

## **OTTAVIO SGARIGLIA DALMONTE SRL UNIPERSONALE**

Sede in ASCOLI PICENO - VIA TRANQUILLI, 11

Capitale Sociale versato Euro 1.000.000,00 - Iscritta alla C.C.I.A.A. di ASCOLI PICENO

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 02013380445

Partita IVA: 02013380445 - N. Rea: 191224

Iscritta al n. 41854 dell'elenco generale degli Intermediari Finanziari tenuto dalla Banca d'Italia disciplinato dall'art. 111 del DLgs 385/1993. Società iscritta al n. 2 dell'elenco degli operatori di Microcredito tenuto dalla Banca d'Italia.

### **Relazione sulla Gestione in accompagnamento al bilancio al 31/12/2017**

Signori Soci,

sottoponiamo alla Vostra analisi ed approvazione il bilancio chiuso al 31 dicembre 2017. Il Bilancio è stato redatto in ottemperanza al Codice Civile e seguendo le disposizioni emanate dalla Banca d'Italia per gli Intermediari non IFRS, così come disciplinato dal Decreto legislativo n. 136 del 18 agosto 2015 fornendo, a complemento del bilancio strutturato secondo le disposizioni di legge, l'illustrazione della situazione della Società (O.S.D. Srl), dell'andamento della gestione e della sua prevedibile evoluzione.

L'esercizio appena concluso è stato caratterizzato da varie novità ed avvenimenti, fra i quali l'avvio del progetto "Microcredito Notaract", nato dalla collaborazione con l'Associazione NotarAct (Movimento per l'autoriforma del Notariato) che ha donato alla Società O.S.D. Srl un fondo di 80.000 Euro da destinare alla copertura dei costi dei finanziamenti concessi alle imprese aventi sede nei comuni colpiti dagli eventi sismici del 2016.

Nel corso dell'esercizio, inoltre, la Società ha stipulato una convenzione con l'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Ascoli Piceno, finalizzata alla creazione di un elenco di professionisti per la fornitura dei servizi ausiliari di assistenza e monitoraggio ai soggetti finanziati, così come da previsione del D.M. 176/2014 recante disposizioni in materia di microcredito.

Il bilancio 2017 si chiude con un risultato negativo pari a Euro 50.235,30, come risulta dal bilancio e dalla nota integrativa in allegato al documento. Il patrimonio netto risultante alla fine dell'esercizio ammonta a Euro 1.554.682 (Euro 1.604.917 nel precedente esercizio).

#### **Il Microcredito della O.S.D. Srl**

A seguito dell'iscrizione della Società all'elenco degli Intermediari specializzati di Microcredito avvenuta a maggio del 2016, O.S.D. Srl (in precedenza iscritta fra gli Intermediari Finanziari ex art. 106 del TUB) ha apportato numerosi cambiamenti al proprio modello di business.

A titolo meramente esemplificativo, si elencano alcuni dei limiti imposti dalla normativa sul microcredito che rendono tale strumento diverso da un prestito tradizionale:

- Limite del prestito: 25.000 Euro e ulteriori 10.000 Euro trascorsi 6 mesi;
- Requisiti soggettivi della clientela limitata per tipologia di soggetto, limite dimensionale, indebitamento, ecc...;

- Obbligo di erogare minimo 2 servizi ausiliari fra quelli previsti all'art. 3 del Decreto Ministeriale 176/2014.

Tali caratteristiche del microcredito hanno comportato una riorganizzazione dell'attività, attraverso la ridefinizione dei processi di lavoro e la strutturazione di un'offerta commerciale di prodotti e servizi di microcredito.

In particolare O.S.D. Srl ha ristrutturato la propria attività definendo e regolando i cosiddetti servizi ausiliari: servizi di affiancamento ed accompagnamento per lo start-up d'impresa e per la creazione di nuovi progetti da parte di imprese esistenti aventi i requisiti per accedere al microcredito.

Nel corso del 2017 la Società per essere sempre più presente e capillare nel territorio ha rafforzato il legame con la rete dei Tutor Commercialisti, stipulando a novembre 2017 una convenzione con l'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Ascoli Piceno, finalizzata a dettagliare e regolare l'attività dei Tutor nell'ambito della prestazione dei servizi ausiliari al microcredito.

I Servizi ausiliari sono concepiti dalla OSD Srl quali attività di affiancamento iniziale al progetto d'impresa (preparazione del Business Plan, Orientamento, ecc.) e dell'implementazione degli stessi progetti nel corso del piano di ammortamento del Microcredito erogato.

