



## **Terzo Pilastro di Basilea 3**

**Informativa al pubblico al 31 dicembre 2018**

---

**Centro Finanziamenti S.p.A.**

Sede Legale: Via F. Casati, 1/A - 20124 Milano, Italy  
Sede Operativa: Via Desenzano, 2 - 20146 Milano, Italy  
Tel +39.02.8344.1 - Fax +39.02.91.39.08.63 C.F. e P.IVA 04928320961  
Iscrizione Albo Intermediari Finanziari ex art. 106 TUB n° 161  
Cap. Soc. 2.000.000 Euro I.V. - Socio Unico: Gruppo MutuiOnline S.p.A.  
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Gruppo MutuiOnline S.p.A.

## Sommario

Premessa.....	3
1. Obiettivi e politiche di gestione del rischio (Articolo 435 CRR).....	6
2. Ambito di applicazione (Articolo 436 CRR).....	14
3. Fondi Propri (Articolo 437 CRR).....	15
4. Requisiti di capitale (Articolo 438 CRR).....	19
5. Rettifiche per il rischio di credito (Articolo 442 CRR).....	23
6. Rischio di liquidità.....	30
7. Uso dell'ECAI (Articolo 444 CRR).....	32
8. Rischio operativo (Articolo 446 CRR).....	33
9. Esposizione al rischio di tasso di interesse su posizioni non incluse nel portafoglio di negoziazione (Articolo 448 CRR).....	34
10. Politica di remunerazione (Articolo 450 CRR).....	36

## Premessa

Centro Finanziamenti S.p.A. (di seguito “**CEFIN**” o la “**Società**”) con sede legale in Milano, via F. Casati, 1/A, e sedi operative in Milano, via Desenzano, 2, e in Cagliari, prolungamento via Igola, snc, Zona Industriale Est, con numero di iscrizione al Registro delle imprese di Milano, C.F. e P.I. n. 04928320961, con capitale sociale di Euro 2.000.000 interamente versato, con socio unico e soggetta alla direzione e coordinamento di Gruppo MutuiOnline S.p.A. (di seguito “**GMOL**” o la “**Capogruppo**” e, considerando anche tutte le società controllate dalla Capogruppo, il “**Gruppo**”).

La Società è iscritta dal 12 aprile 2017 all’Albo degli Intermediari Finanziari ex art. 106 del TUB (c.d. “**Albo Unico**”) con il n. 161, Codice Meccanografico n. 33095. La Società è inoltre iscritta alla sez. D del RUI con il n. D000245502 dall’8 agosto 2017.

La Società svolge l’attività di concessione di finanziamenti nella forma della cessione del quinto dello stipendio o della pensione (“**Attività CQS/CQP**” o “**Cessione del Quinto**”), attività esercitata tramite canali a distanza, ed in particolare il sito Internet [www.creditonline.it](http://www.creditonline.it) (il “**Sito**”). La Società inoltre ha svolto l’attività di promozione tramite canali a distanza di prodotti di credito (mutui, prestiti personali) di istituti di credito terzi nei confronti di *prospect* segnalati dai medesimi soggetti (“**Servizio FEC**”). Tale attività è stata dismessa nel corso dell’esercizio 2018.

Tenuto conto dell’insieme delle attività svolte e della contenuta complessità operativa, la Società rientra nella sottoclasse degli “intermediari minori”.

Con l’iscrizione al suddetto Albo, CEFIN è assoggettata al Regolamento UE n° 575/2013, denominato CRR (*Capital Requirements Regulation*), relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento. Tale Regolamento è direttamente recepito all’interno dei vari ordinamenti europei ed è esteso, seppur con alcune semplificazioni, agli Intermediari Finanziari ex art. 106 del T.U.B, integrato, a livello europeo, dalle relative norme tecniche di attuazione (Regolamento di esecuzione UE 680/2014, mod. dal Regolamento UE 2114/2017) e, a livello nazionale, dalla Circolare 288/2015 “Disposizioni di vigilanza degli Intermediari Finanziari”.

La CRR ha trasposto negli ordinamenti europei gli *standard* definiti dal Comitato di Basilea (*Framework* di Basilea 3) per la vigilanza bancaria, diretti a rafforzare la capacità di Banche ed Intermediari Finanziari di assorbire *shock* derivanti da tensioni finanziarie ed economiche, indipendentemente dalla loro origine, a migliorare la gestione del rischio e la *governance*, nonché a rafforzare la trasparenza e l’informativa verso il mercato.

La regolamentazione prudenziale si basa sui “tre pilastri” previsti dalla disciplina di Basilea e dalla regolamentazione europea. In particolare:

- il primo pilastro definisce un requisito patrimoniale per fronteggiare i rischi tipici dell'attività finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativi);
- il secondo pilastro richiede agli intermediari finanziari di dotarsi di processi e strumenti (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*, ICAAP) per determinare il livello di capitale interno adeguato a fronteggiare ogni tipologia di rischio, anche diverso da quelli presidiati dal requisito patrimoniale complessivo (“primo pilastro”), nell’ambito di una valutazione dell’esposizione, attuale e prospettica, che tenga conto delle strategie e dell’evoluzione del contesto di riferimento;
- il terzo pilastro impone obblighi di informativa al pubblico riguardanti l’adeguatezza patrimoniale, l’esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione e controllo. In base al principio di proporzionalità, gli intermediari commisurano il dettaglio delle informazioni alla propria complessità organizzativa e al tipo di operatività svolta.

L’Informativa al Pubblico da parte degli enti (Pillar 3) è disciplinata direttamente:

- dal CRR, Parte Otto “Informativa da parte degli enti” (art. 431 – 455) e Parte Dieci, Titolo I, Capo 3 “Disposizioni transitorie in materia di informativa sui fondi propri” (art. 492);
- dai Regolamenti della Commissione europea la cui preparazione è demandata all’EBA (*European Banking Authority*) recanti le norme tecniche di regolamentazione o di attuazione volte a disciplinare modelli uniformi per la pubblicazione delle diverse tipologie di informazioni.

Con la presente Informativa CEFIN adempie agli obblighi di trasparenza verso il mercato previsti dal Terzo Pilastro. Il documento è pubblicato, conformemente a quanto previsto dall’art. 433 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (“CRR”), su base annua. Con esso vengono fornite le informazioni di natura qualitativa e quantitativa indicate dalla disciplina, ove si ritengono applicabili alla Società.

Si precisa che CEFIN non utilizza metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali basate sui modelli interni, pertanto non viene fornita l’informativa richiesta per gli intermediari che adottano tali sistemi (normativa “CRR”: art. 452 “Uso del metodo IRB per il rischio di credito”, art.454 “Uso dei metodi avanzati di misurazione per il rischio operativo e art.455 “Uso di modelli interni per il rischio di mercato”).

Il documento riprende parti di informativa già riportata nel Bilancio al 31 dicembre 2018 oltre che nelle segnalazioni di vigilanza. Nella sua predisposizione si sono anche utilizzati elementi comuni col processo di controllo dell’adeguatezza patrimoniale (Resoconto ICAAP) e informazioni tratte dalle Politiche di Remunerazione dell’Intermediario.

L’Informativa al Pubblico di CEFIN è pubblicata annualmente sul sito internet della società [www.creditonline.it](http://www.creditonline.it).

Il presente documento riporta informazioni sia quantitative che qualitative, organizzate in paragrafi che

richiamano, nell'ordine, gli articoli del CRR che hanno specifica applicabilità per CEFIN. Non sono stati, viceversa, sviluppati i contenuti degli articoli che non risultano significativi per il profilo della Società.

Le informazioni contenute nel presente documento si riferiscono ai dati al 31 dicembre 2018 e sono espressi, se non diversamente specificato, in euro.

## 1. Obiettivi e politiche di gestione del rischio (Articolo 435 CRR)

### Gestione del rischio

La Società, appartenente al gruppo societario facente capo a GMOL (di seguito il “**Gruppo**”), svolge l’attività di concessione di finanziamenti nella forma della cessione del quinto dello stipendio o della pensione, attività esercitata tramite canali a distanza e principalmente tramite il sito Internet [www.creditonline.it](http://www.creditonline.it).

Il capitale sociale è detenuto al 100% da GMOL cui, pertanto, si riconduce il controllo di diritto e di fatto della Società.

La Società, ai fini della prestazione dell’Attività CQS/CQP, ha adottato una struttura improntata a canoni di snellezza organizzativa grazie anche alla possibilità di ricorrere a specifiche sinergie all’interno del Gruppo di appartenenza.

In ogni caso la Società è dotata di risorse interne - anche a livello di Gruppo - munite di adeguata esperienza nel settore bancario e finanziario e atte ad assicurare in ogni tempo adeguati presidi organizzativi volti a consentire lo svolgimento delle diverse attività.

