

## OTTAVIO SGARIGLIA DALMONTE SRL UNIPERSONALE

Sede in ASCOLI PICENO – CORSO MAZZINI, 190

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 31/12/2018

Signori Soci,

sottoponiamo alla Vostra analisi ed approvazione il bilancio chiuso al 31 dicembre 2018. 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 e secondo gli schemi e le regole di compilazione emanate dalla Banca d'Italia con provvedimento del 2.8.2016, 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.

Il bilancio 2018 si chiude con un risultato negativo pari a Euro 56.600, come risulta dal bilancio e dalla nota integrativa in allegato al documento. Il patrimonio netto risultante alla fine dell'esercizio ammonta a Euro 1.498.082 (Euro 1.554.682 nel precedente esercizio).

#### 1. Il contesto del territorio di riferimento

Per il territorio di competenza della Ottavio Sgariglia Dalmonte Srl, costituito da 38 comuni tra le Province di Ascoli Piceno e Fermo, il 2018 è stato un ulteriore anno di transizione dopo i tragici episodi del sisma del 2016. Tali eventi hanno modificato i contesti economici e sociali del territorio accelerando, in taluni casi, alcuni processi in atto, quali la dispersione demografica e l'abbandono dei centri di minori dimensioni.

A distanza di circa 3 anni dalle calamità, il ripristino delle abitazioni, degli immobili e delle condizioni pre-terremoto sono ancora in corso, ovvero devono ancora essere intraprese nella maggioranza dei casi.

Tuttavia è bene ricordare che il Governo ha destinato molti fondi in favore delle popolazioni colpite dal sisma per mezzo di appositi decreti, come pure molte organizzazioni, pubbliche e private, si sono mobilitate in favore di queste popolazioni.

Il Governo ha definito, per mezzo di decreti, un'area "cratere" composta dai comuni maggiormente interessati dalle calamità. Dei comuni individuati quale area cratere, molti ricadono nel territorio di riferimento della Società; in particolare **sono 28 dei 38 totali i comuni considerati "Area cratere"** a ricadere nelle competenze dell'attività della Società.

Dai dati desumibili dalla Camera di Commercio di Ascoli Piceno, nel 2018 la dinamica demografica delle imprese nella provincia ha osservato un trend positivo, così come era accaduto nel precedente anno 2017.

Nel 2018 il numero delle imprese di nuova iscrizione ai Registri Camerali della provincia di Ascoli Piceno è stato di 1.520, superando le cessazioni d'impresa pari a 1.306 (saldo attivo +214).

L'andamento del tasso di disoccupazione provinciale nell'ultimo decennio evidenzia una tendenza in crescita, fino a raggiungere il valore massimo di 14,8% nell'anno 2016, seguito dal dato del 2017, di molto superiore alla media regionale e nazionale. Il **tasso di disoccupazione** negli ultimi dieci anni rilevati è triplicato.

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ascoli Piceno	5,5	5,9	9,5	8,8	10,9	12,2	11,3	11,9	11,2	14,8	14,5
MARCHE	4,1	4,7	6,6	5,7	6,8	9,1	10,9	10,1	9,9	10,6	10,6
ITALIA	6,1	6,7	7,7	8,4	8,4	10,7	12,1	12,7	11,9	11,7	11,2

Fonte: dati ISTAT (valori %).

Anche i dati sul **tasso di disoccupazione nella fascia di età 25-34 anni** mostrano una situazione di forte criticità del mercato del lavoro.

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ascoli Piceno	6,5	8,2	14,5	12,3	11,3	22,7	20,8	20,7	18,0	24,0	22,1
MARCHE	6,0	7,0	9,7	8,5	9,0	13,3	13,2	12,4	13,7	16,7	15,9
ITALIA	8,3	8,9	10,6	11,9	11,7	14,9	17,7	18,6	17,8	17,7	17,0

Fonte: dati ISTAT (valori %).

Visti tali dati, la presenza della Società di Microcredito nel territorio è molto importante anche per seguire gli indirizzi istituzionali e sociali indicati dalla Fondazione Ottavio Sgariglia Dalmonte al fine di generare occupazione, lavoro e nuove attività d'impresa.

## 2. Il modello di business della O.S.D. Srl

Il Microcredito in Italia nasce a seguito della riforma del Titolo V del T.U.B. (2010) con la modifica dell'articolo 111 che definisce il perimetro di questo strumento di finanziamento. In seguito, lo ricordiamo, con il decreto del Ministero Economia e Finanze (n. 176/2014) è stata data piena operatività allo strumento del Microcredito definendo le condizioni per il finanziamento ed i requisiti soggettivi del mercato. La società Ottavio Sgariglia Dalmonte Srl è stata iscritta all'elenco degli operatori specializzati in materia di microcredito con autorizzazione della Banca d'Italia avvenuta nel maggio del 2016. La Società è stata iscritta al numero 2 di detto elenco.

