione di residenza dei debitori garantiti (importo garantito e attività sottostanti)

La distribuzione è stata fatta sulla base della sede legale della ditta/società. Le imprese con sede legale fuori regione presentano di norma unità locali nella Regione Emilia Romagna.

Tipologia di rischio assunto	Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita		Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanino		Garanzie rilasciate pro quota
	Importo garantito	Attività sottostanti	Importo garantito	Attività sottostanti	Importo garantito
- Regione Calabria					6
- Regione Campania					24
- **Regione Emilia Romagna**					**40.162**
- Regione Lazio					233
- Regione Liguria					30
- Regione Lombardia					148
- Regione Marche					9
- Regione Piemonte					15
- Regione Puglia					130
- Regione Sardegna					5
- Regione Toscana					9
- Regione Trentino Alto Adige					77
- Regione Umbria					81
- Regione Veneto					36
				Totale	**40.965**

A.16 Distribuzione delle garanzie (reali e personali) rilasciate per settore di attività economica dei debitori garantiti (numero dei soggetti garantiti)

tipologia di rischio assunto	Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita		Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanino		Garanzie rilasciate pro quota
	Importo garantito	Attività sottostanti	Importo garantito	Attività sottostanti	Importo garantito
A. Agricoltura, sivicoltura e pesca					33
B. Estrazione di minerali da cave e miniere					
C. Attività manifatturiere					129
D. Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata					1
E. Fornitura di acqua; reti fognarie, attività dig estione dei rifiuti					3
F. Costruzioni					78
G. Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione autoveicoli					459
H. Trasporto e magazzinaggio					42
I. Attività dei servizi di alloggio e di ristorazione					316
J. Servizi di informazione e comunicazione					14
K. Attività finanziarie e assicurative					7
L. Attività immobiliari					35
M. Attività professionali, scientifiche e tecniche					20
N. Noleggio, agenzie di viaggio, servizi di supporto alle imprese					30
O. Amministrazione pubblica e difesa					
P. Istruzione					2
Q. Sanità e assistenza sociale					9
R. Attività artistiche, sportive, di intrattenimento e divertimento					37
S. Altre attività di servizi					38
T. Attività di famiglie e convivenze					
U. Organizzazioni ed organismi extraterritoriali					
				Totale	**1.253**

A.17 Distribuzione territoriale delle garanzie (reali e personali) rilasciate per regione di residenza dei debitori garantiti (numero dei soggetti garantiti)

Tipologia di rischio assunto	Garanzie rilasciate		Garanzie rilasciate		Garanzie
	Importo	Attività	Importo	Attività	Importo
- Regione Calabria					1
- Regione Campania					2
- **Regione Emilia Romagna**					**1.220**
- Regione Lazio					4
- Regione Liguria					2
- Regione Lombardia					8
- Regione Marche					1
- Regione Piemonte					4
- Regione Puglia					2
- Regione Sardegna					1
- Regione Toscana					2
- Regione Trentino Alto Adige					1
- Regione Umbria					1
- Regione Veneto					4
				Totale	**1.253**

A.18 Stock e dinamica del numero di associati

Associati	Attivi	Non attivi	Totali
Esistenze iniziali	980	3.887	4.867
Nuovi associati	81	112	193
Associati cessati	22	113	135
Esistenze finali	1.039	3.886	4.925

nformativa ex art. 1 comma 125, della legge 04/08/2017 art. 124

Ai sensi dell'art. 1, comma 125 della legge 4/08/2017, in ottemperanza all'obbligo della trasparaenza, si segnalano le seguenti sovvenzioni pubbliche erogate nel corso del 2018:

Ente Erogatore	Contributo	Data incasso
Comune di Cervia	**3.793**	11/01/18
Comune di Ravenna	8.693	15/01/18
Comune di Ravenna	5.796	03/10/18
Totale Comune di Ravenna	**14.489**	
Comune di Gambettola	**5.286**	26/01/18
Cciaa della Romagna	**66.335**	12/03/18
Unione Comuni della Bassa Romagna	**23.245**	18/12/18
Regione Emilia Romagna Legge 41	57.334	28/03/18
Regione Emilia Romagna Legge 41	703	03/05/18
Regione Emilia Romagna Legge 41	59.253	17/10/18
Regione Emilia Romagna Legge 41	112.675	14/12/18
Totale Regione Emilia Romagna Legge 41	**229.965**	
Regione Emilia Romagna Legge 40	193.943	18/06/18
Regione Emilia Romagna Legge 40	26.683	19/06/18
Regione Emilia Romagna Legge 40	40.673	29/08/18
Regione Emilia Romagna Legge 40	219.800	14/12/18
Totale Regione Emilia Romagna Legge 40	**481.099**	
TOTALE	**824.212**	

Di tali contributi, Euro 174.603 sono stati erogati per abbattere il tasso d'interesse sulle operazioni di finanziamento delle imprese mentre Euro 649.609 sono destinati all'incremento dei fondi di garanzia.

SEZIONE 2 – GLI AMMINISTRATORI E I SINDACI

Anche nel 2018 il confidi ha concesso garanzie a favore di imprese il cui titolare è componente del Consiglio di Amministrazione. L'ammontare totale dei finanziamenti erogati ed in essere alla chiusura dell'esercizio ammonta a Euro 862.000 a fronte dei quali sono state erogate garanzie per Euro 360.000 residuate a Euro 192.789 con un'esposizione al netto delle controgaranzie di Euro 141.825. I tassi e le condizioni applicate sono in linea con quelle del mercato di riferimento. Nel 2018 il compenso lordo corrisposto al presidente del Consiglio di Amministrazione ammonta a Euro 2.800. Ai componenti del Consiglio di amministrazione sono stati corrisposti compensi pari a Euro 6.550. Tali importi sono al lordo dei contributi previdenziali. Il compenso corrisposto al Collegio sindacale ammonta a Euro 9.000 al lordo di oneri fiscali, contributivi e rimborsi spesa. Il compenso corrisposto alla Società di Revisione ammonta a Euro 7500 per la Certificazione L.59/92 ed Euro 1.500 per la revisione legale dei conti, oltre ai rimborsi spesa.

SEZIONE 3 – IMPRESA CONTROLLANTE CHE REDIGE IL BILANCIO CONSOLIDATO

Il confidi non è soggetto a controllo da parte di altre società.

SEZIONE 4 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

I rapporti che intercorrono con le parti correlate sono esclusivamente di tipo commerciale e finanziario e sono regolati secondo le normali condizioni di mercato.

Si evidenzia che è stato erogato a favore di IV Novembre Srl un finanziamento di originari Euro 150.000 al tasso 4,00% con residuo al 31/12/2018 pari a Euro 67.236 iscritto alla voce 130 - Altre attività.

SEZIONE 5 – ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALI

Il Confidi aderisce ai seguenti contratti di Rete:

- CONFIDI IN RETE EMILIA ROMAGNA – atto registrato il 29/07/2015
- COMMERFINNET – atto registrato il 04/06/2014
- RETE CONFIDI EMILIA ROMAGNA – atto registrato il 02/08/2012

SEZIONE 6 - FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Si segnala che con legge 24/2018, art. 24, la Regione Emilia Romagna ha riproposto, in analogia a quanto previsto dalla legge 25/2017, art.23, la facoltà per i confidi di imputare al fondo rischi turismo e commercio le risorse concesse ma non ancora utilizzate dai Confidi stessi destinati alla garanzia ed all'abbattimento tasso ai sensi delle leggi regionali n. 41/97 e n.40/02.
La Creditcomm, avendo interamente impegnato le risorse destinate alle imprese per l'abbattimento del tasso d'interesse, si è avvalsa di tale possibilità limitatamente alle disponibilità non impegnate appostate a fondo rischi legge 40/02 ed ha costituito un nuovo fondo rischi turismo e commercio legge 24/2018 di Euro 314.458 che avrà evidenza contabile nel bilancio 2019.

SEZIONE 7 - PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI

L'esercizio 2018 si chiude con un avanzo di esercizio di Euro 54.854 che si chiede all'Assemblea di destinare per il 30%, pari a Euro 16.456, a Riserva legale indivisibile, per il 3% pari ad Euro 1.646 al fondo mutualistico e per la restante parte, pari a Euro 36.752, a Riserva Straordinaria.

RELAZIONE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO
AL 31 DICEMBRE 2018

Cari Soci,

come noto, questa Cooperativa essendo indentificata come confidi minore e classificata come intermediario non IFRS di cui all'art. 1 del D. Lgs. 18 agosto 2015 n. 136 (il "Decreto"), ha l'obbligo di redigere il bilancio d'esercizio nel rispetto del Decreto e del Provvedimento della Banca D'Italia del 2 agosto 2016 (il "Provvedimento").
Il presente atto viene pertanto prodotto conformemente alle disposizioni e allo schema indicato nel Provvedimento.

Ricordiamo inoltre che, in merito ai controlli sui confidi, con l'approvazione del D.lgs. n. 141/2010 di riforma del Titolo V TUB, il legislatore ha reso meglio attuabile il principio di proporzionalità nelle verifiche da effettuarsi sia sui grandi confidi che su quelli minori. Per questi ultimi è stato introdotto, un regime di controlli specifici, non direttamente diretto da Banca Italia ma affidato alla gestione di un Organismo di autocontrollo appositamente istituito.

Come anticipato lo scorso anno, la Regione Emilia Romagna nel corso del 2018 ha modificato i criteri di assegnazione dei contributi ai sensi della Legge 41/97. La revisione, che ci ha visti promotori insieme ai confidi aderenti alla rete dei Confidi Emilia Romagna permetterà ai beneficiari di ottenere risorse quasi unicamente in ragione delle garanzie prestate e marginalmente in base agli incrementi dei patrimoni registrati, andando così a colmare le evidenti sperequazioni che si creavano fra i partecipanti ai bandi (confidi 106 vs confidi 112).

Nel corso del 2018 il Ministero dell'Economia ha provveduto all'assegnazione dei fondi previsti dalla Legge di stabilità 2014 art.1 commi 54 e 55. Le risorse assegnate al nostro Confidi, ammontano a circa 900.000 euro e saranno destinate alla creazione di fondi di garanzia utili a coprire le prime perdite su esposizioni rilasciate a favore delle m.p.m.i..

Ricordiamo che potranno beneficiare di tale provvedimento tutte le imprese appartenenti a qualsiasi settore merceologico purché economicamente e finanziariamente sane. Su tutte le garanzie erogate a valere sul predetto Fondo, il Confidi non applicherà commissioni per la copertura del rischio ma unicamente commissioni di istruttoria e diritti di segreteria.

Sempre nell'esercizio 2018 il Confidi, unitamente agli altri componenti della Rete Emilia Romagna, ha operato affinché fossero rese disponibili ai suoi soci le risorse regionali e locali. Tali iniziative hanno portato alla modifica della Legge regionale n.14 del 2014 che ricordiamo riconosceva solo ai Confidi 106 la possibilità di ottenere e/o gestire risorse regionali finalizzate allo sviluppo e alla crescita delle imprese presenti nella regione.