Le politiche di gestione, le metodologie e gli strumenti per la rilevazione, misurazione, gestione e controllo dei rischi ai quali la Società è esposta, sono definite dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Il Consiglio di Amministrazione, nell’ambito del processo di valutazione interna dell’adeguatezza patrimoniale (ICAAP), si è espresso in merito all’adeguatezza delle misure di gestione dei rischi e al profilo di rischio complessivo della Società rispetto alle strategie aziendali, approvando i seguenti documenti:

- “Processo ICAAP” comprensivo dei seguenti documenti: (i) Regolamento del Comitato ICAAP e Controlli Interni, (ii) *Policy* ICAAP;
- “Resoconto del processo interno di valutazione dell’adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica al 31 dicembre 2018”.

L’organizzazione del governo dei rischi prevede il coinvolgimento del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e di tutto il personale dell’intermediario ed in particolare delle Funzioni di Controllo.

Il sistema dei controlli interni è basato su tre livelli di controllo:

- i controlli “di linea” (o di “primo livello”), svolti dalle stesse unità operative;
- i controlli di “secondo livello”, svolti dalla Funzione di conformità alle norme (“*Compliance*”), dalla Funzione di gestione del rischio (“*Risk Management*”) e dalla Funzione Antiriciclaggio;
- i controlli di “terzo livello”, di competenza della Funzione di *Internal Audit*.

Le strutture operative della Società sono le prime responsabili del processo di gestione dei rischi: nel corso dell'operatività giornaliera tali strutture devono identificare, misurare/valutare, monitorare, attenuare e riportare i rischi derivanti dall'ordinaria attività in conformità con il processo di gestione dei rischi; esse devono inoltre rispettare i limiti operativi loro assegnati coerentemente con gli obiettivi di rischio e con le procedure in cui si articola il processo di gestione dei rischi.

I controlli di linea (c.d. "controlli di primo livello") sono dunque diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni.

I controlli sui rischi e sulla conformità (c.d. "controlli di secondo livello") hanno, invece, l'obiettivo di assicurare, tra l'altro:

- la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi;
- il rispetto dei limiti operativi assegnati alle varie funzioni;
- la conformità dell'operatività aziendale alle norme, incluse quelle di autoregolamentazione.

Con riferimento alle funzioni aziendali di controllo, la Società, tenuto conto della natura, della dimensione e della complessità dell'attività che la stessa si propone di svolgere, ha istituito:

- la Funzione *Compliance*, esternalizzata ad una società esterna al Gruppo;
- la Funzione *Risk Management*, istituita al proprio interno;
- la Funzione Antiriciclaggio, attribuendone la Responsabilità ad un Consigliere di Amministrazione;
- la Funzione *Internal Audit*, composta da due risorse (un responsabile della Funzione distaccato *part-time* da altra società del Gruppo ed una seconda risorsa interna alla Società).

Le Funzioni di Controllo si sono dotate di un autonomo regolamento che ne disciplina i compiti, i flussi informativi e i controlli.

Le responsabilità e i compiti delle Funzioni di Controllo rispondono ai criteri e ai principi declinati nella Circolare 288/2015.

Con particolare riferimento alle attività di gestione del rischio, si riportano qui di seguito i compiti delle funzioni di controllo.

#### La Funzione ***Risk Management***

- collabora alla definizione delle politiche di governo e del processo di gestione dei rischi, nonché delle relative procedure e modalità di rilevazione e controllo, verificandone l'adeguatezza nel continuo;
- verifica nel continuo l'adeguatezza del processo di gestione dei rischi e dei relativi limiti operativi;

- monitora lo sviluppo e il mantenimento dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi; in tale contesto sviluppa indicatori in grado di evidenziare situazioni di anomalia;
- monitora costantemente l'evoluzione dei rischi aziendali e il rispetto dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio;
- analizza i rischi dei nuovi prodotti e servizi e di quelli derivanti dall'ingresso in nuovi segmenti operativi e di mercato;
- verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale del credito;
- verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure adottate per rimediare alle carenze riscontrate nel processo di gestione dei rischi.

La **Funzione *Compliance*** ha il compito di controllare e gestire il rischio di non conformità verificando nel continuo l'adeguatezza dei processi organizzativi ed operativi, delle procedure interne e delle prassi aziendali alla normativa di riferimento.

La **Funzione *Antiriciclaggio*** ha il compito di verificare nel continuo la coerenza delle procedure aziendali con l'obiettivo di prevenire e contrastare la violazione di norme di etero-regolamentazione (leggi e norme regolamentari) e di auto-regolamentazione in materia di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo.

La **Funzione *Internal Audit*** (c.d. "controlli di terzo livello") ha il compito di individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione nonché a valutare periodicamente la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia) e l'affidabilità del sistema dei controlli interni e del sistema informativo (*ICT audit*), con cadenza prefissata in relazione alla natura e all'intensità dei rischi.

## **Il governo societario**

Gli assetti organizzativi e di governo societario, oltre a rispondere agli interessi della Società, sono tesi ad assicurare condizioni di sana e prudente gestione, obiettivo essenziale della regolamentazione e dei controlli di vigilanza. In tal senso, CEFIN – tenuto conto della propria dimensione e complessità operativa – ha ispirato la propria struttura organizzativa interna ai principi di buona organizzazione, quali definiti dalla Banca d'Italia nella Circolare Banca d'Italia n. 288/2015.

La Società ha adottato un modello tradizionale. Gli organi aziendali sono:

- a) l'Assemblea;
- b) il Consiglio di Amministrazione, in seno al quale sono nominati il Presidente e i due Amministratori Delegati;

c) il Collegio Sindacale.

### **Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione è l'organo con funzione di supervisione strategica della Società.

Il Consiglio di Amministrazione è composto da un numero di membri tale da garantire adeguata dialettica interna nell'assunzione delle decisioni. In tal modo è peraltro assicurata una equilibrata ripartizione delle competenze e delle professionalità tra i componenti, nonché un'equa presenza di consiglieri esecutivi e non esecutivi.

Il Consiglio di Amministrazione è attualmente composto da sei membri, il cui incarico dura un periodo non superiore ai tre esercizi, stabilito all'atto della nomina dall'Assemblea, e scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

I componenti degli organi societari vengono selezionati sulla base delle informazioni contenute nel curriculum vitae ovvero in funzione della specifica professionalità che gli stessi possiedono. Inoltre, tali soggetti devono essere in possesso dei seguenti requisiti:

- onorabilità;
- professionalità;
- non devono essere titolari di cariche che si pongano in contrasto con il c.d. "Divieto di *Interlocking*".

Di seguito si riporta la composizione del Consiglio di Amministrazione con indicazione del numero di incarichi di amministratore affidati a ciascun membro.

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Ruolo</b>	<b>Inizio incarico</b>	<b>Fine Incarico</b>	<b>Numero di incarichi di amministratore affidati *</b>
Marcello Alonzo	Presidente del Consiglio di Amministrazione	23/04/2018	Approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020	2 (1**)
Alessandro Carlo Alvaro Fracassi	Consigliere Delegato	23/04/2018	Approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020	23 (20**)
Stefano Carta	Consigliere di Amministrazione	23/04/2018	Approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020	2 (2**)
Claudio Gianantonio Pacella	Consigliere Delegato	15/01/2019	Approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020	4 (2**)
Francesco Masciandaro	Consigliere di Amministrazione	23/04/2018	Approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020	24 (24**)

<i>Nome e Cognome</i>	<i>Ruolo</i>	<i>Inizio incarico</i>	<i>Fine Incarico</i>	<i>Numero di incarichi di amministratore affidati *</i>
Marco Bernardino Maria Zampetti	Consigliere di Amministrazione	23/04/2018	Approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020	11 (10**)

\* situazione aggiornata al 24 maggio 2019

\*\* viene specificato il numero di incarichi ricoperti all'interno di società appartenenti al gruppo societario facente capo a Gruppo MutuiOnline S.p.A.

## **Collegio Sindacale**

Il Collegio Sindacale, nell'ambito del proprio ruolo istituzionale, vigila sull'adeguatezza e sulla rispondenza dell'intero Processo ICAAP e del sistema di gestione e controllo dei rischi ai requisiti stabiliti dalla normativa, valutando, in particolare, le eventuali anomalie sintomatiche di disfunzioni degli organi responsabili.

Nello svolgimento delle proprie funzioni, il Collegio Sindacale si avvale della collaborazione di tutte le evidenze e segnalazioni provenienti dalle altre funzioni di controllo aziendali.

## **Comitato ICAAP e Controlli Interni**

La Società ha inoltre istituito un Comitato ICAAP e Controlli Interni. Il Comitato è titolare, nei confronti del Consiglio di Amministrazione, di funzioni propositive, consultive e istruttorie.

Al Comitato prendono parte:

- Amministratore Delegato con funzioni operative o altra risorsa interna da lui delegata;
- Responsabile dell'Area Contabilità e Bilancio (CFO);
- Responsabile della Funzione *Compliance*;
- Responsabile della Funzione *Risk Management*;
- Responsabile della Funzione *Internal Audit*.