Il Modello di business della società ha previsto quale prodotto finanziario l'erogazione del cosiddetto "Microcredito economico", il finanziamento ed i servizi ausiliari dedicati alle imprese specie per le nuove iniziative d'impresa escludendo, per il momento, il microcredito alla persona. Come noto, il limite dei finanziamenti di microcredito è pari a Euro 25.000 per ciascuna impresa che può essere elevato di ulteriori 10.000 Euro con erogazioni frazionate oppure ponendo delle condizioni alla realizzazione del piano d'impresa.

## **2.1 Servizi ausiliari**

Nel corso del 2018 i servizi ausiliari sono stati svolti con l'ausilio dei Commercialisti del territorio attraverso la convenzione stabilita con l'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Ascoli Piceno, prevedendo espressamente la gratuità dei servizi offerti nell'ambito del progetto "Microcredito Notaract"; tale supporto è stato molto utile al fine di espletare il servizio di affiancamento iniziale alle imprese (business plan, budgeting, consulenza amministrativa, ecc.). Alla Fondazione Ottavio Sgariglia Dalmonte, socio unico della Società di Microcredito, è stato, invece, affidato il servizio di monitoraggio in itinere delle imprese finanziate con apposita convenzione sottoscritta tra le parti.

Con particolare riguardo l'erogazione dei servizi ausiliari, si precisano di seguito i fatti di principale importanza accaduti in Italia nel corso dell'esercizio appena concluso. In particolare la Banca d'Italia in data 27 marzo 2018 ha siglato un protocollo d'intesa con l'Ente Nazionale per il Microcredito al fine di creare un elenco di soggetti autorizzati nell'erogazione dei servizi ausiliari. Detta iniziativa ha avuto l'obiettivo di introdurre degli standard di qualità nella creazione di servizi di assistenza tali da parificare l'impegno fra gli intermediari di microcredito. Infatti, i servizi ausiliari al microcredito, nella fattispecie del modello della OSD Srl sono molto dispendiosi in termini di tempo dedicato e costi poiché sono realizzati con incontri personali presso l'azienda del cliente. Malgrado ciò, non essendovi un'esperienza consolidata nell'erogazione di tali servizi, non si ha ancora riscontro circa l'efficacia degli stessi rispetto alla qualità del portafoglio dei crediti, all'impatto sociale ed economico sulle imprese finanziate.

Tuttavia, tale protocollo fra Banca d'Italia e l'Ente Nazionale per il Microcredito non risulta attualmente operativo.

## **3. Andamento dell'attività 2018**

La Società nel corso del 2018 ha erogato 19 nuovi prestiti di microcredito, 18 nell'ambito del progetto Microcredito Notaract e 1 alle condizioni tradizionali. Nel paragrafo successivo analizziamo in termini di risultati e condizioni il progetto "Notaract" che ha impegnato gran parte dell'operatività nell'esercizio scorso. Nel 2018, così come nell'anno precedente, la società ha proseguito la sospensione dei piani d'ammortamento di alcuni finanziamenti delle imprese in area crateri del sisma come determinato da alcuni decreti recenti.

### **3.1 Progetti speciali per il territorio: il Microcredito Notaract.**

L'Associazione NOTARACT ha raccolto donazioni tra privati per sostenere la comunità del Piceno colpita dal sisma per un ammontare pari a 80.000 euro. Tali fondi sono stati resi disponibili alla OSD Srl per agevolare i finanziamenti da concedere alle imprese del Piceno. Con convenzione sottoscritta fra l'associazione Notaract e OSD Srl si è disposto di usare detta donazione al fine di coprire tutti i costi dei finanziamenti concessi (interessi e commissioni) erogando così microcredito a tasso zero e costo zero.

Il fondo Notaract ha ulteriormente coperto anche i costi delle Garanzie rese disponibili dai Confidi convenzionati con la Società, quindi delle controgaranzie di cui alla Legge 662/1996 al fine di attenuare il rischio di credito erogando a Tasso Zero.

Con il Microcredito Notaract OSD Srl ha finanziato 18 imprese del territorio colpito dal sisma per un totale di Euro 435.000 (con una media di 24.167 Euro per impresa). I finanziamenti sono tutti stati concessi per una durata di 5 anni, ovvero 60 mesi.