Localmente siamo intervenuti per indirizzare, con successo, le disponibilità della C.C.I.A.A della Romagna a favore delle imprese sotto forma di riduzione del costo della garanzia e non più, come nel passato in conto interesse. La cooperativa ha destinato l'intero plafond ricevuto (oltre 60.000,00 euro) al "voucher della garanzia". Le risorse non impegnate nell'anno 2018 potranno essere utilizzate anche nel 2019.

Ritornando alla relazione di bilancio, la Cooperativa anche nell'anno 2018 ha usato nella gestione sociale criteri aderenti e conformi alle Leggi, alle finalità statutarie, agli scopi sociali e mutualistici, in linea con il carattere cooperativo della Società.

Crediamo che nell'esercizio concluso, l'attività della Cooperativa abbia contribuito al miglioramento, l'ammodernamento e lo sviluppo di progetti di ristrutturazione delle vostre attività imprenditoriali, fornendo garanzie per agevolare la concessione di finanziamenti bancari nonché consulenza finanziaria finalizzata al rilascio delle garanzie nostre o di terzi e consentendo altresì, di ottenere prestiti agevolati da tassi d'interesse ridotti rispetto alle proposte del mercato.

Nel rispetto del carattere mutualistico del confidi, CREDITCOMM ha mantenuto nell'esercizio chiuso a dicembre 2018 una politica commissionale il più possibile conveniente per i soci, ma comunque adeguata e corrispondente alle diverse caratteristiche di rischio delle controparti assistite e del mercato.

Lo scenario macroeconomico italiano

La crescita del prodotto interno lordo, pari a +1,6 per cento nel 2017, ha perso slancio nel 2018 (+1,0 per cento), per il rallentamento della produzione industriale e dell'export, e dovrebbe risultare ulteriormente più contenuta nel 2019 (+0,9 per cento), nonostante la ripresa dell'export e un aumento della spesa pubblica.

I consumi delle famiglie sono cresciuti moderatamente nel 2018 (+0,8 per cento), con il reddito disponibile reale, così come faranno nel 2019 (+0,7 per cento), secondo l'Ocse, con la minore crescita dell'occupazione e la ripresa dell'inflazione.

L'incertezza interna e internazionale ha rallentato il recupero ciclico degli investimenti nel corso dell'anno, nonostante prospettive di domanda e condizioni finanziarie favorevoli, incentivi fiscali e necessità di rinnovare la capacità produttiva. La crescita dei prezzi al consumo dovrebbe giungere all'1,3 per cento, trainata da petrolio e materie prime, per poi salire all'1,6 per cento nel 2019.

Secondo l'Ocse, dopo un aumento dell'1,1 per cento nel 2017, la crescita dell'occupazione risulterà analoga nel 2018 (+1,1 per cento), ma si ridurrà nel 2019. Il tasso di disoccupazione scenderà, dopo l'11,2 del 2017, dal 10,4 per cento del 2018, al 9,7 per cento nel 2019.

Secondo i dati provvisori di Banca d'Italia, rispetto all'anno precedente, i prestiti erogati alle famiglie sono cresciuti del 2,7 per cento e quelli alle imprese dell'1,2 per cento, con il rischio di un possibile aumento del costo del credito che potrebbe risentire gradualmente di un rialzo dei rendimenti sovrani persistente.

Per i gruppi classificati significativi ai fini di vigilanza, nel secondo trimestre dell'anno, l'incidenza dei crediti deteriorati sul totale dei finanziamenti, sia al lordo sia al netto delle rettifiche di valore è diminuita a 9,7 e 4,7 per cento, rispettivamente, grazie a cessioni di sofferenze.

L'interconnessione tra elevato debito pubblico e sistema bancario costituisce il principale rischio per la finanza nazionale a fronte dell'aumento del rendimento dei titoli pubblici. La politica fiscale è particolarmente vulnerabile a aumenti dei tassi di interesse.

Il deficit pubblico in rapporto al prodotto interno lordo, dovrebbe scendere all'1,9 per cento nel 2018, ma si stima possa risalire al 2,5 per cento nel corso del prossimo anno.

Le tensioni sui tassi si scaricheranno sull'onere del debito, peggiorando il differenziale con la crescita del Pil nominale.

Il debito pubblico in rapporto al Pil (131,2 per cento nel 2017, aggravato dal sostegno alle banche) dovrebbe ridursi solo minimamente (131,1 per cento nel 2018).

L'economia Regionale

Secondo i dati diffusi dall'Istat a dicembre, nei primi nove mesi del 2018 le esportazioni dell'Emilia-Romagna sono aumentate del 5,2 per cento, il numero degli occupati ha superato quota 2 milioni, 46mila unità in più rispetto allo stesso periodo del 2017, il tasso di disoccupazione è sceso sotto la soglia del 5 per cento attestandosi nel terzo trimestre dell'anno al 4,7 per cento.

Sono i dati più recenti che prolungano e consolidano i trend rilevati durante tutto l'anno. Anche per il 2018 l'Emilia-Romagna si conferma la locomotiva del Paese.

Il manifatturiero è giunto al quindicesimo trimestre di crescita, il turismo cresce di oltre il 4 per cento rispetto ai numeri record dell'anno precedente, bene i trasporti trainati dall'aeroporto di Bologna. Tengono le costruzioni, in particolare le imprese di piccola e media dimensione, il sistema creditizio ha ripreso a prestare denaro alle imprese. Ad essere in difficoltà è ancora il settore del commercio, stretto tra la mancata ripresa della domanda interna e la crescita dell'e-commerce.

Dati complessivamente positivi, il rallentamento congiunturale registrato a livello nazionale ad oggi non trova riscontro nei numeri dell'Emilia-Romagna. Qualche primo, timido, segnale di decelerazione lo si inizia ad avvertire tra le imprese manifatturiere più piccole e quelle artigiane.

Secondo le previsioni la crescita del prodotto interno lordo attesa nel 2018 dovrebbe risultare pari all'1,4 per cento, e rallentare nel 2019 (+1,2 per cento). Il Pil regionale in termini reali dovrebbe risultare superiore del 7,9 per cento rispetto ai livelli minimi toccati al culmine della crisi nel 2009, ma ancora sostanzialmente in linea con il livello del 2007 e superiore di solo il 9,8 per cento a quello del 2000.

L'andamento regionale si conferma migliore di quello nazionale. L'Emilia-Romagna si prospetta al vertice della crescita tra le regioni italiane, sia nel 2018, sia per il 2019.

Accelera sensibilmente la tendenza positiva degli occupati (+1,1 per cento), che proseguirà anche nel 2019 (+0,6 per cento). Il tasso di disoccupazione - che aveva raggiunto il suo valore minimo nel 2008 fermandosi al 2,8 per cento per toccare l'8,4 per cento nel 2013 - nel 2018 dovrebbe ridursi sensibilmente al 5,9 per cento e scendere al 5,7 per cento nel 2019.

Al 30 settembre 2018 le imprese attive in Emilia-Romagna erano poco meno di 405mila, 1.580 in meno rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-0,4 per cento), a fronte di un aumento del numero degli addetti nelle imprese del 2,6 per cento. Una flessione che non va interpretata negativamente in quanto associata a una crescita occupazionale e, quindi, a un rafforzamento delle imprese esistenti.

Le aziende straniere in Emilia-Romagna sono oltre 48mila, il 12 per cento del totale delle imprese regionali, il 3 per cento in più rispetto all'anno precedente. A fronte di un calo delle imprese con titolare italiano, prosegue la crescita degli stranieri che avviano un'attività imprenditoriale.

Molta dell'imprenditoria straniera si concentra nelle ditte individuali. Gli imprenditori con nazionalità estera maggiormente presenti in regione provengono dalla Cina, seguita dal Marocco e Albania.

Le imprese femminili costituiscono oltre un quinto del tessuto imprenditoriale regionale, il 14 per cento dell'occupazione; il numero delle imprese è rimasto pressoché invariato nell'anno in corso, mentre gli addetti afferenti a imprese femminili sono aumentati di oltre il 2 per cento.

Variazioni ancora negative per quanto riguarda le imprese giovanili, diminuite nell'ultimo anno del 3 per cento. Il calo non deve essere letto come una maggior fragilità dei giovani imprenditori, se si guarda al solo saldo tra imprese giovanili nate e cessate il numero risulta positivo. A determinare il calo complessivo sono quelle imprese che per raggiunti limiti di età non rientrano più nei parametri delle giovanili.

I dati sulla demografia d'impresa suddivisi per **settore** confermano il trend degli ultimi anni, un sensibile calo del numero delle aziende nel comparto agricolo, una contrazione che seppur meno marcata caratterizza anche il commercio, le costruzioni e il manifatturiero. A crescere è il comparto "altro industria", in particolare i settori operanti nell'ambito dell'energia, e il terziario.

Relativamente al commercio interno al 30 settembre 2018 le imprese attive nel settore del commercio interno (al netto dell'alloggio e della ristorazione) erano 91.103 per un'occupazione superiore alle 300mila unità. Il comparto dell'alloggio e della ristorazione conta più di 30mila imprese con quasi 200mila addetti. Dunque, nel suo complesso, il settore vale il 30 per cento del totale delle imprese della regione e il 27 per cento dell'occupazione.

Commercio e ristorazione presentano dinamiche differenti, il commercio nell'ultimo anno ha visto ridursi la base imprenditoriale a fronte di una sostanziale tenuta dell'occupazione. Al contrario l'alloggio e ristorazione ha incrementato le imprese e, soprattutto, gli addetti, cresciuti del 6 per cento nel solo ultimo anno.

I dati congiunturali confermano la dinamica negativa che caratterizza il settore del commercio da ormai un decennio. Nei primi nove mesi del 2018 le vendite sono diminuite dell'1,8 per cento, con una dinamica che è andata peggiorando negli ultimi trimestri. Le ragioni sono molteplici, riguardano sicuramente il perdurare della crisi dei consumi e della domanda interna che stenta a ripartire, così come sulle dinamiche del settore incidono i cambiamenti nei comportamenti d'acquisto dei consumatori, a partire dagli acquisti on line. La fase recessiva riguarda tutte le tipologie commerciali e tutte le dimensioni, anche la grande distribuzione.

L'Industria turistica dell'Emilia-Romagna, sulla base dei dati dell'Osservatorio realizzato da UNIONCAMERE e Regione chiude i primi dieci mesi del 2018 superando i 56 milioni di presenze turistiche, in aumento del 4,4% rispetto ai circa 54 milioni registrati nel 2017. Gli arrivi turistici salgono a 12,4 milioni, con una crescita del 6,4% rispetto agli 11,6 milioni del 2017. Tutti i comparti turistici della regione (Riviera, Città d'Arte e d'Affari, Montagna appenninica ed Altre località) registrano una performance positiva sia degli arrivi che delle presenze.