Il Comitato:

- approfondisce aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali nonché alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno;
- approfondisce adeguatezza, efficacia ed effettivo funzionamento del sistema di controllo interno;
- esprime e propone al Consiglio di Amministrazione le iniziative opportune per migliorare le procedure di controllo o comunque per evitare di esporre la Società a rischi;

- svolge gli ulteriori compiti eventualmente attribuiti dal Consiglio di Amministrazione.

Con particolare riferimento al processo ICAAP, il Comitato:

- supporta l'Amministratore Delegato con funzioni operative nel coordinare a livello complessivo le attività connesse al Processo ICAAP e, in tale ambito, il processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale della Società;
- supporta l'Amministratore Delegato con funzioni operative nella individuazione/definizione: (i) delle tipologie di rischio cui la Società è esposta e che intende gestire; (ii) delle esposizioni in termini di limiti operativi e relative modalità di controllo e gestione, coerentemente con il profilo di rischio accettato; (iii) della finalità e della frequenza del reporting sull'esposizione ai rischi;
- supporta l'Amministratore Delegato con funzioni operative nel determinare e coordinare il processo di individuazione, valutazione e controllo dei rischi legati all'operatività della Società;
- propone al Consiglio di Amministrazione, per la sua valutazione di adeguatezza, le metodologie per l'individuazione, l'analisi, la valutazione e il monitoraggio delle varie tipologie di rischio, definite e applicate dalle funzioni competenti;
- assicura l'applicazione delle metodologie per la misurazione, la valutazione ed il monitoraggio delle varie tipologie di rischio, coordinando le attività delle unità organizzative coinvolte;
- propone all'Amministratore Delegato con funzioni operative il piano degli interventi di miglioramento al Processo ICAAP da sottoporre al Consiglio di Amministrazione e la documentazione riferita al Processo ICAAP;
- monitora lo stato di avanzamento dei progetti relativi al Processo ICAAP;
- definisce i presidi organizzativi e procedurali per la mitigazione dei rischi;
- supporta il Consiglio di Amministrazione della Società nello svolgimento delle singole fasi del Processo ICAAP;
- supporta il Consiglio di Amministrazione della Società nella predisposizione del Resoconto ICAAP e dell'Informativa al Pubblico;
- supporta il Consiglio di Amministrazione nella fase di autovalutazione dell'ICAAP.

### **Sistema di gestione e controllo dei rischi rilevanti**

Nell'ambito dell'ICAAP, la Società definisce la mappa dei rischi rilevanti che costituisce la base dello sviluppo di tutte le attività di misurazione/valutazione, monitoraggio e mitigazione dei rischi. A tal fine la

Società provvede all'individuazione di tutti i rischi relativamente ai quali è, o potrebbe essere esposta, ossia dei rischi che potrebbero pregiudicare la sua operatività, il perseguimento delle proprie strategie e il conseguimento degli obiettivi aziendali.

Per ciascuna tipologia di rischio identificata, vengono individuate le relative fonti di generazione e le strutture responsabili della relativa gestione.

Nello svolgimento di tali attività la Società tiene conto:

- del contesto normativo di riferimento;
- della propria operatività in termini di prodotti e mercati di riferimento;
- degli obiettivi strategici definiti dal Consiglio di Amministrazione, per individuare gli eventuali rischi prospettici.

Ai fini della conduzione di tali attività, sono stati presi in considerazione tutti i rischi contenuti nell'elenco di cui all'Allegato A della Circolare n. 288/2015, Titolo IV, Cap. 14.

L'inclusione dei rischi nel perimetro del Resoconto ICAAP è, quindi, condizionata alla rilevanza degli stessi, la quale è determinata:

- per i rischi quantificabili, sulla base della loro incidenza sui requisiti patrimoniali ed in base ad una valutazione *judgmental* connessa all'operatività della Società;
- per i rischi non quantificabili, in relazione ai loro potenziali effetti sull'operatività della Società in caso di manifestazione.

Partendo dall'elenco dei rischi riportati nella citata Circolare, per ogni tipologia di rischio individuato è stata condotta una valutazione circa la rilevanza, le logiche di misurazione, i principi di gestione e misurazione.

Alla luce di quanto sopra, si riporta la mappa dei rischi rilevanti che la Società ha individuato:

RISCHI		Rilevante	Quantificabile/ Capitale interno	Metodologia di misurazione e mitigazione
PRIMO PILASTRO	Rischio di credito	✓	✓ Capitale Interno	Metodo standardizzato Presidi organizzativi e monitoraggio
	Rischio di controparte	No	-	-
	Rischio di mercato ( <i>trading book</i> )	No	-	-
	Rischio operativo	✓	✓ Capitale Interno	Metodo Base (Basic Indicator Approach "BIA") Presidi organizzativi e monitoraggio
ALTRI RISCHI	Rischio di concentrazione	✓	✓ No Capitale Interno	Presidi organizzativi e monitoraggio
	Rischio paese	No	-	-

RISCHI		Rilevante	Quantificabile/ Capitale interno	Metodologia di misurazione e mitigazione
	Rischio di trasferimento	No	-	-
	Rischio base	No	-	-
	Rischio di tasso di interesse ( <i>banking book</i> )	✓	✓ Capitale Interno	Metodo semplificato (Circ. 288, All. C) Presidi organizzativi e monitoraggio
	Rischio di liquidità	✓	No	Presidi organizzativi e monitoraggio
	Rischio residuo	No	-	-
	Rischio derivante da cartolarizzazioni	No	-	-
	Rischio di una leva finanziaria eccessiva	No	-	-
	Rischio strategico	✓	No	Presidi organizzativi e monitoraggio
	Rischio di reputazione	✓	No	Presidi organizzativi e monitoraggio

Quanto alle tecniche di misurazione dei rischi, di quantificazione del capitale interno e di conduzione dello *stress testing*, si evidenzia che la Società in accordo con il criterio di proporzionalità contenuto nelle disposizioni di vigilanza, ha adottato per la misurazione e la valutazione dei rischi inclusi nel primo pilastro, (nello specifico per il rischio di credito e il rischio operativo), l'utilizzo delle metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali regolamentari e, per quelli quantificabili non inclusi nel primo pilastro, l'utilizzo delle metodologie semplificate al fine di predisporre adeguati sistemi di controllo e monitoraggio dei rischi.

Per quanto riguarda invece i rischi non quantificabili l'Intermediario ha predisposto adeguati presidi interni di controllo e attenuazione e/o di misurazione ai fini interni.

## **2. Ambito di applicazione (Articolo 436 CRR)**

### **Ragione sociale dell'ente al quale si applicano gli obblighi dell'informativa**

Centro Finanziamenti S.p.A., con numero di iscrizione al Registro delle imprese di Milano, C.F. e P.I. n. 04928320961, è iscritta dal 12 aprile 2017 all'Albo degli Intermediari Finanziari ex art. 106 del TUB (c.d. "Albo Unico") con il n. 161, Codice Meccanografico n. 33095. La Società è inoltre iscritta alla sez. D del RUI con il n. D000245502 dall'8 agosto 2017.

### **Illustrazione delle differenze nelle aree di consolidamento rilevanti per i fini contabili e di vigilanza**

Il gruppo societario cui appartiene CEFIN, facente capo a GMOL, non è iscritto all'elenco dei gruppi finanziari, in quanto non ne ricorrono i presupposti.

### 3. Fondi Propri (Articolo 437 CRR)

Dal 1° gennaio 2014 è applicabile la disciplina armonizzata per gli enti creditizi e le imprese di investimento contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione Europea gli *standard* definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cd. *framework* Basilea 3).

Il *framework* normativo prevede che i Fondi Propri siano costituiti dai seguenti livelli di capitale:

- Capitale di classe 1 (*Tier 1*), a sua volta composto da:
  - capitale primario di classe 1 (*Common Equity Tier 1*): formato da componenti di primaria qualità (essenzialmente azioni ordinarie, relativi sovrapprezzi di emissione e riserve di utili) cui si applicano detrazioni principalmente per avviamento, altre attività immateriali ed eccedenza delle perdite attese rispetto alle rettifiche di valore;
  - capitale aggiuntivo di classe 1 (*Additional Tier 1*): costituito dagli strumenti di capitale diversi dalle azioni ordinarie che rispettano tutti i requisiti fissati dall'art. 52 del CRR;
- Capitale di classe 2 (*Tier 2*): composto da strumenti di capitale e prestiti subordinati che soddisfano i requisiti fissati dall'art. 63 del CRR.