### **La Rete Europea di Microcredito**

Nel corso del 2017 la Società ha partecipato agli incontri promossi dall' EMN - Rete Europea di Microcredito - al fine di trarre spunti per migliorare il proprio modello di business, attingendo alle migliori prassi sperimentate a livello europeo da altri operatori del settore aderenti alla Rete.

Le visite *Peer to Peer* sono incontri di important al fine di prendere spunto e confront da esperienze similari sia in Italia sia in Europa. Ad esempio tali incontri si sono svolti nell'Assemblea Annuale di Venezia (giugno 2017) e con alcune delle più importanti società di Microcredito: Permico SpA (Torino), Qredits (Almelo - Olanda).

L'attività di confronto all'interno della Rete Europea di Microcredito proseguirà nell'ottica di apprendere maggiori informazioni anche in relazione agli aspetti legati al *funding* ed agli strumenti finanziari di aiuto messi a disposizione dalla Commissione Europea per le attività di Microcredito.

### **Andamento della gestione**

L'esercizio concluso al 31 dicembre 2017, si chiude in continuità rispetto all'esercizio precedente. Le condizioni di mercato, costituite da tassi di remunerazione del capitale ai minimi storici, non hanno certamente favorito l'operatività della Società. OSD Srl, infatti, opera dalla sua nascita con solo capitale proprio concesso dall'unico socio e, per tale motivo, il costo del denaro erogato non è influenzato dalla raccolta. Negli esercizi precedenti infatti, il maggior costo del denaro sul mercato aveva spinto in alto i tassi medi per le operazioni di natura chirografaria avvicinandosi al costo del microcredito che, per sua natura, più esposto al rischio quindi più costoso.

L'andamento della gestione dell'esercizio 2017 beneficia dei prestiti concessi precedentemente, i quali hanno generato, insieme ai nuovi prestiti erogati nella forma di microcredito, ricavi da interessi per circa 67.060 Euro nel 2017. Il monte interessi, tuttavia, è diminuito rispetto all'esercizio precedente (89.702) e ciò è in parte dovuto alla progressiva diminuzione della quota capitale del portafoglio dei crediti, alle

estinzioni anticipate di alcuni prestiti dal valore nominale medio-alto e al numero ridotto di nuovi finanziamenti concessi nel 2017. La diminuzione degli interessi attivi, tuttavia, è dovuta anche al passaggio al Microcredito, che impone una soglia massima all'importo dei finanziamenti pari a 25.000 Euro e una durata massima del finanziamento non superiore a sette anni, limitando di fatto l'ammontare degli interessi ottenibile dai prestiti concessi.

### **Condizioni Operative e prospettive future**

Il Microcredito, per come largamente inteso dalla letteratura, è un prestito di ammontare limitato utile a colmare un'esigenza non soddisfatta dal credito tradizionale. Tale fattore sancisce una fondamentale differenza fra il prestito tradizionale ed il microcredito per quanto concerne la rischiosità di tali operazioni ed i relativi costi.

Per quanto concerne la rischiosità, è stato predisposto un apposito fondo di garanzia gestito dal Medio Credito Centrale, con il quale possono essere garantiti fino ad un massimo dell'80% i finanziamenti di Microcredito. Tuttavia nella Regione Marche tale garanzia può essere attivata solo dai Confidi, generando un maggiore costo del Microcredito per l'impresa beneficiaria. Tale fattore da un lato genera maggiori costi per il cliente, quindi una minore attrattività dello strumento, dall'altro beneficia dell'attività dei Confidi per rendere più capillare lo strumento e più incisiva la valutazione del merito creditizio. A tal riguardo, O.S.D. Srl ha mantenuto per il 2017 i convenzionamenti con i Confidi locali: Cooperativa di Garanzia G. Kuferle, Confidi Coop e Cosvim Confidi, i quali concedono garanzie al 50% o superiori sulle iniziative finanziate dalla Società.

Tuttavia la Società sta lavorando con il duplice obiettivo di rendere più attrattivo lo strumento del Microcredito diminuendo i costi per il beneficiario, mentre dall'altro canto occorre badare al generico rischio di credito per contenere l'esposizione al rischio.

O.S.D. Srl per sua natura, così come stabilito dallo Statuto Sociale, opera in un territorio ben delineato costituito da 38 comuni del Piceno (31 della provincia di Ascoli Piceno e 7 della provincia di Fermo). Nel territorio c'è una elevata propensione alla creazione d'impresa, fattore spesso legato anche al tasso di disoccupazione (uno dei più elevati in provincia rispetto alla media regionale). Infatti, proprio a tale riguardo, la Provincia di Ascoli Piceno ha uno dei più elevati tassi di creazione di Start-up innovative rapportato alla popolazione. In tali circostanze le imprese nascenti hanno esigenza di primi capitali che, sebbene non siano sempre sufficienti, possono essere concessi nella forma di Microcredito.