Per quanto riguarda la rilevazione delle provenienze del movimento turistico, il saldo positivo è prodotto dalla crescita sia della clientela nazionale (+5,8% di arrivi e +3,8% di presenze), sia di quella internazionale (+8,0% di arrivi e +6,3% di presenze).

Il Credito regionale secondo i dati forniti dalla Banca d'Italia, la consistenza dei prestiti bancari concessi al complesso dell'economia regionale a fine settembre 2018 risulta in espansione dell'1,1 per cento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-0,4 l'anno passato). Dal punto di vista settoriale, continua l'espansione di quelli concessi alle famiglie consumatrici (+2,6 per cento, +2,3 l'anno passato) mentre si registra una timida inversione di tendenza per le famiglie produttrici (+0,2 per cento, -1,9 l'anno passato).

Per quel che riguarda la qualità del credito, nel 2018 è proseguito il graduale miglioramento del credito erogato all'economia regionale. Più in particolare, il tasso di deterioramento del credito registrato dalla Banca d'Italia a fine settembre era pari 1,7 per cento, rispetto al 2,8 dell'anno passato.

I depositi bancari di famiglie ed imprese sono cresciuti del 4,8 per cento (6,4 per cento l'anno passato) superando i 120 miliardi di euro. I depositi delle famiglie rappresentano la parte maggioritaria dell'aggregato (84,6 miliardi di euro) ed hanno registrato un aumento, a settembre, del 3,9 per cento.

I rapporti tra banca ed impresa in Emilia-Romagna, oggetto di analisi dell'Osservatorio sul credito di Unioncamere Emilia-Romagna, procedono nella lenta marcia verso il miglioramento. Nel corso di quest'anno i livelli di soddisfazione sono risultati in crescita per tutti i parametri analizzati, in particolare per gli strumenti finanziari a disposizione, per la quantità del credito offerto e per i tempi di valutazione delle richieste.

Resta tuttavia preoccupante il dato dei finanziamenti alle imprese con meno di venti dipendenti che registra nel 2018 una flessione pari al 7,2% come riportato da Banca d'Italia nel report di marzo 2019.

La situazione dei Confidi

Al 31/12/2018 il mercato dei confidi è caratterizzato dalla presenza di 302 confidi ex art. 155 comma 4 del vecchio TUB (cosiddetti 'confidi minori') e di 36 confidi iscritti all'Albo unico ex art. 106 del TUB (cosiddetti 'confidi maggiori'). Rispetto alla situazione alla fine del 2017 il numero dei confidi ha subito una contrazione in entrambe le categorie: al 31/12/2017 i confidi 'minori' erano 398 e quelli 'maggiori' 38. Dati significativi sul mercato dei confidi emergono dal rapporto annuale della Banca d'Italia sull'Economia delle Regioni italiane relativo al 2017 (Quaderno n. 22 della collana Economie regionali). In particolare, da tale lavoro emerge come al 31/12/2017 il valore totale delle garanzie rilasciate dai confidi è pari a 13.764 milioni di euro, di cui 8.661 milioni concesse da confidi iscritti all'albo unico, pari al 62,9% del totale. Il valore delle garanzie rilasciate dai confidi alle imprese ha subito, a livello nazionale, una contrazione del 6,8% nell'arco dell'anno 2017. Le imprese che hanno subito la maggior contrazione sono quelle appartenenti alla branca di attività economica dell'industria (-7,7%) e delle costruzioni (entrambe -9,6%). Sempre dai dati al 31/12/2017, emerge che i prestiti alle imprese garantite dai confidi sono pari a 12.208 milioni di euro mentre i prestiti alle imprese non garantite dai confidi sono pari a 158.917 milioni di euro. Dunque, i prestiti garantiti dai confidi rappresentano una quota pari al 7,13% del totale dei prestiti alle imprese.

I mercati finanziari

Dopo un 2017 rivelatosi positivo per i mercati finanziari, il 2018 ha mostrato nel primo semestre un ritorno alla volatilità, assai condizionato dall'evoluzione del quadro macroeconomico, dalla mutata impostazione della politica delle Banche Centrali e dalla notevole complessità dello scenario geo-politico.

Riguardo agli andamenti di tipo macroeconomico, dopo un inizio d'anno caratterizzato da una crescita mondiale vivace e sincronizzata, come non accadeva da tempo, si è assistito ad un chiaro rallentamento dell'economia europea, a fronte di un passo più vigoroso di quella americana, che in un contesto di piena occupazione, ha beneficiato della spinta espansiva connessa alla recente riforma fiscale.

Con riferimento all'attività delle Banche Centrali, si è assistito ad un orientamento verso una normalizzazione delle politiche monetarie e alla riduzione della liquidità disponibile sul sistema. Negli Stati Uniti, la *Federal Reserve* (FED) ha portato il tasso di riferimento al 2% con successivi annunci di raggiungere vette più elevate. La Banca Centrale Europea (BCE) ha invece annunciato l'azzeramento progressivo del programma di espansione monetaria (cosiddetto *QE*) per la fine del 2018.

Fra i fattori di instabilità di tipo geo-politico non si possono tralasciare gli impatti sul commercio mondiale causati dalle istanze protezionistiche rivendicate dal Presidente Trump e la perdurante fragilità del divisivo quadro politico europeo.

In Italia, le incertezze legate al mutamento dello scenario politico e gli interrogativi circa l'azione del nuovo governo riguardo al rispetto dei vincoli europei sui conti pubblici hanno innescato ingenti e generalizzate vendite sui titoli di stato domestici. Ciò ha comportato una violenta caduta delle quotazioni, con ampie perdite in conto capitale e un sensibile rialzo dei rendimenti lungo l'intera curva delle scadenze, facendo tornare d'attualità il tema dell'aumento dello *spread* (che ha toccato livelli superiori ai 300 punti base) fra i titoli governativi italiani e gli omologhi tedeschi.

Alla luce di quanto sopra, considerando la vulnerabilità dei mercati finanziari alle notizie negative, l'andamento deludente dei risultati legati ad alcune tipologie di investimenti gestiti, il ritrovato *appeal* mostrato verso i titoli di stato italiani per le loro quotazioni ribassate sul mercato connesso a rendimenti finanziari in aumento, in grado di assicurare alla società per gli anni a venire dei flussi cedolari di notevole importanza, la società ha optato per lo smobilizzo delle risorse investite in gestioni patrimoniali e la concentrazione delle stesse nell'acquisto di titoli di stato italiani, anche con posizionamenti su scadenze lunghe.

Andamento della gestione della Cooperativa nell'esercizio 2018

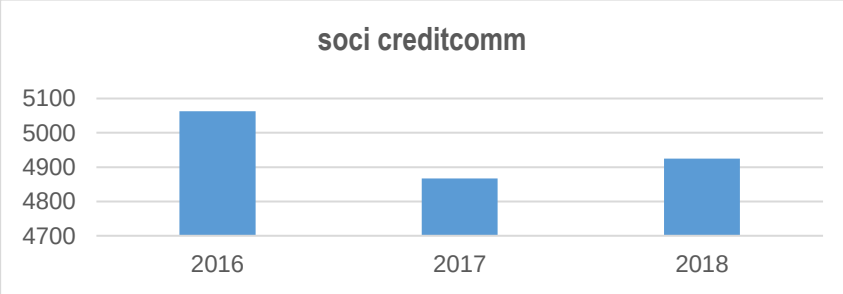
Come negli anni trascorsi, la CREDITCOMM ha svolto l'attività di rilascio di garanzie collettive dei fidi e i servizi connessi o strumentali a favore delle piccole e medie imprese o dei liberi professionisti associati, nel rispetto delle riserve di attività previste dalla legge.

In particolare, per quel che riguarda i servizi connessi o strumentali, segnaliamo l'attività di assistenza promossa dal Confidi a favore dei soci per l'ottenimento della garanzia pubblica ai sensi della Legge 662/96 in convenzione con il Consorzio nazionale della Confesercenti COSVIG.

La base sociale

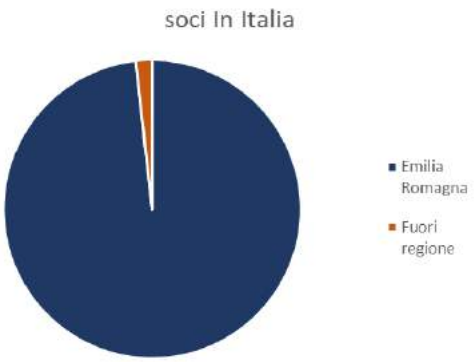
Nell'ultimo esercizio la Cooperativa ha registrato un aumento della base sociale con un saldo di + 58 iscritti, rispetto all'anno precedente, portando il numero totale dei soci da 4.867 a 4.925.

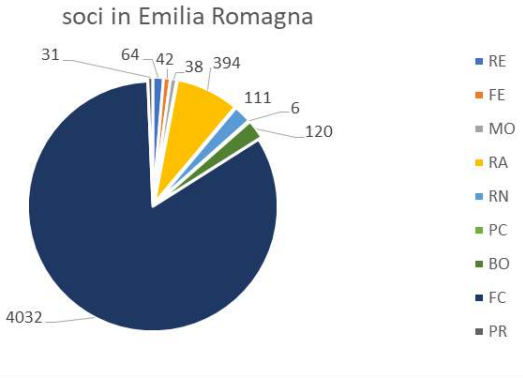
I movimenti hanno fatto registrare 193 nuovi iscritti mentre in diminuzione abbiamo avuto 72 recessi e 63 esclusioni.