Con l'iscrizione all'art. 106 del T.U.B. anche gli Intermediari Finanziari sono assoggettati alla medesima disciplina prudenziale e sono tenuti a rispettare le disposizioni contenute nella normativa comunitaria indicata in premessa, secondo quanto descritto nella Circolare della Banca d'Italia 288/2015. A tal proposito, si rileva che la medesima Circolare introduce una deroga all'art. 92 della CRR per gli Intermediari Finanziari che non raccolgono il risparmio tra il pubblico. In sintesi, i requisiti minimi di capitale applicabili agli intermediari finanziari sono riepilogati di seguito:

Aggregati	Che raccolgono il risparmio tra il pubblico	Che NON raccolgono il risparmio tra il pubblico
CET 1	4,50%	4,50%
TIER 1	6%	6%
Fondi Propri	8%	6%

La forma predominante del *Tier 1* è il *Common Equity* (CET 1), composto principalmente da strumenti di capitale (es. azioni ordinarie al netto delle azioni proprie), sovrapprezzi di emissione, riserve di utili, riserve da valutazione, interessi di minoranza computabili, oltre agli elementi in deduzione.

Allo stato attuale, con riferimento a CEFIN, nessun altro strumento di capitale oltre alle azioni ordinarie

rientra nel computo del Common Equity.

La normativa prevede anche una serie di elementi da dedurre dal capitale primario di Classe 1:

- avviamento e attività immateriali;
- perdite relative all'esercizio in corso;
- attività per imposte anticipate (DTA) connesse alla redditività futura, che non derivano da differenze temporanee (es. DTA su perdite portate a nuovo);
- attività nette derivanti da piani pensionistici a benefici definiti;
- esposizioni per le quali si è scelta l'opzione della deduzione in luogo della ponderazione al 1.250% tra gli RWA.
- Investimenti non significativi in strumenti di CET 1 emessi da società del settore finanziario (dedotti per la parte che eccede la franchigia prevista dalla normativa);
- Attività per imposte anticipate (DTA) che dipendono dalla redditività futura e che derivano da differenze temporanee (dedotte per l'ammontare che eccede le franchigie previste dalla normativa);
- Investimenti significativi in strumenti di CET 1 emessi da società del settore finanziario (dedotti per la parte che eccede le franchigie previste dalla normativa).

Per CEFIN, gli elementi da dedurre dal CET 1 sono rappresentati dalla perdita dell'esercizio 2018 e dalle attività immateriali.

Il Capitale di Classe 2 (Tier 2) è composto principalmente dalle passività subordinate computabili. Al 31 dicembre 2018 CEFIN non detiene strumenti computabili nel Tier 2.

Nella tabella che segue è rappresentata la composizione dei Fondi Propri di CEFIN al 31 dicembre 2018.

**Composizione Fondi Propri**
**31/12/2018 31/12/2017**

A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 -CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	6.354.646	4.469.906
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	-	-
<b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)</b>	<b>6.354.646</b>	<b>4.469.906</b>
D. Elementi da dedurre dal CET1	406.540	4.400
E. Regime transitorio - Impatto su CET1(+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie	-	-
<b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)</b>	<b>5.948.106</b>	<b>4.465.506</b>
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 Per effetto di disposizioni transitorie	-	-
<b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 Per effetto di disposizioni transitorie	-	-
<b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>	<b>5.948.106</b>	<b>4.465.506</b>

## Riconciliazione Fondi propri con lo Stato Patrimoniale

La tabella seguente riporta la riconciliazione dei fondi propri con il patrimonio netto contabile della Società.

<b>VOCI DI BILANCIO</b>	<b>Valore di bilancio al 31 dicembre 2018</b>	<b>Ammontare rilevante ai fini dei fondi propri</b>
10. Cassa e disponibilità liquide	1.507	
20. Attività finanziarie valutate al FV con impatto a CE	531.446	
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	531.446	
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.170.817	
a) crediti verso banche	5.170.817	
90. Attività immateriali	77.927	(77.927)
100. Attività fiscali	285.438	
a) correnti	273.055	
b) anticipate	12.383	
120. Altre attività	746.125	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>6.813.260</b>	<b>(77.927)</b>
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	110	
60. Passività fiscali	-	
a) correnti	-	
80. Altre passività	671.173	
90. Trattamento di fine rapporto del personale	96.488	
100. Fondi per rischi e oneri:	19.456	
b) quiescenza e obblighi simili	19.456	
110. Capitale	2.000.000	2.000.000
150. Riserve	4.189.557	4.189.557
160. Riserve da valutazione	165.089	165.089
170. Utile (Perdita) d'esercizio	(328.613)	(328.613)
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>6.813.260</b>	<b>6.026.033</b>
<b>TOTALE FONDI PROPRI</b>		<b>5.948.106</b>

#### 4. Requisiti di capitale (Articolo 438 CRR)

Con il termine adeguatezza patrimoniale si intende la valutazione della capacità del patrimonio aziendale di fronteggiare, in termini attuali e prospettici, le perdite inattese dipendenti dallo svolgimento della propria attività.

In tale contesto la Società, oltre a rispettare i requisiti patrimoniali regolamentari (a fronte dei rischi di Primo e Secondo Pilastro), dispone di strategie e processi utili a valutare e detenere nel tempo il capitale complessivo ritenuto adeguato (per importo e composizione) alla copertura di tutti i rischi ai quali è o potrebbe essere esposta.

I Fondi Propri rappresentano quindi il primo presidio dei rischi insiti nell'esercizio dell'attività di intermediazione finanziaria, ovvero il giudizio di merito sull'adeguatezza patrimoniale della Società.

L'adeguatezza del capitale interno in termini dimensionali e di composizione in rapporto ai rischi in attuazione delle politiche aziendali di sviluppo è oggetto di costante attenzione da parte dell'Intermediario. A tal fine la Società ha formalizzato il processo interno per la determinazione dell'adeguatezza patrimoniale: il cosiddetto *ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process)*.

Le Disposizioni di Vigilanza per gli intermediari emanate dalla Banca d'Italia (circolare 288/15) sottolineano l'importanza del processo aziendale di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale volto a determinare il capitale complessivo adeguato, in termini attuali e prospettici, a fronteggiare tutti i rischi assunti.

Il processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale implementato dalla Società è finalizzato, pertanto, a determinare il capitale adeguato – per importo e composizione – alla copertura permanente di tutti i rischi ai quali lo stesso è o potrebbe essere esposto, anche diversi da quelli per i quali è richiesto il rispetto di precisi requisiti patrimoniali.

La Circolare n. 288/2015 della Banca d'Italia, fornisce una definizione del principio di proporzionalità ripartendo gli intermediari in tre classi, caratterizzate da livelli di dimensione e complessità operativa decrescente, ai quali si applicano requisiti differenziati in ordine all'ICAAP stesso.

La Società rientra nella categoria degli intermediari minori, categoria costituita dai soggetti finanziari che utilizzano le metodologie standardizzate per il calcolo dei requisiti regolamentari e che dispongono di un attivo pari o inferiore a 250 milioni di euro. In accordo con le disposizioni delle Autorità ed il principio di proporzionalità, la Società ha determinato il capitale interno complessivo mediante un approccio basato sull'utilizzo di metodologie semplificate per la misurazione dei rischi quantificabili, *assessment* qualitativi per gli altri rischi rilevanti, analisi di sensibilità semplificate rispetto ai principali rischi assunti e la sommatoria semplice delle misure di capitale interno calcolate a fronte di ciascun rischio (*building block approach*).

Nell'individuazione dei rischi rilevanti, la Società ha preso in considerazione i rischi contenuti nell'allegato A, capitolo 14, Titolo IV, della Circolare Banca di Italia n. 288/2015.

Quanto alle tecniche di misurazione dei rischi, di quantificazione del capitale interno e di conduzione dello *stress testing*, si evidenzia che la Società, in accordo con il criterio di proporzionalità contenuto nelle disposizioni di vigilanza, ha adottato, per la misurazione e la valutazione dei rischi inclusi nel primo pilastro (nello specifico per il rischio di credito e il rischio operativo), l'utilizzo delle metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali regolamentari e, per quelli quantificabili non inclusi nel primo pilastro, l'utilizzo delle metodologie semplificate al fine di predisporre adeguati sistemi di controllo e monitoraggio dei rischi.

Per quanto riguarda invece i rischi non quantificabili l'Intermediario ha predisposto adeguati presidi organizzativi di controllo e attenuazione e/o di misurazione ai fini interni.

Più in dettaglio, la Società nello specifico ha utilizzato le seguenti tecniche per la valutazione e/o misurazione dei rischi rilevanti:

- per il **rischio di credito** la “metodologia standardizzata”;
- per il **rischio operativo** il “metodo base”;
- per il **rischio di tasso di interesse** la “metodologia semplificata”;
- per il **rischio di liquidità** la “metodologia semplificata”;
- per il **rischio strategico**, la valutazione avviene in termini di rischio di decisioni aziendali errate e/o scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo che possano determinare un'errata o inadeguata realizzazione del piano strategico (definizione delle previsioni, esame dei risultati conseguiti, confronto fra previsioni e risultati, determinazione degli scostamenti, pianificazione degli interventi);
- per il **rischio di reputazione** la valutazione avviene in termini di rischio organizzativo di conformità mediante il confronto fra le attività concretamente svolte nei complessivi processi aziendali e le relative disposizioni esterne con particolare riferimento alla valutazione del rischio concernente il processo della trasparenza, dell'antiriciclaggio, dell'usura e della gestione dei reclami.