Il Microcredito economico, ovvero rivolto alle imprese, così come disciplinato dal D.M. 176 del 2014, è destinato al finanziamento di nuove attività d'impresa o di imprese titolari di Partita IVA da non più di 5 anni ed organizzate in forma di impresa individuale, società di persone, associazione o società cooperativa. La fattispecie del microcredito non prevede, invece, il finanziamento di società a responsabilità limitata se non per la forma "semplificata", impedendo di utilizzare tale strumento nella maggioranza dei casi.

Al fine di contestualizzare l'attività della O.S.D. Srl nell'economia del territorio è stata approfondita con i dati Camerali la composizione delle imprese locali, per numero e per tipologia sociale, limitatamente alle imprese in possesso dei requisiti soggettivi necessari per poter accedere al Microcredito.

In base ai dati disponibili, le imprese attive compatibili con il Microcredito registrate presso la Camera di Commercio di Ascoli Piceno al 31 dicembre 2017 (iscritte a partire dal 2013, ovvero per il rispetto della

condizione dei 5 anni di attività stabilita dal D.M. 176/2014) sono circa 4.300. Del totale, circa 3.000 sono organizzate in forma individuale, 790 sono società a responsabilità limitata semplificata e 469 sono società di persone. Ad esse la O.S.D. Srl intende rivolgersi, offrendo tramite lo strumento del microcredito ed i servizi ad esso correlati il proprio sostegno per l'avvio e lo sviluppo di nuovi progetti d'impresa.

### Microcredito Notaract

Al fine di incentivare la ripresa economica del territorio Piceno mediante lo sviluppo di attività d'impresa, nel 2017 la Società ha dedicato un finanziamento di Microcredito a tasso zero destinato alle imprese già esistenti o di nuova costituzione site nei comuni interessati dagli eventi sismici del 2016. Per attivare tale strumento, nel corso del 2016 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato a favore di un progetto nato in collaborazione con l'Associazione Notaract - Movimento per l'autoriforma del Notariato, la quale ha donato alla O.S.D. Srl un fondo di 80.000 Euro da destinare alla copertura dei costi dei finanziamenti concessi alle imprese aventi sede nei comuni dell'area cratere del sisma. L'atto notarile tra l'Associazione Notaract e O.S.D. Srl è stato redatto a luglio del 2017.

Successivamente all'avvio del progetto denominato "Microcredito NOTARACT" tutte le richieste di finanziamento pervenute alla O.S.D. Srl sono state esaminate singolarmente da una Commissione tecnica che porterà a perfezionare circa nuovi 20 Microcrediti nel corso del 2018.

### Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	67.060	89.702
Interessi passivi e oneri assimilati	59	0
<b>Margine di interesse</b>	<b>67.000</b>	<b>89.702</b>
Commissioni attive	2.280	1.805
Commissioni passive	2.226	2.724
<b>Commissioni nette</b>	<b>54</b>	<b>(919)</b>
Altri proventi di gestione	30.718	6.290
Altri oneri di gestione	(933)	(966)
Spese per il personale	(60.375)	(39.427)
Altre spese amministrative	(58.224)	(53.926)
Accantonamenti per rischi e oneri	0	0
Accantonamenti a fondi per rischi su crediti	(24.158)	(39.857)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(1.103)	(1.011)
<b>Utile (perdita) dell'attività ordinaria</b>	<b>(47.021)</b>	<b>(40.114)</b>
Proventi straordinari	662	4.442
Oneri straordinari	(3.877)	(363)
<b>Utile (perdita) delle attività straordinarie</b>	<b>(50.235)</b>	<b>(36.035)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	0	0
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(50.235)</b>	<b>(36.035)</b>

### Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	<b>30/12/2017</b>	<b>30/12/2016</b>
1. Cassa e disponibilità	1.697	2.469
2. Crediti		
- Crediti verso enti creditizi	590.681	372.026
- Crediti verso enti finanziari	0	0
- Crediti verso la clientela	1.294.326	1.561.023
3. Immobilizzazioni	4.570	831
4. Altre voci dell'attivo	4.932	7.147
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.896.206</b>	<b>1.943.496</b>
1. Debiti		
- Debiti verso enti creditizi	0	0
- Debiti verso la clientela	0	0
2. Fondi a destinazione specifica	206.939	289.745
3. Altre voci del passivo	134.586	48.834
4. Patrimonio netto:		
- Capitale e riserve	1.604.917	1.640.952
- Perdita dell'esercizio	(50.235)	(36.035)
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.896.206</b>	<b>1.943.496</b>

### Altre informazioni

Sotto il profilo giuridico la società non detiene partecipazioni di controllo.