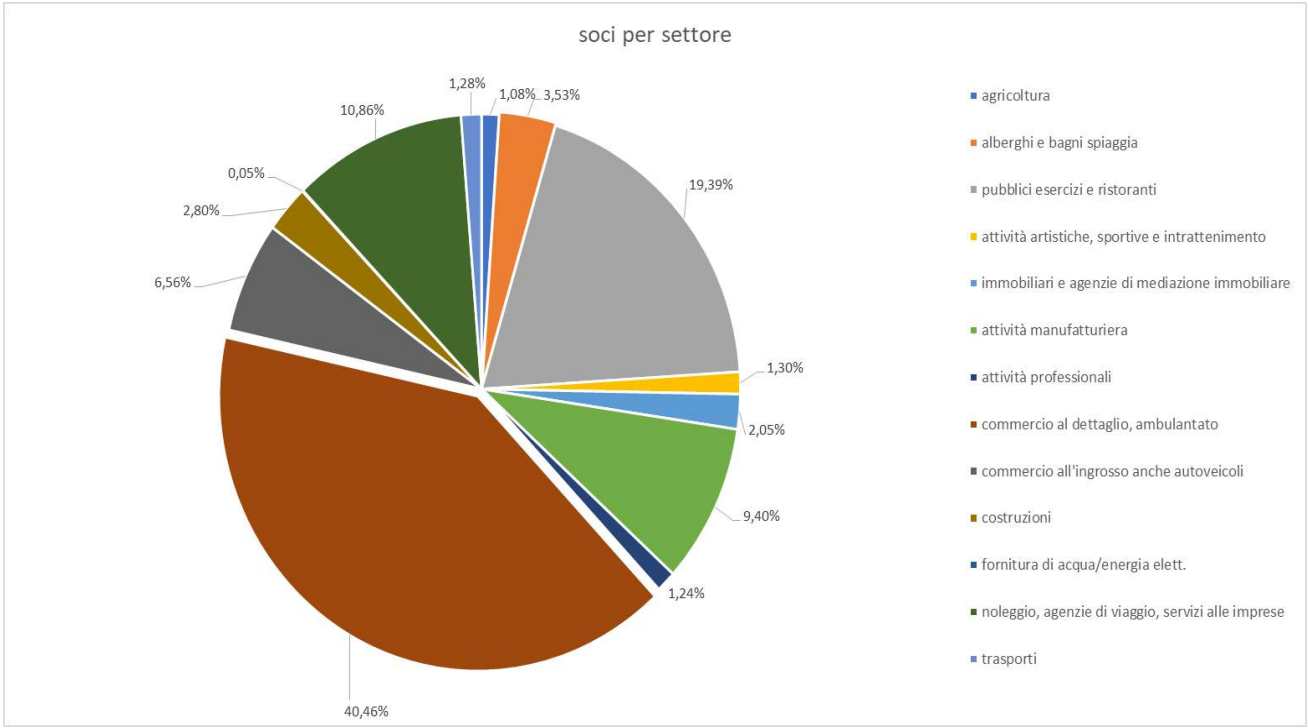
Pur avendo il Confidi l'opportunità statutaria di operare sull'intero territorio nazionale, la base sociale è in assoluto localizzata in Emilia-Romagna e principalmente nella provincia di Forlì – Cesena.

Alla fine del 2018 i soci con sede legale in regione Emilia Romagna sono 4.838 di cui 4.032 nella provincia di Forlì – Cesena (98,23%), mentre fuori regione appena 87 (1,77%).





Le attività economiche esercitate dai soci vedono una naturale dominanza dei settori che in origine hanno costituito la cooperativa. Nel commercio, nei pubblici esercizi, nel turismo e nei servizi si esprime la nostra tipicità con una percentuale superiore all'80%.

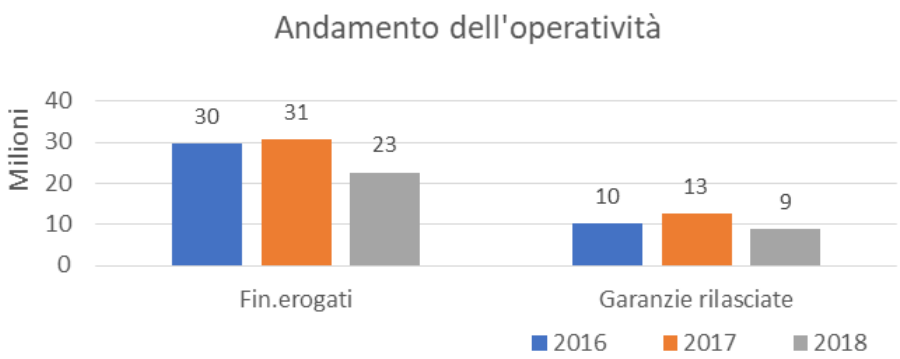


L'andamento dell'attività di garanzia

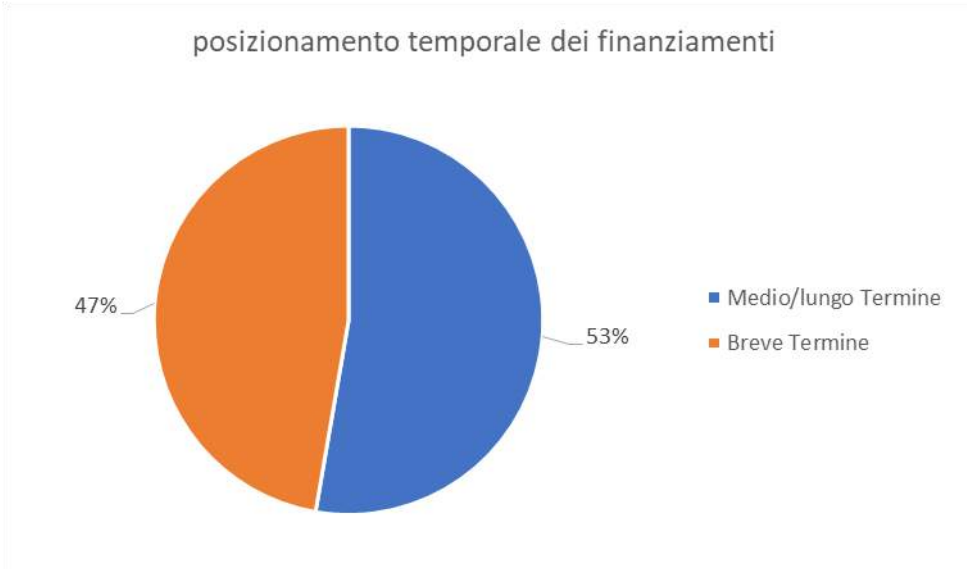
Ai sensi dell'art. 2545 c.c. si precisa oltre a quanto segue, che l'attività è stata sempre improntata allo svolgimento del rapporto mutualistico nei confronti dei soci ai sensi dello Statuto e di Regolamenti interni.

L'esercizio appena concluso ha registrato una sensibile diminuzione dell'attività finanziaria rispetto all'anno precedente. Il valore dei finanziamenti garantiti nel 2018 ammonta a euro 22.728.236,38 rispetto ai 30.881.870,51 euro del 2017.

Il numero delle garanzie rilasciate è stato di 241 rispetto alle 286 (-15,73%) del 2017 con un valore complessivo di nuove esposizioni pari a euro 9.023.805,64 contro i 12.503.241,02 euro dell'esercizio precedente.



Per quel che concerne la durata dei finanziamenti, nel 2018 i finanziamenti a **breve termine** sono stati pari a 10.746.000, mentre i finanziamenti a **medio/lungo termine** sono stati pari a 11.982.236. Complessivamente al 31/12/2018 il 53% delle nuove erogazioni a favore dei soci sono costituite da mutui di medio/lungo periodo, mentre per il 47% dal breve termine.

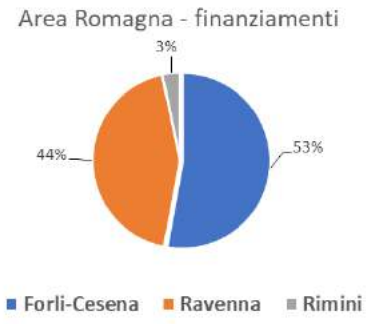


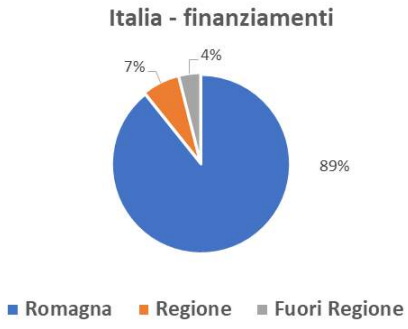
Nel 2018 la cooperativa ha sviluppato l'attività sociale principalmente nell'area Romagna. Nel territorio delle provincie di Forlì – Cesena, Ravenna e Rimini, i finanziamenti garantiti ammontano a euro 20.281.236.

In particolare, nella provincia di Forlì – Cesena sono stati garantiti finanziamenti per euro 10.731.811, per euro 8.882.092 in quella di Ravenna e euro 667.333 nel riminese.

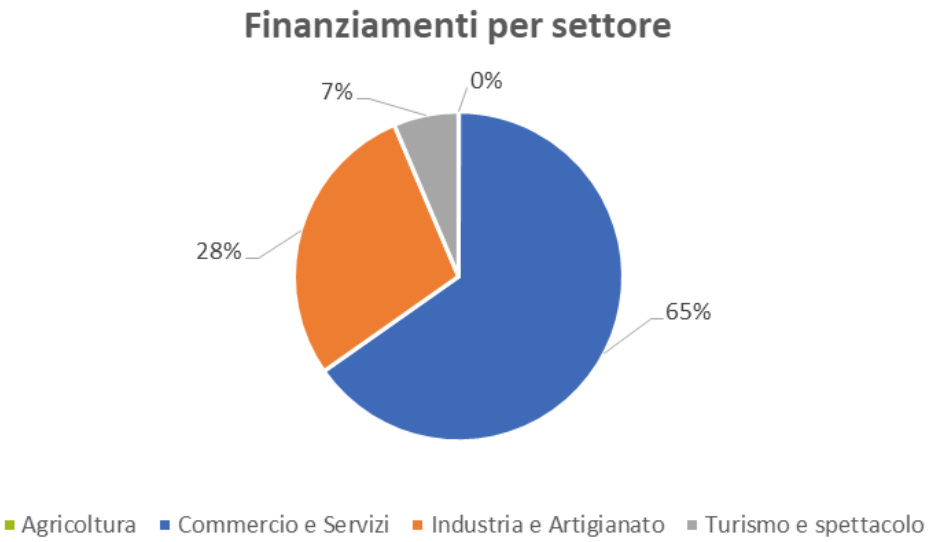
Sempre in ambito regionale sono stati garantiti altri finanziamenti per un valore totale di 1.547.000 euro.

L'attività fuori regione ammonta ad appena euro 900.000.



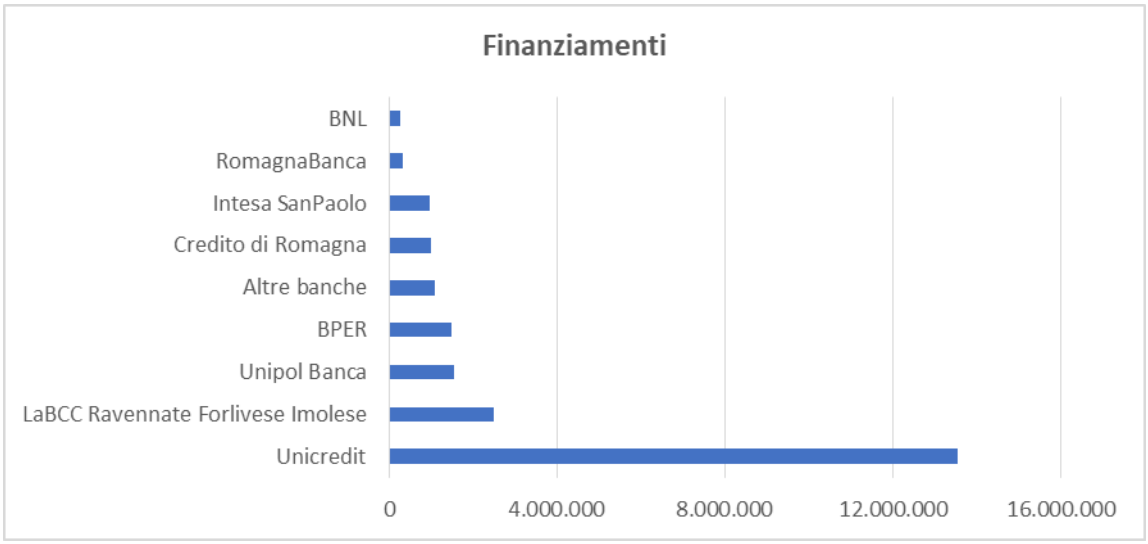


Per quel che riguarda l'attività di garanzia per settore, nel 2018 il settore manifatturiero si attesta a oltre 6 milioni, il commercio e i servizi sui 15 milioni, il turismo a 1.455.000, mentre nel settore dell'agricoltura non vi è stata attività.