### **Requisiti patrimoniali di Primo Pilastro**

Con riferimento al rischio di credito, nella tabella che segue è riportato il dettaglio delle esposizioni ponderate e del requisito patrimoniale per ciascuna delle classi di esposizioni di cui all'art. 112 del CRR alla data del 31 dicembre 2018.

Per la misurazione del rischio di credito e del relativo requisito patrimoniale la Società ha adottato il metodo standardizzato e le attività ponderate per il rischio vengono moltiplicate per il 6%.

Al 31 dicembre 2018 sono presenti anche le esposizioni al dettaglio in quanto la società ha iniziato a erogare i primi finanziamenti a partire da gennaio 2018.

### Esposizioni ripartite per classi di esposizioni (art. 112 CRR)

Classe di esposizioni	Esposizioni	Esposizioni ponderate	Capitale assorbito
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali	301.996	30.958	1.857
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni regionali o autorità locali	-	-	-
Esposizioni verso o garantite da organismi del settore pubblico	-	-	-
Esposizioni verso o garantite da banche multilaterali di sviluppo	-	-	-
Esposizioni verso o garantite organizzazioni internazionali	-	-	-
Esposizioni verso o garantite da intermediari vigilati	5.170.818	1.052.489	63.149
Esposizioni verso o garantite da imprese o altri soggetti	571.692	571.692	34.302
Esposizioni al dettaglio	531.446	398.585	23.915
Esposizioni garantite da ipoteche su beni immobili	-	-	-
Esposizioni in stato di default	-	-	-
Esposizioni associate a un rischio particolarmente elevato	-	-	-
Esposizioni sotto forma di obbligazioni garantite	-	-	-
Esposizioni che rappresentano posizioni verso la cartolarizzazione	-	-	-
Esposizioni verso enti e imprese con una valutazione del merito di credito a breve termine	-	-	-
Esposizioni sotto forma di quote o di azioni in organismi di investimento collettivi (OIC)	-	-	-
Esposizioni in strumenti di capitale	-	-	-
Altre esposizioni	159.411	157.904	9.474
<b>Totale</b>	<b>6.735.363</b>	<b>2.211.628</b>	<b>132.698</b>

Di seguito si riporta la tabella relativa ai requisiti ed ai coefficienti patrimoniali.

I valori si riferiscono alla situazione contabile al 31 dicembre 2018.

Categorie/ Valori	Importi non ponderati	Importi ponderati/ requisiti
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>		
<b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>	6.735.333	2.211.627
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>		
B.1 Rischio di credito e di controparte		132.698
B.2 Rischio operativo		528.787
B.3 Totale requisiti prudenziali		661.485
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>		
C.1 Attività di rischio ponderate		11.026.506
C.2 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio) <i>eccedenza/ deficienza di CET1 rispetto alla soglia del 4,5%</i>		53,94% 5.451.913
C.3 Capitale di classe 1/ Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) <i>eccedenza/ deficienza di T1 rispetto alla soglia del 6%</i>		53,94% 5.286.516
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) <i>eccedenza/ deficienza dei fondi propri rispetto alla soglia del 6%</i>		53,94% 5.286.516

### **Requisiti patrimoniali di Secondo Pilastro**

Il Secondo pilastro è la disciplina che richiede agli intermediari di dotarsi di processi e strumenti (ICAAP – *Internal Capital Adequacy Assessment Process*) per determinare il livello di capitale interno, attuale e prospettico (non sono tenuti alla parte prospettica gli Intermediari minori come CEFIN, salvo richieste specifiche da parte dell'Autorità di Vigilanza), adeguato a fronteggiare ogni tipologia di rischio, anche diversi da quelli presidiati dal Requisito patrimoniale previsto dal Primo Pilastro.

Al 31 dicembre 2018 i rischi di secondo pilastro quantificati per CEFIN e riportati nel Resoconto ICAAP risultano trascurabili, non modificando di fatto il capitale interno complessivo, ovvero il capitale interno riferito a tutti i rischi rilevanti assunti dall'intermediario.

## 5. Rettifiche per il rischio di credito (Articolo 442 CRR)

### Informazioni di natura qualitativa

#### Politiche di gestione del rischio di credito

Tenuto conto del modello di *business* adottato dalla Società, il rischio di credito, definito come il rischio di incorrere in perdite dovute all'inadempienza o all'insolvenza della controparte nel rispetto dei propri obblighi contrattuali, è circoscritto alla quota residuale di crediti non oggetto di cessione pro-soluto e può essere riconducibile all'inadempienza della clientela per cause attinenti alla posizione del singolo lavoratore e dell'Amministrazione Terza Ceduta (ATC) nel suo complesso.

Il sistema di gestione del rischio di credito, fa leva su:

- l'attuale struttura di *governance*, che prevede la separatezza organizzativa tra funzioni responsabili della gestione operativa del credito e funzioni di controllo;
- il sistema delle deleghe, che prevede che tutte le concessioni di credito siano autorizzate da un soggetto/organo che disponga degli idonei poteri, attribuitigli dal Consiglio di Amministrazione e commisurati alle caratteristiche dimensionali ridotte della Società, nonché alla qualità professionale dei preposti;
- l'attenta valutazione del merito creditizio del potenziale cliente, effettuata in fase di istruttoria, anche con riferimento ai parametri assuntivi delle compagnie di assicurazione, ai criteri stabiliti dai programmi di cessione pro-soluto, e delle politiche di credito definite dalla Società;
- il controllo andamentale del credito.

Più in generale, la politica commerciale della Società, attuata dall'Amministratore Delegato con funzioni operative in coerenza con le strategie di sviluppo e il modello di business stabilito dal Consiglio di Amministrazione, rappresenta un efficace strumento di governo del rischio di credito, contribuendo alla definizione degli obiettivi di *budget* in coerenza con la valutazione complessiva dei rischi e di adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica.

A fronte di tali presidi, al fine di mitigare il rischio di credito intrinseco ai finanziamenti erogati, la Società stipula polizze di copertura con primarie compagnie di assicurazione (rischio vita e impiego nel caso di cliente dipendente o solo rischio vita nel caso di cliente pensionato) di cui è contraente e beneficiaria fino alla cessione.

#### Esposizioni creditizie deteriorate

Con riferimento alle modalità di classificazione, valutazione e gestione delle esposizioni, la Società adotta uno schema in analogia con le disposizioni normative vigenti.

Nello specifico, i crediti sono classificati nelle seguenti categorie:

- esposizioni “*in bonis*”, i crediti che non sono classificabili fra quelli anomali (esposizioni scadute deteriorate, inadempienze probabili, sofferenze) così come definiti dalle disposizioni di vigilanza;
- esposizioni scadute deteriorate, i crediti diversi da quelli classificati tra le sofferenze o le inadempienze probabili che alla data di riferimento della segnalazione sono scadute da oltre 90 giorni e anche se comprensive di una o più linee di credito oggetto di concessioni (“*forborne exposure*”). Lo scaduto deve avere carattere continuativo. Le esposizioni scadute sono determinate utilizzando l’approccio “per singolo debitore”;
- inadempienze probabili, i crediti che presentano oltre a negativi “indicatori tecnici” (in grado di rilevare dagli andamenti delle singole linee di credito quelle che denotano sintomi di disequilibrio tecnico) anche situazioni e fatti di stampo prevalentemente amministrativo che fanno trasparire possibilità, tempi e modi per il riequilibrio della situazione economica e finanziaria dell’Amministrazione pubblica o della società privata da cui dipende il cliente. Pertanto, i presupposti per valutare una determinata posizione quale inadempienza probabile sono rappresentati da indicatori negativi andamentali e da fatti di stampo prevalentemente amministrativo che, anziché fornire elementi negativi come nel caso delle sofferenze, forniscono informazioni positive che escludono una situazione di insolvenza del cliente. Tra le inadempienze probabili vanno altresì classificate quelle che, pur non presentando “indicatori tecnici” negativi, sono tuttavia caratterizzate da situazioni e fatti di stampo prevalentemente amministrativo negativi, che evidenziano cioè una situazione, ancorché temporanea, di difficoltà economico-finanziaria dei mutuatari. Negli uni e negli altri casi, la combinazione degli indicatori andamentali e dei fatti di stampo prevalentemente amministrativo sono tali da far ritenere improbabile, senza il ricorso ad azioni quali l’escussione delle garanzie, che il debitore adempia integralmente alle sue obbligazioni contrattuali;
- esposizioni in sofferenza, i crediti che presentano oltre a negativi “indicatori tecnici”, fatti di stampo prevalentemente amministrativo che fanno trasparire, una situazione di insolvenza dei mutuatari o una situazione sostanzialmente equiparabile. Pertanto, i presupposti per valutare una determinata posizione quale sofferenza sono rappresentati dalla combinazione dei negativi indicatori andamentali e dei fatti di stampo prevalentemente amministrativo di segno negativo. La contestualità temporale dei citati presupposti individua per ogni credito il momento del suo processo evolutivo nel quale è possibile cogliere, con sufficiente oggettività, il deterioramento qualitativo e quindi lo stato di insolvenza del cliente.