In sintesi tale iniziativa si può riassumere con i seguenti dati sintetici:

- 39 richieste di finanziamento;
- 18 Imprese finanziate;
- Plafond di Euro 435.000 Euro (di cui 76,5% garantito dai confidi convenzionati, quindi controgaranzia del Fondo L. 662/1996);
- Nessuna Commissione Istruttoria (in quanto coperte da NOTARACT);
- Lavoratori Impiegati nelle imprese finanziate: 50 (circa);

Nello svolgimento dei servizi ausiliari alle imprese finanziate, la Fondazione Ottavio Sgariglia Dalmonte ha sottoposto alle imprese dei questionari al fine di comprendere appieno la qualità delle imprese finanziate e la fattispecie delle attività:

<b>FORMA GIURIDICA</b>	IMPRESE INDIVIDUALI	12	66%
	SOCIETA' DI PERSONE	3	17%
	SOCIETA' DI CAPITALI	3	17%
	<b>TOTALE</b>	<b>18</b>	

<b>SETTORE</b>	PRIMARIO	3	17%
	SECONDARIO	2	11%
	TERZIARIO	13	72%
	<b>TOTALE</b>	<b>18</b>	

<b>AREA TERRITORIALE</b>	ASCOLI PICENO	12	67%
	MONTANA	6	33%
	COSTIERA	0	0%
	<b>TOTALE</b>	<b>18</b>	

Si tratta di tutte microimprese in cui lavorano mediamente 2,4 addetti per impresa e che sostengono un'occupazione totale di 44 unità.

<b>ADDETTI PER AREA TERRITORIALE</b>	ASCOLI PICENO	30	68%
	MONTANA	14	32%
	COSTIERA	0	0%
	<b>TOTALE</b>	<b>44</b>	

### 3.2 Le iniziative di collaborazione in Italia e all'estero

Il Microcredito ha numerose azioni di finanziamento e sostegno provenienti dall'Unione Europea e da varie organizzazioni Europee che riconoscono a questo strumento la capacità di emergere dalla povertà e da situazioni di debolezza. Per tali ragioni la OSD Srl partecipa già da qualche anno all'organizzazione Europea EMN (European Microfinance Network) al fine di avere un punto d'ascolto privilegiato circa le buone pratiche da seguire e l'attenzione alle risorse comunitarie da poter utilizzare nel perseguimento delle finalità istituzionali.

Nel corso del 2018, l'unico dipendente della OSD SRL ha partecipato ad uno scambio internazionale con l'organizzazione di Microcredito Lussemburghese MICROLUX per avere un confronto circa gli strumenti utilizzati in un'economia avanzata ed apprendere da questa best practices.

Nell'occasione si è svolto anche un incontro presso la Banca Europea per gli Investimenti (BEI) per discutere dei progetti Europei per il Microcredito ed i nuovi programmi di assistenza dedicati agli operatori specializzati.

Tuttavia, l'attività di ricerca, studio, condivisione di buone pratiche e di problematiche, non si è esaurita con la partecipazione della Società agli incontri dell'EMN, ma sono stati svolti vari incontri con gli altri operatori di Microcredito Italiani e con l'Associazione RITMI al fine di dare evidenza ai soggetti preposti circa le difficoltà operative che incontra il Microcredito in Italia e che, di fatto, ne impedisce lo sviluppo.

### 3.3 Andamento generale della gestione

L'esercizio concluso al 31 dicembre 2018, si chiude in continuità rispetto all'esercizio precedente. Le condizioni di mercato sono costituite da tassi di remunerazione del capitale ai minimi storici che 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 Microcredito, dovuto da un rischio di controparte (imprese non bancabili, start-up, ecc.) era parificato al costo del denaro del credito

L'andamento della gestione dell'esercizio 2018 beneficia dei prestiti concessi in precedenza, i quali hanno generato, insieme ai nuovi prestiti erogati nella forma di microcredito, ricavi da interessi per circa 39.930 Euro nel 2018. Il monte interessi, tuttavia, è diminuito rispetto all'esercizio precedente (67.060) 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.

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.

### Principali dati economici

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

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	39.930	67.060
Interessi passivi e oneri assimilati	30	59
<b>Margine di interesse</b>	<b>39.900</b>	<b>67.000</b>
Commissioni attive	317	2.280
Commissioni passive	2.286	2.226
<b>Commissioni nette</b>	<b>(1.969)</b>	<b>54</b>
Altri proventi di gestione	69.438	30.718

Altri oneri di gestione	(1.804)	(933)
Spese per il personale	(58.986)	(60.375)
Altre spese amministrative	(80.278)	(58.224)
Accantonamenti per rischi e oneri	0	0
Accantonamenti a fondi per rischi su crediti	(19.674)	(24.158)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(1.092)	(1.103)
<b>Utile (perdita) dell'attività ordinaria</b>	<b>(54.465)</b>	<b>(47.021)</b>
Proventi straordinari	194	662
Oneri straordinari	(2.330)	(3.877)
<b>Utile (perdita) delle attività straordinarie</b>	<b>(56.600)</b>	<b>(50.235)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	0	0
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(56.600)</b>	<b>(50.235)</b>