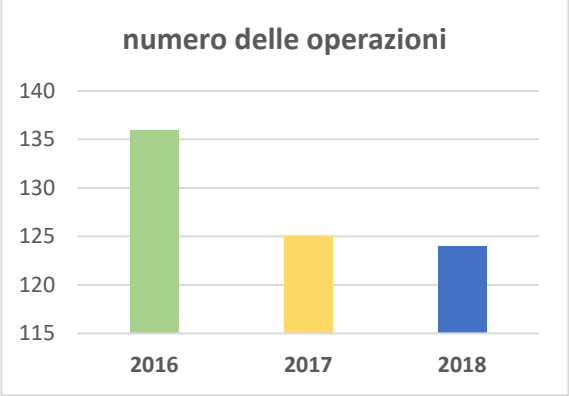
Nel settore del turismo segnaliamo un lieve aumento dell'attività che dovrebbe concretizzarsi con un aumento più significativo nel 2019 grazie a proposte creditizie e iniziative messe in campo dalla nostra Cooperativa per sostenere le imprese e rilanciare l'operatività verso un settore estremamente significativo per il nostro territorio.

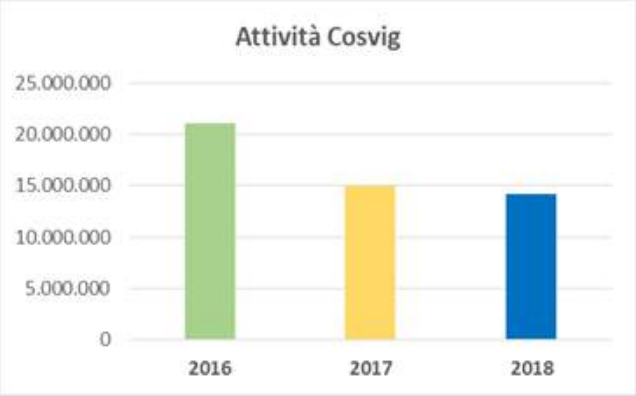
L'analisi delle garanzie per Istituti di credito, conferma anche per il 2018, il ruolo principale di UNICREDIT. Con quasi 14 milioni di finanziamenti erogati, l'Istituto ha stipulato circa il 60% delle operazioni a favore dei nostri soci, con un dato leggermente inferiore rispetto all'anno precedente. Durante l'anno appena concluso, la Cooperativa si è impegnata ad avviare collaborazioni con nuovi Istituti di credito fra i quali MPS, e consolidare i rapporti esistenti con Credit Agricole, Credito di Romagna – Solution Bank,, RomagnaBanca e Credito Cooperativo Romagnolo.



L'andamento dell'attività di servizi accessori (COSVIG)

Nel 2018 sono state prodotte 124 operazioni di assistenza ai soci per l'accesso diretto al Fondo Centrale in linea rispetto all'anno precedente come in linea risultano i volumi dei finanziamenti (14.249.500 del 2018 contro i 14.944.839 di euro del 2017). Da segnalare nel corso dell'anno l'aumento significativo dell'operatività con MPS grazie alla fattiva collaborazione avviata con l'Istituto.



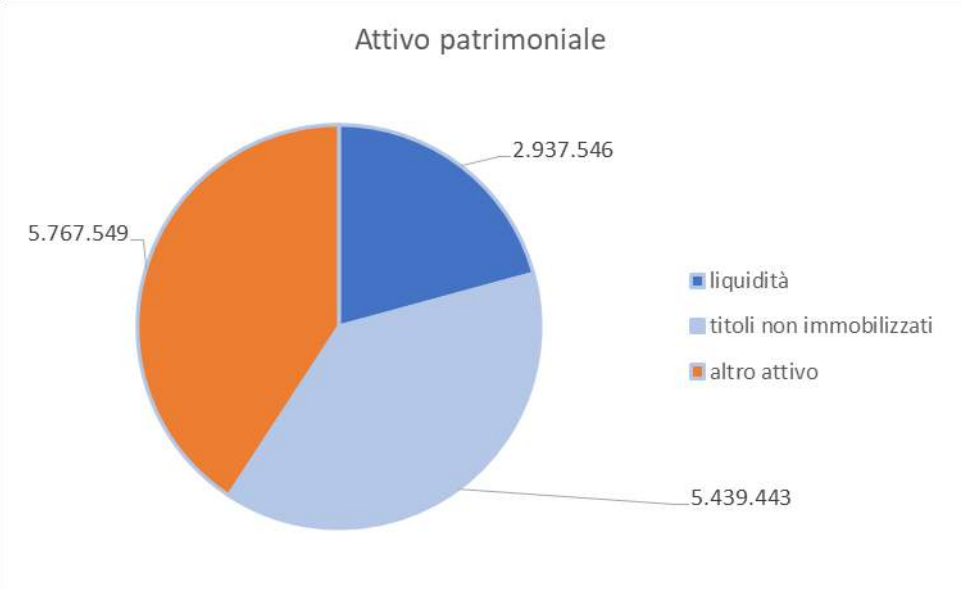


Il Bilancio

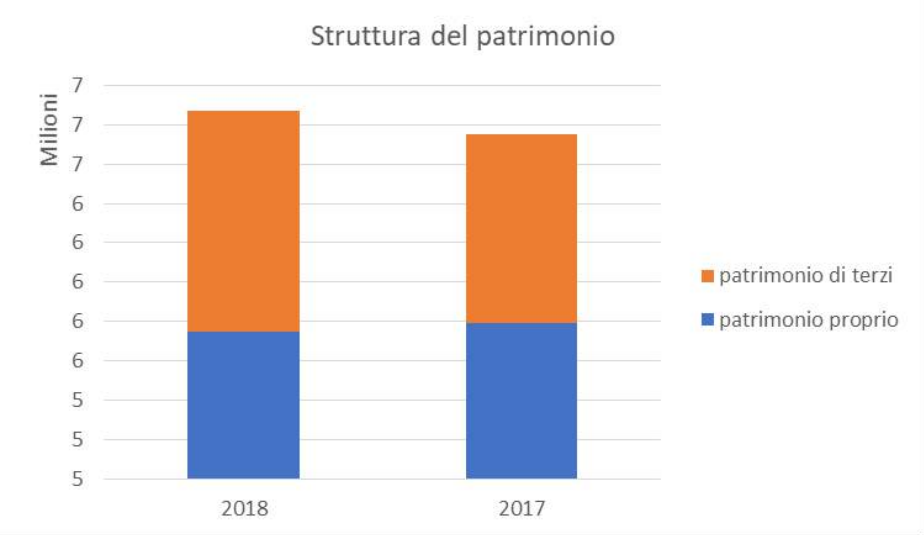
Il bilancio di esercizio del 2018 è stato redatto sulla base delle disposizioni di Banca Italia riferite ai soggetti non IFRS. Per affrontare i nuovi adempimenti contabili derivanti dalla riforma fiscale, la Cooperativa, è passata dalla vecchia piattaforma gestionale al nuovo sistema ITC costituito dall'uso dell'applicativo DDConfidi Light fornito dalla società DedaGroup di Trento. Il cambiamento ha richiesto un lungo e complesso processo di migrazione e di allineamento degli archivi anagrafici che si è concluso nella sua prima fase a metà del 2018. A oggi è ancora in corso un processo di personalizzazione che speriamo si concluda a fine 2019. La soluzione proposta da Dadagroup srl per i confidi minori consente la gestione integrata delle funzionalità specifiche del settore confidi con quella amministrativo-contabile. Il gestionale assolve anche gli adempimenti normativi in materia di antiriciclaggio e anagrafe dei rapporti.

Lo stato Patrimoniale

Il totale dell'attivo al 31/12/2018 è pari a 14.144.538 euro in linea con il risultato dell'esercizio precedente. Le risorse disponibili in liquidità e titoli di pronto realizzo ammontano a euro 8.376.989 euro.



La sintesi del passivo, evidenzia un patrimonio netto costituto da Capitale sociale, Riserve e utile dell'esercizio di 5.747.886 euro mentre le intere risorse destinate a copertura del rischio sui crediti ammontano a 6.872.896 euro compresivi della voce 85 del passivo costituita dai fondi finalizzati all'attività di garanzia che ammontano a 1.125.010 euro.



Il conto economico

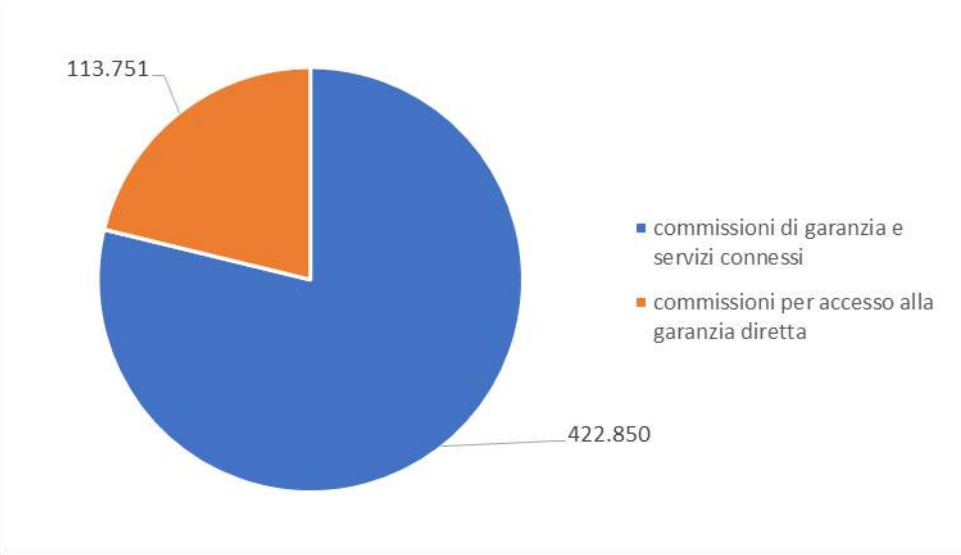
Nel 2018 l'esercizio si chiude con un utile di 54.854 euro.

I ricavi da gestione extra caratteristica prodotta dagli interessi maturati sui conti correnti sommati ai rendimenti dei titoli hanno prodotto ricavi netti per 42.331 euro con un rendimento medio netto dello 0,40%.