Con riferimento al passaggio dei crediti a sofferenza o inadempienza probabile, le azioni sono deliberate dal Consiglio di Amministrazione, su proposta dell’Amministratore Delegato con funzioni operative,

portandone a conoscenza il Responsabile della Funzione *Risk Management*. I passaggi a perdita sono deliberati dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito delle competenze attinenti l'approvazione del bilancio.

La gestione dei crediti anomali è definita con l'obiettivo di prevenire il progressivo deterioramento del credito, secondo modalità operative che prevedono tempestività di intervento e monitoraggio proattivo di tutte le posizioni che presentano ritardi di pagamento. Per tutte le posizioni che presentano insoluti, la Società attiva le procedure di recupero credito tramite sollecito telefonico nei confronti del cliente e dell'Amministrazione Terza Ceduta e, ove ne ricorressero i presupposti, la copertura assicurativa. Nei casi in cui le attività di recupero crediti non dessero esito positivo e/o si riscontrassero problematiche relative a potenziali frodi, è previsto il coinvolgimento di uno studio legale esterno per valutare le modalità più opportune per il recupero del credito.

Le azioni intraprese e gli interventi adottati nella gestione dei crediti classificati nella categoria delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute deteriorate sono finalizzati a ricondurre i crediti in parola alla normalità. La gestione dei crediti classificati nella categoria delle sofferenze è invece diretta a porre in essere le azioni per conseguire il recupero degli stessi crediti, ricorrendo eventualmente anche ad azioni legali. Tale gestione comprende anche la predisposizione, in presenza di determinate situazioni dei mutuatari, dei piani di rientro e/o delle proposte di transazioni bonarie per la chiusura definitiva dei rapporti di credito a sofferenza.

I crediti sono valutati al *fair value* con rilevazione delle variazioni a conto economico. Ogni trimestre viene effettuata una ricognizione dei crediti volta a individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Le variazioni di *fair value* comprendono anche eventuali rettifiche di valore derivanti dalla variazione del merito creditizio del debitore.

Si sottolinea che, tenuto conto del modello di *business* adottato dalla Società, il rischio di credito, e quindi l'ammontare e la numerosità dei crediti anomali è limitata alle ipotesi residuali di crediti che dovessero risultare incredibili, per eventi operativi, o eventi che dovessero intervenire sulla qualità del credito nel ristretto intervallo di tempo tra l'erogazione e la cessione dello stesso. Di conseguenza, la probabilità e frequenza di gestione di crediti anomali, con la conseguente classificazione degli stessi tra i crediti deteriorati, risulta bassa e residuale. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 (e negli esercizi precedenti) nessun credito è stato classificato tra i crediti deteriorati, né sono stati registrati passaggi a perdita.

#### **Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni**

Si definisce *Forbearance measure* ("misura di tolleranza") una concessione (da parte della Società) nei confronti di un debitore che si trovi o che sia in procinto di trovarsi in difficoltà a rispettare i propri impegni finanziari ("difficoltà finanziarie"). L'esposizione, cui è stata applicata una misura di tolleranza da parte della Società, è

classificata tra le “esposizioni oggetto di concessioni deteriorate” o tra le “altre esposizioni oggetto di concessioni”, indipendentemente dal fatto che la concessione origini una perdita per la Società stessa.

Viene considerata “concessione” una delle seguenti misure di tolleranza:

- a) una modifica dei termini e delle condizioni precedenti di un contratto che il debitore è considerato incapace di rispettare a causa di difficoltà finanziarie («debito problematico») che determinano un'insufficiente capacità di servizio del debito, e che non sarebbe stata concessa se il debitore non si fosse trovato in difficoltà finanziarie;
- b) il rifinanziamento totale o parziale di un contratto di debito problematico, che non sarebbe stato concesso se il debitore non si fosse trovato in difficoltà finanziarie.

Nell'ambito della gestione dei crediti anomali, così come dettagliato nel paragrafo precedente, in presenza di determinate situazioni dei mutuatari, la Società valuta anche l'opportunità di piani di rientro che ripristinino le condizioni di normalità del credito e/o delle proposte di transazioni bonarie per la chiusura definitiva dei rapporti di credito a sofferenza. Tali “concessioni” sono volte, in ogni caso, a regolarizzare il rapporto o a minimizzare la potenziale perdita, in presenza di difficoltà finanziarie del debitore.

## **Informazioni di natura quantitativa**

### **Esposizioni per classi di portafoglio**

Per la ponderazione è applicato il Metodo Standardizzato. Il requisito patrimoniale applicato è pari al 6%.

Si espongono, di seguito, le esposizioni per cassa e fuori bilancio, in capo alla Società:

<b>Classe di esposizione</b>	<b>Esposizione</b>	<b>Esposizione ponderata</b>	<b>Capitale assorbito</b>
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali	301.996	30.958	1.857
Esposizioni verso o garantite da intermediari vigilati	5.170.818	1.052.489	63.149
Esposizioni verso o garantite da imprese o altri soggetti	571.692	571.692	34.302
Esposizioni al dettaglio	531.446	398.585	23.915
Altre esposizioni	159.411	157.904	9.474
<b>Totale</b>	<b>6.735.363</b>	<b>2.211.628</b>	<b>132.698</b>

**Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)**

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato					5.170.817	5.170.817
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva						
3. Attività finanziarie designate al fair value						
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					531.446	531.446
5. Attività finanziarie in corso di dismissione						
<b>Totale 2018</b>	-	-	-	-	<b>5.702.263</b>	<b>5.702.263</b>

Al 31 dicembre 2018 sono presenti crediti verso la clientela in quanto la Società ha erogato i primi finanziamenti nel gennaio 2018. Detti crediti sono classificati tra le “Attività finanziarie valutate obbligatoriamente al *fair value*” e non presentano esposizioni deteriorate. I finanziamenti erogati sono stati regolarmente ceduti a gennaio 2019, sulla base degli accordi quadro sottoscritti con altri intermediari, nell’ambito del *business model* definito dal management che prevede il *funding* rotativo derivante dalla cessione periodica dei contratti di finanziamento.

Nella categoria “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” rientrano i crediti verso banche e si riferiscono a depositi e conti correnti intestati alla Società presso banche.

## Esposizioni creditizie verso clientela, verso banche e verso società finanziarie

### Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso banche e società finanziarie: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>					
a) Sofferenze di cui: esposizioni oggetto di concessioni					
b) Inadempienze probabili di cui: esposizioni oggetto di concessioni					
c) Esposizioni scadute deteriorate di cui: esposizioni oggetto di concessioni					
d) Esposizioni scadute non deteriorate di cui: esposizioni oggetto di concessioni					
e) Altre esposizioni non deteriorate di cui: esposizioni oggetto di concessioni		5.170.817		5.170.817	
		-			
<b>Totale A</b>	-	<b>5.170.817</b>	-	<b>5.170.817</b>	-
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>					
a) Deteriorate	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate					
<b>Totale B</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale A+B</b>	-	<b>5.170.817</b>	-	<b>5.170.817</b>	-

\* Valore da esporre a fini informativi

### Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>					
a) Sofferenze di cui: esposizioni oggetto di concessioni					
b) Inadempienze probabili di cui: esposizioni oggetto di concessioni					
c) Esposizioni scadute deteriorate di cui: esposizioni oggetto di concessioni					
d) Esposizioni scadute non deteriorate di cui: esposizioni oggetto di concessioni					
e) Altre esposizioni non deteriorate di cui: esposizioni oggetto di concessioni		531.446		531.446	
		4.490		4.490	
<b>Totale A</b>	-	<b>531.446</b>	-	<b>531.446</b>	-
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>					
a) Deteriorate	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate					
<b>Totale B</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale A+B</b>	-	<b>531.446</b>	-	<b>531.446</b>	-

\* Valore da esporre ai fini informativi.

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

Si riporta di seguito la distribuzione per area geografica della controparte con riferimento alle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico.