### Principali dati patrimoniali

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

	30/12/2018	30/12/2017
1. Cassa e disponibilità	523	1.697
2. Crediti		
- Crediti verso enti creditizi	313.485	590.681
- Crediti verso enti finanziari	0	0
- Crediti verso la clientela	1.497.723	1.294.326
3. Immobilizzazioni	3.478	4.570
4. Altre voci dell'attivo	2.476	4.932
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.817.685</b>	<b>1.896.206</b>
1. Debiti		
- Debiti verso enti creditizi	0	0
- Debiti verso la clientela	0	0
2. Fondi a destinazione specifica	224.968	206.939
3. Altre voci del passivo	94.635	134.586
4. Patrimonio netto:		
- Capitale e riserve	1.554.682	1.604.917
- Perdita dell'esercizio	(56.600)	(50.235)

---

<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.817.685</b>	<b>1.896.206</b>
-----------------------	------------------	------------------

---

### 3.4 Evoluzione prevedibile della gestione

La Fondazione Ottavio Sgariglia Dalmonate, visti i risultati ottenuti con il Microcredito Notaract, in termini di impatto sociale sui territori colpiti dal sisma (occupati, ecc.) e vista la qualità del portafoglio crediti (al 31/12/2018 nessuno dei finanziamenti "Notaract" aveva insolvenze) ha deciso di finanziare una nuova edizione del Microcredito a tasso zero per il 2019.

Dal Microcredito a tasso zero "edizione 2019" sono attesi risultati che possiamo osservare nella tabella seguente:

**Microcredito 2019, risultati attesi:**

- ✓ 500.000 euro di finanziamenti erogati;
- ✓ 20 nuove imprese finanziate;
- ✓ 48 lavoratori coinvolti;

La Regione Marche nel corso degli ultimi mesi del 2018 ha preso un'importante e lungimirante decisione di richiedere alla Conferenza Stato-Regioni, la possibilità di dare accesso diretto alla garanzia del Fondo Centrale Legge 23 dicembre 1996 n. 662 relativamente al Microcredito per l'impresa.

Tale richiesta, recepita dalla Conferenza Unificata in data 23 gennaio 2019 lascia agli intermediari di Microcredito l'accesso diretto alla garanzia prestata dal Fondo fino all'importo dell'80% di un microcredito concesso nei limiti di 25.000 rendendo così lo strumento del Microcredito una possibilità di finanziamento delle imprese a costi contenuti.

La società ritiene che tale possibilità dia un rinnovato slancio alla propria attività che potrà così contenere il rischio di credito e concedere finanziamenti a costi contenuti rispetto al passato. La Società, vista tale ultima decisione della Regione prevede una maggiore possibilità erogativa per il 2019 e per gli anni seguenti.

#### 4. Altre informazioni

Dal 2014 l'attività è stata svolta presso la sede di via Tranquilli 11, nel Comune di Ascoli Piceno. Nel corso del 2018 è mutata la sede con il trasferimento in Corso Giuseppe Mazzini n. 190 sempre nel Comune di Ascoli Piceno, presso gli uffici della ex sede della Fondazione CARISAP che a marzo 2018 ha deliberato di concedere in comodato gratuito tali locali alla O.S.D. Srl e alla Fondazione O.S.D.

#### 5. Investimenti

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

#### 6. Attività di ricerca e sviluppo

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

## **7. Rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti**

Nel corso dell'esercizio non sono stati intrattenuti nuovi rapporti con l'impresa controllante.

## **8. 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 2018 le posizioni in incaglio singolarmente, in base alla capacità di solvenza degli stessi crediti (indagini presso camera di commercio, reperibilità, disponibilità alla ristrutturazione del credito, interazione costante con il consulente legale ecc.).

Sul totale del portafoglio in bonis, invece, è prudenzialmente compiuto un accantonamento generico del:

- 5%, nei casi ove esistano fidejussioni personali;
- 2,5% qualora oltre alle fidejussioni personali esista la copertura del fondo di garanzia al 50%;
- 1% qualora oltre alle fidejussioni personali esista la copertura del fondo di garanzia all'80%;

### **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).

### **Esposizione di eventuali altri rischi**

Anche in base alle nuove possibilità date dalla garanzia diretta del Fondo L. 662/1996 offerta dal Medio Credito Centrale SPA, detta garanzia espone la società a nuovi adempimenti e pertanto a partire dal 2019 sarà opportuno riconsiderare l'organizzazione interna al fine di renderla maggiormente idonea a gestire tali nuovi processi.

### **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.

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

La perdita subita nell'anno in corso ammonta a complessivi Euro 56.600; si propone il riporto a nuovo della stessa.

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

Ascoli Piceno, 29 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione



Vladimiro Fratini  
Presidente