I titoli presenti nell'attivo circolante, ai sensi della legge 17/12/2018 n.136 Art.20-quater c.1, sono stati valutati in base al loro valore di iscrizione così come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato (31.12.2017) oppure a costo di acquisto se trattasi di titoli acquistati in corso d'anno. Tale comportamento è stato operato per tutti i titoli ancora in portafoglio alla data di approvazione del bilancio. Sebbene la deroga abbia nella sostanza evitato svalutazioni su titoli per complessivi Euro 198.000, ci pare opportuno evidenziare che già nei primi mesi del 2019 le tensioni si sono stemperate e i mercati hanno avviato un trend positivo recuperando dalle forti perdite registrate nell'ultimo trimestre del 2018 con significativa ripresa anche dei titoli valorizzati in deroga.

In merito alla Gestione patrimoniale, si fa presente che al fine di ottenere una più efficiente attività di registrazione contabile delle note informative, è stato rivisto il portafoglio scegliendo un'asset allocation statica gestita per il tramite di istruzioni specifiche di investimento, avente ad oggetto prodotti OICR (Fondi, Sicav, ETF). L'asset allocation è costituita da titoli governativi e corporate e, in via residuale, in percentuale non superiore al 20%, da titoli azionari. Il mercato di riferimento è prevalentemente quello dell'Unione Europea.

Le commissioni attive nette per prestazione di garanzia e servizi connessi sono state 536.601 euro (-12,79% rispetto al 2017) ed includono 113.751 euro per assistenza ai soci su garanzie dirette del Fondo centrale (COSVIG).

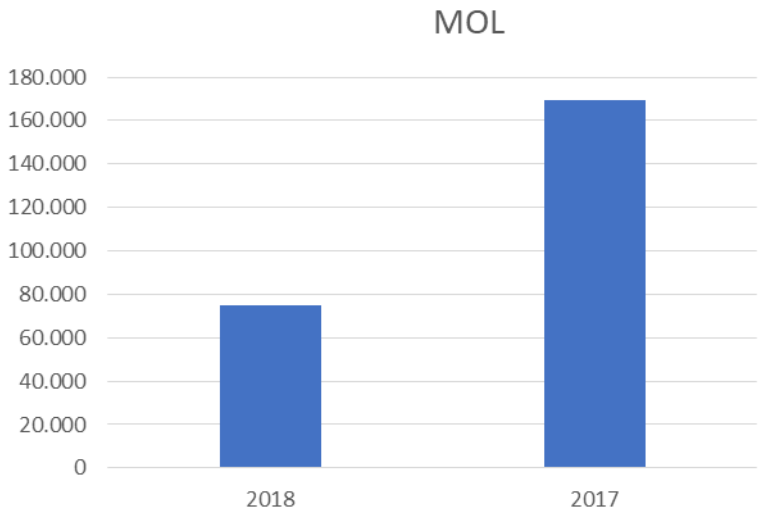


La parte più significativa dei costi è rappresentata da quelli amministrativi. In tale voce sono comprese le spese inerenti il personale e le spese di gestione delle due sedi della cooperativa.

Rispetto al 2017, il costo del personale è sceso da 349.358 a 303.317 euro (-13,18%).

I costi riferiti al funzionamento degli uffici (consumi, affitti, compensi agli amministratori e consulenze) sono passati da 233.314 euro a 200.844 euro (-13,92%).

Considerato il quadro dei ricavi e quello dei costi, nell'anno 2018 il MOL è risultato positivo e pari a 74.771 euro.



Informazione sulla gestione dei rischi

La gestione del rischio è disciplinata dal regolamento "Procedure interne per il controllo del Rischio" che il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Risk manager, ha approvato il 30 maggio 2017 nella sua seconda release. Il documento, nel suo stato attuale, in attesa di comunicazioni da parte del futuro Organo di vigilanza dei confidi

"minori", contiene i principi prudenziali e le condizioni attraverso le quali, l'intermediario presidia i rischi di credito connessi all'attività di rilascio della garanzia.

Particolare attenzione è stata riservata al processo di monitoraggio della qualità del credito, sia nella fase del controllo periodico dei pagamenti, che nella sua conseguente classificazione delle esposizioni all'interno delle seguenti categorie:

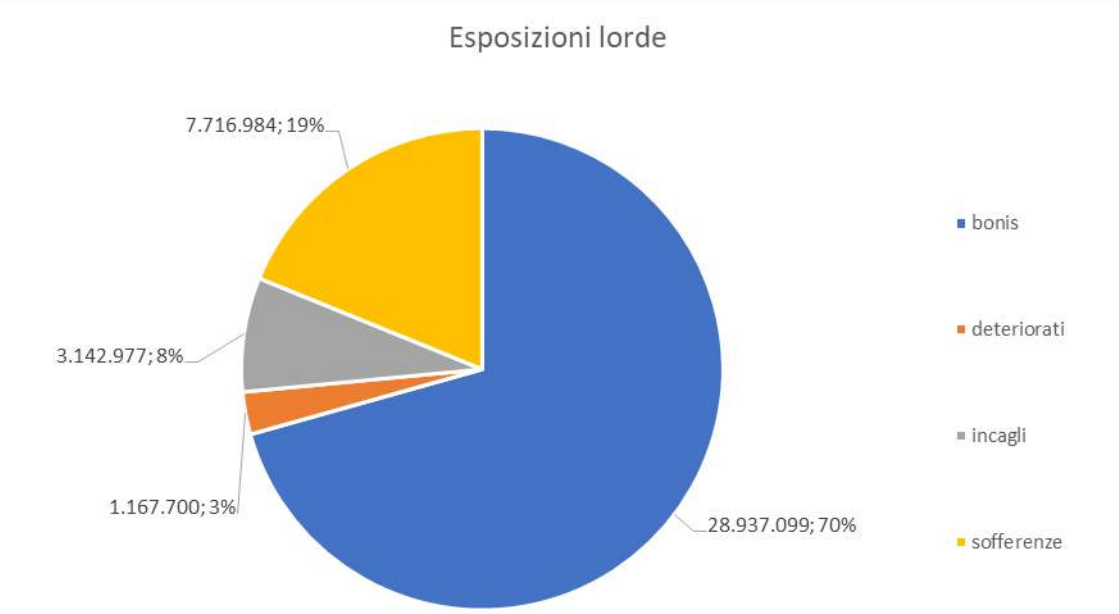
- Garanzie in bonis;
- Garanzie deteriorate
- Garanzie in sofferenza.

Le registrazioni di tali variazioni vengono effettuate con periodicità di norma trimestrale, e annotate sull'attuale piattaforma informatica della CREDITCOMM.

Sulle posizioni per le quali sono disponibili aggiornamenti tali da consentire una previsione puntuale di perdita, la procedura per la quantificazione degli accantonamenti dovuti tiene conto, sia del valore di presumibile realizzo sia del fattore temporale.

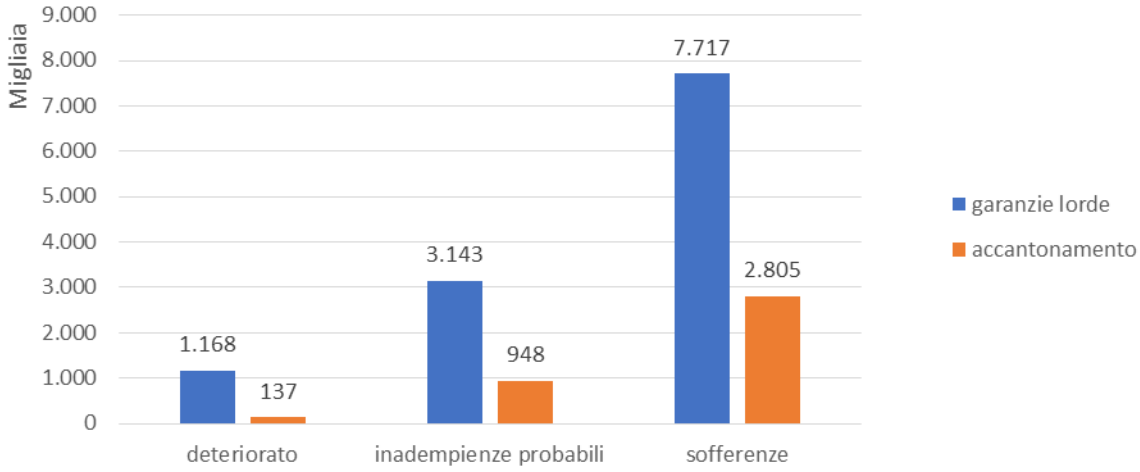
Negli altri casi, Il rischio associato alle singole posizioni viene preventivamente mitigato da eventuali garanzie reali o da controgaranzie di terzi, tenendo conto per queste ultime del loro tasso di inefficacia.

L'ammontare degli accantonamenti dovuti viene quindi determinato applicando al rischio netto sopra descritto, il tasso di decadimento dei prestiti che Banca d'Italia semestralmente pubblica nel rapporto sulla stabilità, relativamente alle Banche meno significative.



Dall'uso di tali principi risulta che la CREDITCOMM ha accantonato complessivamente sui rischi di credito, alla chiusura dell'esercizio 2018, euro 4.035.050 così ripartiti:

Classe di rischio delle esposizioni	Esposizioni lorde	Accantonamenti totali
BONIS	28.937.099	145.967
DETERIORATO	1.167.700	136.543
INADEMPIENZE PROBABILI	3.142.978	947.830
SOFFERENZE	7.716.983	2.804.710
Totale	**40.964.760**	**4.035.050**



Sottolineiamo che per le esposizioni in BONIS, non si è registrato il relativo accantonamento alla voce 80 del passivo in quanto si è deciso di coprire tale rischio con il saldo dei risconti passivi che sono notevolmente superiori all'assorbimento previsto e che ammontano a euro 370.743 (+64,93%).

Nel 2018, a causa del calo di operatività registrato nell'anno, l'esposizione in bonis ha registrato, rispetto all'esercizio precedente, una variazione negativa (-7,34%). Positivo invece è stato il decremento delle posizioni classificate a sofferenza (-36,33%) e la variazione delle inadempienze probabili, in leggerissima flessione (-0,19%) mentre si è riscontrato un aumento delle garanzie scadute deteriorate (+29,74%).

In merito alla citata diminuzione dello stock di sofferenze, ci pare doveroso segnalare il ruolo determinante che ha avuto il perfezionamento di un accordo con Unicredit spa per la regolarizzazione del pregresso, grazie la quale sono state definite 134 pratiche per un totale garantito di Euro 2.795.790.

La transazione massiva ha riguardato un portafoglio garanzie ipotecarie (1.231.476) e chirografarie (1.564.314), tutte a prima richiesta con una perdita per la Creditcomm, al netto dei recuperi dai soci (quote sociali e depositi) e dal controgarante Commerfin, del 42,88%.