<b>Area geografica</b>	<b>esposizione al 31 dicembre 2018</b>
Nord-ovest	221.366
Nord-est	134.908
Centro	88.318
Sud e isole	86.854
<b>totale</b>	<b>531.446</b>

Si riporta di seguito la distribuzione per area geografica della controparte con riferimento alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

<b>Area geografica</b>	<b>esposizione al 31 dicembre 2018</b>
Nord-ovest	5.170.139
Nord-est	
Centro	678
Sud e isole	-
<b>totale</b>	<b>5.170.817</b>

## 6. Rischio di liquidità

### Informativa di natura qualitativa

Il rischio di liquidità, coerentemente con la Circolare 288 emanata dalla Banca d'Italia, si manifesta nel momento in cui la Società non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza ovvero, da un lato, che la discronia (*"ristratch"*) tra le obbligazioni e gli incassi causi un *deficit* di tesoreria, dall'altro, la possibilità che la rigidità di talune poste attive dello Stato Patrimoniale non ne consenta il pronto smobilizzo qualora si debba far fronte alle esigenze di tesoreria che si dovessero manifestare nel medio periodo.

Nel caso specifico della Società, l'appartenenza al Gruppo MutuiOnline permette alla stessa di sopperire alle eventuali tensioni di liquidità con il supporto degli strumenti messi a disposizione dal gruppo medesimo. Le tensioni di liquidità, in particolare, possono essere gestite attraverso:

- l'utilizzo della liquidità disponibile dalla Società;
- l'utilizzo a credito del *cash pooling* di gruppo, nei limiti delle disponibilità liquide dello stesso;
- l'attivazione di modalità alternative di finanziamento.

Il rischio di liquidità viene monitorato periodicamente dal CFO della Società e viene calcolato su base trimestrale mediante la metodologia semplificata descritta nella Circ. 288 (crf. Titolo III, Capitolo 1) basata sulla *Maturity Ladder*. Essa prevede l'utilizzo di un approccio per flussi che contrappone i flussi e i deflussi di cassa attesi e i conseguenti sbilanci ed eccedenze nelle diverse fasce di scadenza che compongono lo schema delle attività e passività distinte per vita residua, permettendo di definire per ogni fascia di scadenza i *liquidity gap* (flussi netti). Con l'analisi delle risultanze del *liquidity gap* viene calcolato il saldo netto del fabbisogno (o del surplus) finanziario nell'orizzonte temporale considerato.

## Informazioni di natura quantitativa

### Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci/durata residua	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 3 anni	Da oltre 3 anni fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>											
A.1 Titoli di Stato											
A.2 Altri titoli di debito											
A.3 Finanziamenti	1.182	-	-	6.866	13.732	20.598	41.196	26.469	121.381	-	-
A.4 Altre attività	5.109.733	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61.084
<b>Passività per cassa</b>											
B.1 Debiti verso:											
Banche	(110)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Società finanziarie											
Clientela											
B.2 Titoli di debito											
B.3 Altre passività											
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>											
C.1 Derivati finanziari con											
Posizioni lunghe											
Posizioni corte											
C.2 Derivati finanziari senza											
Differenziali positivi											
Differenziali negativi											
C.3 Finanziamenti da ricevere											
Posizioni lunghe											
Posizioni corte											
C.4 Impegni irrevocabili a erogare											
Posizioni lunghe											
Posizioni corte											
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate											
C.6 Garanzie finanziarie ricevute											

## 7. Uso dell'ECAI (Articolo 444 CRR)

L'adozione della metodologia standardizzata ai fini della determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito comporta la suddivisione delle esposizioni in "portafogli" e l'applicazione a ciascuno di essi di trattamenti prudenziali differenziati, eventualmente anche in funzione di valutazioni del merito creditizio (rating esterni) rilasciate da agenzie esterne di valutazione del merito di credito (ECAI) ovvero da agenzie di credito alle esportazioni (ECA) riconosciute ai fini prudenziali sulla base di quanto previsto dal Regolamento (UE) 575/2013. In tale contesto, tenendo conto delle proprie caratteristiche operative, CEFIN nel corso dell'esercizio 2018 ha utilizzato le valutazioni del merito creditizio rilasciate dall'Agenzia di Rating Moody's, ove disponibili, per la determinazione dei fattori di ponderazione del solo Portafoglio "Esposizioni verso Enti", mentre non sono state impiegate le valutazioni di ECAI per le altre tipologie di portafoglio. Si riportano di seguito i valori al 31 dicembre 2018 delle esposizioni associate a ciascuna classe di merito di credito.

### Esposizioni con e senza attenuazione del rischio di credito ripartite per classi di merito

Classe di esposizioni/Ponderazioni	2018	
	Esposizioni	Esposizioni ponderate
<b>Esposizioni ponderate verso amministrazioni centrali e banche centrali</b>	<b>301.966</b>	<b>30.958</b>
0%	289.583	-
250%	12.383	30.958
<b>Esposizione verso Intermediari Vigilati</b>	<b>5.170.818</b>	<b>1.052.489</b>
20%	5.109.734	1.021.947
50%	61.084	30.542
<b>Esposizione verso Imprese e altri soggetti</b>	<b>571.692</b>	<b>571.692</b>
100%	571.692	571.692
<b>Esposizione al dettaglio</b>	<b>531.446</b>	<b>398.585</b>
75%	531.446	398.585
<b>Altre esposizioni</b>	<b>159.411</b>	<b>157.904</b>
0%	1.507	-
100%	157.904	157.904
<b>Totale esposizioni</b>	<b>6.735.333</b>	<b>2.211.627</b>

## 8. Rischio operativo (Articolo 446 CRR)

Il rischio operativo, in base alla normativa di Banca d'Italia, è definito come il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi (interna od esterna), errori umani (ad esempio nell'esecuzione e gestione di processi, inadempienze, involontarie o per negligenza, relativi ad obblighi professionali), interruzioni dell'operatività, disfunzione dei sistemi, inadempienze contrattuali, danni a beni materiali (catastrofi naturali). Tale definizione ricomprende il rischio legale; non sono invece inclusi i rischi strategici e di reputazione.

Con riferimento alla misurazione del requisito prudenziale a fronte dei rischi operativi, la Società ha deliberato l'applicazione del metodo base (*Basic Indicator Approach* – BIA). Sulla base di tale metodologia, il requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi viene misurato applicando il coefficiente regolamentare del 15% ad un indicatore del volume di operatività aziendale individuato nell'indicatore rilevante stabilito dall'art. 316 del Regolamento 573/13 (CRR). Al fine di misurare il requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo si procede, pertanto, a ponderare il valore medio delle rilevazioni dell'indicatore rilevante degli ultimi 3 anni (se positivo) con il coefficiente sopra indicato.

Alla data del 31 dicembre 2018 il requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi è pari a 528.787.

### Calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo

Valore del parametro di riferimento degli ultimi 3 anni	
Margine di intermediazione Anno 2018	1.472.205
Margine di intermediazione Anno 2017	4.381.784
Margine di intermediazione Anno 2016	4.721.750
Media dei soli valori positivi	3.525.246
%	15%
<b>Requisito patrimoniale</b>	<b>528.787</b>

## **9. Esposizione al rischio di tasso di interesse su posizioni non incluse nel portafoglio di negoziazione (Articolo 448 CRR)**

Il Rischio di tasso di interesse è il rischio derivante da variazioni potenziali dei tassi di interesse e viene valutato per le attività diverse dalla negoziazione ovvero in relazione a quelle allocate nel portafoglio bancario, con riferimento alle poste sensibili alle variazioni di tasso.

Il capitale interno a fronte del rischio di tasso di interesse nel portafoglio bancario è determinato, secondo una logica di valutazione del capitale economico a rischio, attraverso l'utilizzo della metodologia semplificata proposta da Banca d'Italia (Circolare 288 di Banca d'Italia, Titolo IV, Capitolo 14, Allegato C ed Art. 448 del CRR). Tale metodologia prevede:

- la determinazione delle valute rilevanti: si considerano “valute rilevanti” le valute il cui peso - misurato come quota sul totale attivo oppure sul passivo del portafoglio immobilizzato - sia superiore al 5 per cento;
- la classificazione delle attività e passività in fasce temporali in base ai criteri stabiliti dall'Autorità di Vigilanza, ovvero le attività e le passività a tasso fisso sono classificate in 14 fasce temporali in base alla loro vita residua, le attività e le passività a tasso variabile sono ricondotte nelle diverse fasce temporali sulla base della data di rinegoziazione del tasso di interesse. Le attività e passività vanno inserite nello scadenziere secondo i criteri previsti nella Circolare 217 (Manuale per la compilazione delle segnalazioni di vigilanza per gli intermediari finanziari, per gli istituti di pagamento e per gli Imel). Inoltre, i c/c attivi sono classificati nella fascia "a vista" mentre alle quote di OICR si applica quanto previsto per il requisito patrimoniale sui rischi di mercato;
- la determinazione dell'esposizione netta per ciascuna fascia;
- il calcolo del coefficiente di ponderazione, pari al prodotto della *duration* modificata di ciascuna fascia e della relativa variazione dei tassi dello specifico nodo della fascia. Per determinare le variazioni dei singoli nodi e quindi dell'intera curva si è fatto riferimento alla metodologia suggerita dal regolatore e relativa all'applicazione, alle posizioni nette di ogni fascia temporale, di uno shock di tasso pari a 200 *basis point* (in modo parallelo su tutta la struttura temporale);
- la ponderazione delle esposizioni nette per il coefficiente di ponderazione;
- l'aggregazione delle esposizioni nette ponderate di ciascuna fascia. L'esposizione ponderata netta ottenuta in questo modo approssima la variazione del valore attuale delle poste denominate in una certa valuta nell'eventualità dello shock di tasso ipotizzato.