### Investimenti

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati investimenti di rilievo.

### Attività di ricerca e sviluppo

Data la tipologia di attività, non è stata svolta alcuna attività di ricerca e sviluppo strettamente intesa.

## **Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile**

### **Rischio di credito**

La OSD non ha uno storico al quale fare riferimento e neppure può confrontarsi con operatori simili vista la novità dello strumento finanziario che offre, tuttavia ha valutato per l'esercizio 2017 le posizioni insolventi singolarmente, anche in base allo status attuale delle imprese insolventi (indagini presso camera di commercio, reperibilità, disponibilità alla ristrutturazione del credito, interazione costante con il consulente legale ecc.).

In base a queste indagini, si è provveduto a svalutare le posizioni ritenute prudenzialmente inesigibili applicando una percentuale prestabilita del monte crediti; tale svalutazione è stata compiuta attraverso l'analisi di ciascun credito in base alle garanzie in essere ed alla probabilità di essere trasferite in posizione di "sofferenza" attraverso l'adeguamento al 5% o al 2,5% del fondo rischi.

### **Rischio di liquidità**

Nel corso dei suoi primi anni di vita al fine di attenuare il rischio di liquidità, far fronte alle sopraggiunte esigenze finanziarie e adeguare il capitale circolante a disposizione al perseguimento degli obiettivi aziendali, la Fondazione, in qualità di unico socio, ha provveduto ad effettuare ulteriori versamenti in conto capitale, per un importo complessivo di € 901.937,72 (al netto della copertura di perdite pregresse).

### **Rischio di concentrazione**

L'operatività della società ha un vincolo territoriale fissato dallo Statuto sociale in 38 comuni del Piceno, per cui ha innato in sé il rischio di concentrazione. Tuttavia la Società, anche attraverso il convenzionamento con i Consorzi di Garanzia, intende diversificare il proprio portafoglio clienti data l'appartenenza dei confidi a reti omogenee per settore economico.

### **Rischio di mercato**

La società attualmente non è sottoposta ad alcun rischio di mercato poiché svolge la propria attività con l'esclusivo utilizzo di capitale proprio.

### **Strategie di copertura dei rischi finanziari**

La Società, per fronteggiare il rischio di credito nell'esercizio, ha subordinato la concessione di prestiti all'ottenimento di garanzie reali o personali ed in taluni casi anche attraverso la garanzia prestata dai Confidi convenzionati.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Dopo la chiusura dell'esercizio sociale O.S.D. Srl, dando seguito alla disponibilità manifestata già nei mesi precedenti verso le imprese e gli imprenditori clienti residenti nei comuni considerati nell'area

cratere del Sisma, ed in particolare anche con riferimento al D.L. 244/2016 “milleproroghe”, il quale reca disposizioni per la sospensione dei pagamenti delle imprese residenti nei comuni del “cratere”, ha provveduto a sospendere i piani di ammortamento per tutte quelle imprese clienti, le quali, in possesso dei requisiti, hanno fatto richiesta o acconsentito alla sospensione dei pagamenti.

Infatti la Legge 4 dicembre 2017, n. 172 ha prorogato dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2018 i termini di sospensione del pagamento delle rate di mutui e finanziamenti di qualsiasi genere limitatamente alle attività economiche e produttive site in uno dei Comuni individuati negli allegati 1 e 2 al D.L. n. 189/2016.

A seguito della sospensione del piano di ammortamento per un anno, le rate in scadenza nell’esercizio corrente, maggiorate degli interessi di sospensione calcolati sulla sola quota capitale, verranno addebitate alla ripresa dei pagamenti con la periodicità prevista dal piano originario.

### **Destinazione del risultato d'esercizio**

La perdita subita nell’anno in corso ammonta a complessivi Euro 50.235,30. Si propone di voler coprire la perdita d’esercizio 2017 nonché quelle degli esercizi precedenti, pari a Euro 297.021, mediante utilizzo delle riserve del Patrimonio Netto.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Ascoli Piceno, 30 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione  
Vladimiro Fratini  
Presidente

*La sottoscritta Ciotti Milena, in qualità di professionista incaricato e consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell’art. 47 DPR 445/2000, che la presente copia è conforme all’originale documento cartaceo presente presso la sede della società.*

*Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Ascoli Piceno autorizzata con prot. n. 12519 del 11/12/1978 e succ. integrazioni.*