I crediti di cassa

In merito ai "crediti di cassa", comunichiamo che dopo una attenta analisi e valutazione analitica delle posizioni, conformemente alle disposizioni interne, si è proceduto a una rettifica di valore all'84% del totale di questo portafoglio.

Le garanzie ricevute

Nel 2018 è continuata l'attività di ricopertura dei rischi.
In particolare sono stati utilizzati i benefici della controgaranzia del "Fondo Centrale" e quella del "Fondo Sviluppo" della C.C.I.A.A. di Forlì e Cesena.
L'ammontare dello stock del rischio riassicurato a fine 2018 è pari a euro 11.968.721 contro i 10.534.173 dell'anno precedente con un incremento netto pari a + 13,62%.
Le esposizioni coperte da garanzie ipotecarie ammontano a euro 11.728.760 (28,63% del totale) di cui Euro 2.708.677 a copertura di rischio classificato in sofferenza, Euro 1.621.665 a copertura dell'altro deteriorato e Euro 7.398.418 a copertura del bonis.

Indicatori di risultato di natura economico finanziaria

Al fine di illustrare con sintesi l'andamento economico e finanziario della cooperativa, proponiamo i seguenti indicatori.

Indice di Rischiosità

Garanzie in essere /Patrimonio netto + fondi di Garanzia + risconti passivi = 5,66%

Indice di struttura finanziaria

Patrimonio netto/Totale del passivo = 48,59%

Indice di redditività

Totale del costo del personale / totale commissioni nette = 56,53%
Totale del costo del personale / totale spese amministrative = 60,16%
Ricavi caratteristici / Totale ricavi = 85,38%

Indice di attività

(numero operazioni 2018- numero operazioni 2017) / operazioni 2017 = - 15,73%
(commissioni 2018 – commissioni 2017) / commissioni 2017 = -12,79%

Illustrazione del sistema informativo per la gestione delle operazioni

- Collegamento in rete delle strutture del processo produttivo; I servizi sono esposti su internet e le comunicazioni sono crittografate con apposito certificato sia per la parte JENIUX che ha una connessione diretta sia per la parte delle APP remote.
- Controlli automatici;
  Blocco utenza al terzo tentativo di accesso errato in DDLIGHT;
  Gli utenti non possono modificare disattivare le impostazioni di sicurezza Time out ogni 30 minuti Gli aggiornamenti del browser Jeniux vengono rilasciati periodicamente da Dedagroup.

- Software in uso;
  DDLIGHT;

- Controlli di accesso logico;
  Il sistema permette il controllo degli accessi. L'attivazione, la modifica o la cancellazione dell'utenza avviene tramite apposita richiesta a DEDA;
  Per l'accesso al gestionale DEDA ci sono requisiti minimi di complessità del PWD;

- Controlli di accesso fisico;
  Tutti i sistemi informatici e le infrastrutture di Dedagroup Business Solutions sono ospitati all'interno di Data Center di altissimo livello accreditati Tier3 e Tier4.
  I controlli di sicurezza fisica dei nostri Data Center comprendono monitoraggio 24/7, videocamere, registro dei visitatori, requisiti di accesso e sale dedicate per l'hardware di Dedagroup Business Solutions.
- Conservazione e protezione dei dati;
  Nel contratto di outsourcing è inserito un apposito paragrafo dedicato alla Sicurezza e tutela dei dati;
- Copie di back up e disaster recovery.
  backup giornaliero con retention 7 giorni e il settimanale retention 15 giorni alcuni hanno l'aggiunta di un backup mensile con retention 12 mesi Le attività sono demandate a BT&D con certificazione dei processi ISO9001 e ISO27001.

La struttura organizzativa

La Struttura operativa interna è composta da 5 unità lavorative (tre nella sede di Forlì e due nella sede amministrativa di Cesena). Gli impiegati, tutti assunti a tempo indeterminato, con esperienza pluriennale nel settore del credito, posseggono o un diploma di scuola media superiore e/o una laurea in discipline economiche finanziarie.

Il Piano Organizzativo, deliberato dalla Direzione Strategica assegna al personale le diverse funzioni interne del Confidi. In particolare sono state identificate le seguenti aree di lavoro:

L'ufficio di Segreteria e Amministrazione;

L'Ufficio Commerciale, Comunicazione e Marketing;

L'ufficio Tecnico;

L'ufficio per la Formazione;

L'ufficio Credito (struttura interna dedicata alla valutazione del merito del credito).

L'ufficio controllo rischi e contenzioso;

Gestione reclami

CREDITCOMM aderisce al sistema di risoluzione stragiudiziale delle controversie in materia di operazioni e servizi bancari e finanziari, Arbitro Bancario Finanziario – ABF, così come disposto dall'articolo 128-bis T.U.B. (D.Lgs. 385/1993), nonché dalla Deliberazione C.I.C.R. del 29.07.2008 e attuato dal Comunicato della Banca d'Italia 18.06.2009. L'associazione degli intermediari alla quale fare riferimento è il Conciliatore Bancario Finanziario, riconosciuta dalla Banca d'Italia con provvedimento 30 luglio 2009.

La cooperativa ha predisposto un'apposita procedura per gestire eventuali contestazioni proposte dai Clienti/Soci. La Procedura è gratuita ed il reclamo può essere inviato sia per posta ordinaria che per posta elettronica sia all'indirizzo dedicato che a quello della PEC.

Durante il 2018 la Società non ha ricevuto, così come negli anni precedenti, reclami provenienti dai soci.

Trasparenza

La CREDITCOMM opera nei confronti dei soci e del "mercato" così come definito dalle disposizioni sulla trasparenza delle operazioni bancarie e finanziarie previste nelle sezioni da I a VII e nella sezione X del provvedimento della Banca d'Italia del 29 Luglio 2009 in materia di pubblicità e informazione precontrattuale, forma, contenuto minimo dei contratti, comunicazioni alla clientela, tecniche di comunicazione a distanza, servizi di pagamento, credito ai consumatori e requisiti organizzativi per la gestione dei reclami. Il Foglio Informativo è il documento messo a disposizione del cliente presso ogni sede del Confidi, questo espone in modo analitico tutte le caratteristiche ed informazioni utili alla conoscenza e trasparenza del rapporto.

Antiriciclaggio

Quale intermediario finanziario, il Confidi è soggetto alla normativa in materia di antiriciclaggio e di contrasto al finanziamento del terrorismo e, consequenzialmente, agli obblighi fondamentali di adeguata verifica (customer due diligence) dei soggetti cui vengono rilasciate le garanzie mutualistiche, di registrazione dei rapporti e delle operazioni, di conservazione dei relativi documenti di supporto e di segnalazione delle operazioni sospette.

In tale quadro, il Confidi, in base alle disposizioni attuative della Banca d'Italia, ha nominato i responsabili per la Funzione Antiriciclaggio, Funzione Interna e per la segnalazione delle operazioni sospette.

Privacy

A seguito dell'entrata in vigore del Regolamento Europeo 679/2016 (c.d. GDPR) al fine di garantire che il trattamento dei dati personali relativi a persone fisiche e giuridiche si svolga nel pieno rispetto dei diritti dell'interessato, è stata predisposta la documentazione necessaria a realizzare gli idonei presidi organizzativi interni limitando il rischio di violazioni di legge, perdita di dati, utilizzo non corretto della struttura aziendale e delle relative banche dati.

Fatti di rilievo che sono avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nel mese di Marzo 2019, e precisamente dal giorno 15 è divenuta operativa la nuova riforma del Fondo Centrale definita con la pubblicazione del decreto 6 marzo 2017 in Gazzetta Ufficiale n.157 del 7 luglio 2017.

A partire da tale data, sono cambiate le modalità di accesso ai benefici della legge 662, sia per le imprese beneficiarie che per i soggetti richiedenti (banche e confidi). Il fulcro della riforma si basa sull'introduzione di un nuovo sistema di rating per le imprese che dovrebbe avere effetti positivi in termini di ampliamento della platea dei beneficiari (si prevede l'esclusione solo dell'8% circa delle PMI italiane) e di ottenimento di coperture proporzionate in base alla fascia di rischio delle stesse, riconoscendo a quelle più rischiose garanzie maggiori e al contrario a quelle più efficienti garanzie minori, con una auspicata maggior efficacia nell'utilizzo delle risorse con accantonamenti correlati al rischio.

Specificatamente per i Confidi autorizzati, fra i quali rientra la nostra Cooperativa che ha ottenuto la conferma di tale riconoscimento subito dopo l'entrata in vigore delle nuove disposizioni operative, la riforma introduce ulteriori importanti novità.

In primo luogo è stato introdotto il concetto di garanzia "double default". Tale riconoscimento che viene rilasciato ai soli Confidi certificatori del merito del credito, permetterà al sistema bancario di valorizzare la garanzia del Confidi alla pari della garanzia diretta in quanto in caso di default dell'impresa e eventuale default del Confidi, le banche potranno ottenere dal Fondo Centrale, l'intero importo della garanzia emessa dal Confidi. Questo processo dovrebbe ridare slancio all'attività della garanzia consortile rafforzando le relazioni fra Confidi e sistema bancario e permettendo alle imprese che rappresentiamo di ottenere più facilmente credito e al miglior prezzo.

Altra novità della riforma, la garanzia a rischio tripartito che prevede per le operazioni di finanziamento il cui importo non supera i 120.000, la condivisione tra Fondo, soggetto finanziatore e soggetto garante del rischio. Tale modalità non richiede l'applicazione del modello di valutazione del rating, snellendo fortemente le procedure di accesso al credito.

Il riordino del Fondo Centrale e più in generale la possibilità di disporre della controgaranzia ripropongono con forza il tema della copertura delle esposizioni. L'uso della controgaranzia, come sottolineato anche nella relazione dell'anno precedente, incidendo sia sul rischio di credito della cooperativa che sull'adeguatezza delle risorse destinate a sostenere le esposizioni erogate a favore dei soci, è elemento fondamentale di valutazione della nostra capacità operativa da parte del sistema bancario.

La controgaranzia permette infatti di impegnare in misura ridotta (mitigazione) il patrimonio e i fondi di garanzia liberando così risorse per nuova attività creditizia, fondamentale per la crescita della base sociale e del valore patrimoniale del Confidi.

A breve verrà avviata l'operatività della Sezione Speciale Emilia Romagna istituita dall'accordo siglato in data 11 febbraio 2019 dalla Regione Emilia Romagna, dal Ministero dello Sviluppo Economico e dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, con una dotazione finanziaria di euro 5.150.000 stanziati dalla Regione a valere sulle risorse del Programma Operativo Regionale FESR Regione Emilia Romagna 2014-2020. La Sezione speciale, che sostiene le operazioni finanziarie finalizzate al finanziamento di investimenti e progetti di sviluppo aziendale, interviene per rafforzare l'intervento del Fondo Centrale finanziando l'incremento della copertura fino al 90% della riassicurazione e della connessa misura della controgaranzia.