La quantificazione del rischio di tasso per CEFIN, non avendo posizioni in valuta, prevede la compilazione di un'unica tabella denominata in euro (*maturity ladder*).

La Società determina inoltre l'indicatore di rischio derivante dal rapporto tra il totale delle esposizioni nette ponderate e i Fondi Propri considerando l'impatto di una variazione ipotetica dei tassi pari a +/- 200 punti base. La soglia di attenzione è fissata su una riduzione del valore economico dell'intermediario superiore al 20% dei Fondi Propri.

**Quantificazione del requisito patrimoniale a fronte del Rischio di Tasso d'interesse sul portafoglio bancario 2018**

Valori espressi in € 000 (valori arrotondati)

Fascia Temporale	Attività	Passività	Posizione Netta	Fattore di ponderazione	Posizione netta ponderata
A vista e revoca	5.171	0	5.171	0	0
fino a 1 mese			0	0,08	0
da oltre 1 mese a 3 mesi			0	0,32	0
da oltre 3 mesi a 6 mesi			0	0,72	0
da oltre 6 mesi a 1 anno			0	1,43	0
da oltre 1 anno a 2 anni			0	2,77	0
da oltre 2 anni a 3 anni			0	4,49	0
da oltre 3 anni a 4 anni			0	6,14	0
da oltre 4 anni a 5 anni	531		531	7,71	41
da oltre 5 anni a 7 anni			0	10,15	0
da oltre 7 anni a 10 anni			0	13,26	0
da oltre 10 anni a 15 anni			0	17,84	0
da oltre 15 anni a 20 anni			0	22,43	0
oltre 20 anni			0	26,03	0
<b>Totali</b>	<b>5.702</b>		<b>5.702</b>		<b>41</b>

<b>Posizione netta ponderata</b>	<b>41</b>
<b>Fondi Propri</b>	<b>5.948</b>
<b>Indice di rischio</b>	<b>0,7%</b>

Tale calcolo non evidenzia la necessità di allocare capitale in quanto il rapporto tra i saldi della *Duration Gap Analysis* ed i Fondi Propri calcolati al 31 dicembre 2018 ed in via prospettica mostra un valore inferiore all'1%.

## 10. Politica di remunerazione (Articolo 450 CRR)

L'Organo con funzione di supervisione strategica di CEFIN adotta e riesamina, con periodicità almeno annuale, la politica di remunerazione ed incentivazione che rappresenta uno strumento fondamentale per perseguire gli obiettivi del piano strategico. Le politiche di remunerazione ed incentivazione definite dalla Società si ispirano ai seguenti principi:

- essere coerenti con gli obiettivi e strategie di lungo periodo della Società, la cultura aziendale e il complessivo assetto di governo societario e dei controlli interni;
- mantenere politiche di prudente gestione del rischio;
- attrarre e mantenere in azienda soggetti aventi professionalità e capacità adeguate alle esigenze della Società;
- promuovere il rispetto della legge e disincentivare qualsiasi violazione, in una logica di contenimento dei rischi legali e reputazionali;
- non creare situazioni di conflitto di interesse;
- criteri di correttezza nelle relazioni con la clientela e fidelizzazione della medesima;
- non disincentivare, negli organi e nelle funzioni a ciò deputate, l'attività di controllo
- improntare i comportamenti alla massima correttezza nelle relazioni con la clientela .

In ossequio a quanto disposto dalla disciplina di riferimento, e in applicazione del previsto principio di proporzionalità, tenuto conto della classificazione della società gli “intermediari minori”, i contenuti della politica di remunerazione sono stati definiti secondo modalità appropriate alle caratteristiche, dimensioni e complessità dell'attività svolta dalla Società.

Le politiche di remunerazione ed incentivazione definite dalla Società, inoltre, tengono conto che CEFIN a livello di Gruppo ha adottato le procedure di “*Appraisal*” come parte integrante del sistema di gestione e sviluppo delle risorse umane. La procedura di “*Appraisal*” si applica a tutti i dipendenti del Gruppo che abbiano maturato almeno un anno di anzianità, ad eccezione dei ruoli di supporto all'operatività.

Al fine di evitare che siano alterati o inficiati gli effetti di allineamento al rischio insiti nei meccanismi retributivi (con particolare riferimento ai sistemi d'incentivazione) delineati dalla Società, i soggetti rilevanti della Società non si avvalgono di strategie di copertura personali o di assicurazioni sulla retribuzione.

### Remunerazione degli Amministratori

Gli Amministratori:

- sia non esecutivi (tra cui gli indipendenti) che quelli investiti di particolari cariche, sono destinatari

di una remunerazione fissa il cui importo totale è deliberato dall'Assemblea. Il Consiglio di Amministrazione determina quindi la ripartizione del compenso complessivo tra i suoi componenti;

- non sono destinatari di alcun gettone di presenza;
- possono essere destinatari di eventuali *benefit*, ovvero forme di retribuzione in natura (comunque soggette al regime fiscale e contributivo previsto dalla normativa vigente), anche frutto di pattuizioni individuali, finalizzate a fidelizzare l'amministratore e a riconoscere una particolare prestazione.

In merito alla remunerazione variabile, è concessa facoltà al Consiglio di Amministrazione di riconoscere agli Amministratori investiti di particolari cariche contemplate dallo Statuto, ad esempio i Consiglieri Delegati, una gratificazione correlata a risultati aziendali o individuali in conformità a quanto definito ed illustrato nelle presenti politiche di remunerazione della Società.

Ai sensi di quanto previsto dallo IAS 24 e dal Provvedimento di Banca d'Italia sulla redazione del bilancio per gli intermediari finanziari, le informazioni sui compensi corrisposti agli Amministratori sono riportate nella Nota Integrativa al Bilancio di esercizio nell'ambito delle informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche.

### **Remunerazione del Collegio Sindacale**

I Sindaci sono destinatari di un compenso fisso stabilito dall'Assemblea. Non sono destinatari di alcun gettone di presenza o componente variabile collegata ai risultati aziendali.

Ai sensi di quanto previsto dallo IAS 24 e dal Provvedimento di Banca d'Italia sulla redazione del bilancio per gli intermediari finanziari, le informazioni sui compensi corrisposti ai Sindaci sono riportate nella Nota Integrativa al Bilancio di esercizio nell'ambito delle informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche.

### **Remunerazione del personale dipendente**

Alla luce delle ridotte attuali dimensioni della Società, rientrano nel novero del personale "più rilevante" tutti i dirigenti ed i quadri della Società. Tali soggetti sono soggetti all'applicazione del CCNL del Commercio.

L'eventuale concessione di incentivi variabili ai dirigenti ed ai quadri sarà deliberata dal Consiglio di Amministrazione in modo discrezionale, correlando la remunerazione all'impegno e alle responsabilità assunte e nel rispetto dei principi e dei valori aziendali ed in linea con gli obiettivi e le strategie della Società.

Si precisa che la componente variabile deve essere parametrata, ove applicabile, a indicatori di *performance* misurata al netto dei rischi in un orizzonte preferibilmente pluriennale e deve tener conto del livello delle risorse patrimoniali e della liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese.

La retribuzione dei responsabili delle funzioni di controllo interno è adeguata al ruolo ricoperto e, in ogni caso, conforme a quanto definito ed illustrato nelle Politiche di remunerazione ed incentivazione. La Società non adotta meccanismi di incentivazione rivolti al predetto personale (per le funzioni esternalizzate, la retribuzione è fissa ed invariabile).

La remunerazione del personale dipendente considerato come “non rilevante” avviene in conformità con il CCNL del Commercio, non è strettamente correlato ai risultati aziendali, e si articola nelle seguenti voci: stipendio; eventuali trattamenti indennitari e/o erogazioni connesse all’anzianità di servizio e/o a modalità di esecuzione della prestazione lavorativa, previsti dal contratto di lavoro applicabile; eventuali benefit, ovvero forme di retribuzione in natura (comunque soggette al regime fiscale e contributivo previsto dalla normativa vigente), anche frutto di pattuizioni individuali, finalizzate a fidelizzare il lavoratore e a riconoscere una particolare prestazione.

Nell’ambito della valutazione annuale delle attività svolte dal personale dipendente, i Consiglieri Delegati possono disporre erogazioni di carattere variabile, tenendo conto della valutazione annuale della *performance* dei dipendenti, nel rispetto delle politiche di *budget* approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società.