Per quanto riguarda l'attivazione della lettera R del decreto legislativo 112 (legge Bassanini), purtroppo, il provvedimento che era stato deliberato dalla Regione Emilia Romagna, si è bloccato alla Conferenza Stato Regioni dopo che il Consiglio dei Ministri ne ha approvato nel Decreto Crescita la sua abolizione. Confidiamo che l'iter parlamentare del decreto possa modificare la proposta ministeriale, anche alla luce dei suggerimenti che le associazioni imprenditoriali hanno manifestato agli organi dello Stato competenti.

Coerentemente con gli indirizzi dell'ultima Assemblea, abbiamo attivato un prodotto dedicato alle imprese che gestiscono le attività degli stabilimenti balneari, dei parchi giochi e delle agenzie di viaggio con sede nei Comuni della Riviera Romagnola. L'iniziativa denominata "RinnovAmare", prevede, grazie alle risorse provenienti dalla L.R. 40/2002, l'abbattimento del tasso d'interesse e garanzia fino all'80%, sui finanziamenti concessi dalla Banca La Cassa di Risparmio di Ravenna finalizzati alla riqualificazione degli impianti, degli arredi e delle attrezzature.

Infine, sempre a sostegno dell'offerta turistica, la CREDITCOMM parteciperà, in ATI con altri confidi, alla manifestazione d'interesse per la selezione degli intermediari che avranno l'abilitazione per poter garantire i finanziamenti previsti dal bando EU.RE.CA promosso dalla Regione Emilia Romagna e dalla Cassa Depositi e Prestiti spa. Sull'esito se ne avrà risultanza verso la metà di giugno.
Riteniamo che questo intervento regionale, nel fornire opportunità di riqualificazione alle imprese turistiche, possa contribuire a confermare il forte interesse della nostra cooperativa verso il settore e il territorio della riviera romagnola.

Conclusioni
Signori soci, con l'approvazione del bilancio 2018 si conclude il mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione e quindi anche della presidenza che mi onoro di rappresentare. Nel 2019 la Cooperativa entrerà nel trentesimo anno dalla sua costituzione e ritengo che già questo risultato rappresenti un orgoglio per tutti quegli imprenditori e imprenditrici che hanno direttamente partecipato alla vita e sviluppo del Confidi.

Ritengo che anche l'esercizio appena terminato abbia visto questa cooperativa, capace di riservare ai propri associati servizi e prodotti adeguati a soddisfare sia i bisogni di investimento che le diverse necessità finanziarie delle loro imprese. Un impegno svolto nel rispetto delle norme e dei principi contenuti nello statuto sociale e nelle diverse leggi che regolano il nostro settore. Questa nostra caratteristica di essere utili, sommata al risultato positivo della gestione e alla efficiente e trasparente amministrazione delle risorse e dei patrimoni affidatici sia dagli iscritti che dalle Istituzioni, hanno concorso ancora una volta a rendere la CREDITCOMM un riferimento importante per l'economia del territorio.

Rinnovo ancora, un particolare ringraziamento per l'impegno che i consiglieri e soprattutto il Vice Presidente hanno garantito nella gestione del Confidi, un aiuto che concretamente mi ha permesso di svolgere al meglio il mio ruolo istituzionale e ancor più, di facilitare questo impegno con il mio lavoro di imprenditore.

A nome mio e dell'intero Consiglio di Amministrazione rivolgo inoltre, un ringraziamento e un riconoscimento particolare ai membri del collegio sindacale e a tutti i consulenti per la loro qualificata opera di controllo che ci ha permesso di mantenere una gestione amministrativa e operativa conforme ai principi normativi.

Non da ultimo va riconosciuto alla Confesercenti l'impegno costante nel promuovere la nostra attività all'interno delle Istituzioni, nelle diverse sedi pubbliche e negli organi della confederazione, nell'interesse di tutte quelle micro e piccole imprese che insieme rappresentiamo.

Concludendo, desidero rivolgere ancora una volta un profondo ringraziamento alle persone che quotidianamente lavorano nei nostri uffici, convinto che, grazie al loro impegno unito alle professionalità, la Cooperativa possa trovare le risposte adeguate alle sempre più complesse esigenze organizzative.

Grazie sentite a tutti voi.

Ria
Grant Thornton

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 15 della legge 31 gennaio 1992, n. 59

Ria Grant Thornton S.p.A.
Via San Donato, 197
40127 Bologna

T +39 051 6045911
F +39 051 6045999

Ai Soci della
Coop di Garanzia S. Coop. a r.l.
Via Grado 2
47122 Forlì (FC)

ed alla Lega Nazionale Cooperative e Mutue
Ufficio Certificazioni

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Coop di Garanzia S. Coop. a r.l. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2018 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Società di revisione ed organizzazione contabile Sede Legale: Corso Vercelli n.40 - 20145 Milano - Iscrizione al registro delle Imprese di Milano Codice Fiscale e P.IVA n.02342440399 - R.E.A. 1985420 - Registro dei revisori legali n.157902 già iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione tenuto dalla CONSOB al n. 49 Capitale Sociale: € 1.832.610,00 interamente versato Uffici: Ancona-Bari-Bologna-Firenze-Genova-Milano-Napoli- Padova-Palermo-Perugia-Pescara-Pordenone-Rimini-Roma-Torino-Trento-Verona.
Grant Thornton refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires. Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate one another and are not liable for one another's acts or omissions.

Ria Grant Thornton

Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Ria
Grant Thornton

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Coop di Garanzia S. Coop. a r.l. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Coop di Garanzia S. Coop. a r.l. al 31 dicembre 2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Coop di Garanzia S. Coop. a r.l. al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Coop di Garanzia S. Coop. a r.l. al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Adempimenti in merito al rispetto delle disposizioni di legge e di statuto in materia di cooperazione

Gli amministratori sono responsabili del rispetto delle disposizioni di legge e di statuto in materia di cooperazione e, in particolare, di quelle contenute negli articoli 4, 5, 7, 8, 9 e 11 della Legge n. 59 del 31 gennaio 1992, ove applicabili, nonché delle dichiarazioni rese ai sensi dell'articolo 2513 del Codice Civile.

Come richiesto dal Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico del 16 novembre 2006, abbiamo verificato, con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, il rispetto da parte della Società delle disposizioni sopra menzionate.

Bologna, 12 aprile 2019

Ria Grant Thornton S.p.A.

Marco Cevolani
Socio

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Redatta ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

COOPERATIVA DI GARANZIA
CREDITCOMM SOC. COOP. A R.L.

CON SEDE IN FORLI' VIA GRADO, 2
Iscritta al n° 16430 al REGISTRO IMPRESE di FORLI' – CESENA
Iscritta al n° 2416 al BUSC PROV. e n° 244544 NAZIONALE
Iscritta al REGISTRO PREFETTIZIO al n° 493 SEZ. MISTA
Iscritta al n° 235221 REA FORLI' – CESENA C.F. 02024080406

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

All'Assemblea dei Soci
della CREDITCOMM Soc. Coop. a r.l.
Forlì

Premessa

Egregi Soci,

nella presente relazione Vi diamo conto della sola attività di vigilanza svolta ai sensi dell'art. 2403 c.c., avendo la Società conferito l'incarico di revisione legale ai sensi dell'art. 2409 bis c.c. alla società di revisione Ria Grant Thornton spa, incaricata anche di effettuare la certificazione del bilancio ai sensi dall'art. 15 della Legge n. 59 del 31 gennaio 1992.

Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 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, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

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

Abbiamo acquisito dagli amministratori e dai responsabili delle rispettive funzioni durante le riunioni svolte, 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 e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo tenuto rapporti con i responsabili della società di revisione Ria Grant Thornton spa al fine di scambiare reciproche informazioni, in particolare sulla frequenza pianificata delle verifiche periodiche ed agli esiti delle medesime, sulle eventuali comunicazioni trasmesse alla direzione, sulla generale portata e

pianificazione della revisione e sui risultati significativi emersi e, a riguardo, non vi sono aspetti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. A tal proposito il Collegio rinnova la raccomandazione al Consiglio di Amministrazione di attivarsi senza indugio per l'adozione del Modello Organizzativo ai sensi del D.lgs. 231/01.

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

Non sono pervenute denunzie dai soci ex art. 2408 c.c.

Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

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

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Non essendo a noi demandato il compito della revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, 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.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge. In particolare, si ricorda che la Cooperativa, quale intermediario non IFRS di cui all'art. 1 del D.lgs. 18 agosto 2015 n. 136, redige il bilancio nel rispetto del dettato del Provvedimento della Banca D'Italia del 2 agosto 2016.

Per ciò che riguarda le risultanze della revisione legale si rinvia alla relazione emessa ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 39/2010 dalla società incaricata Ria Grant Thornton spa.

3) Natura mutualistica della cooperativa

Vi riportiamo i criteri e le modalità operative seguite nella gestione sociale per il conseguimento dello scopo mutualistico, assoggettati ai nostri controlli ed a verifiche di conformità:

- nell'attività di verifica della gestione amministrativa della cooperativa, svolta anche attraverso la regolare partecipazione alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, il collegio sindacale ha potuto positivamente constatare il concreto rispetto della previsione contenuta nell'art. 2545 c.c. circa la conformità dei criteri seguiti nella gestione sociale, per il perseguimento dello scopo mutualistico. Si attesta inoltre che gli stessi criteri sono adeguatamente illustrati dagli amministratori nella nota integrativa al bilancio sottoposto alla vostra approvazione;
- ai sensi dell'art. 2513 c.c. il collegio dà atto che gli amministratori hanno documentato e quantificato la condizione di scambio mutualistico con i soci relativamente all'esercizio 2018. La percentuale di prevalenza documentata dagli amministratori così come le modalità seguite nella rilevazione della medesima appaiono al collegio sindacale rispondenti alle norme di legge in materia ed alle interpretazioni sino ad oggi fornite dalle amministrazioni competenti. In particolare, in relazione ai criteri con i quali viene determinata la prevalenza dello scambio mutualistico, riconfermiamo che esso si esplica attuando le prestazioni di servizi a favore dei soci consistenti nella concessione di garanzie e servizi connessi e strumentali. Lo scambio mutualistico intrattenuto con i soci trova pertanto la sua espressione nel conto economico all'interno della voce "40 commissioni attive". Vi diamo pertanto atto che sono stati presi in considerazione i seguenti parametri: ricavi per commissioni attive verso soci / totale dei ricavi per commissione attive = € 586.160 / € 586.160 = 100%. Si può pertanto affermare che la condizione oggettiva di prevalenza di cui all'art. 2513 c.c. è raggiunta in quanto i ricavi originati dalle commissioni attive verso soci corrispondono alla totalità dei ricavi per commissioni.

4) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come redatto dagli amministratori.

Il collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa.

Forlì (FC), il 12/04/2019

Il Collegio Sindacale
Isabella Landi (Presidente)
Davide Rossi (Sindaco Effettivo)
Pierpaolo Sedioli (Sindaco Effettivo)