

Vigilanza prudenziale

Terzo pilastro
Informativa al pubblico al 31 dicembre 2021

SG Factoring S.p.A.

| | |
|---|----|
| PREMESSA..... | 3 |
| TAVOLA 2. AMBITO DI APPLICAZIONE (ART. 436 CRR)..... | 13 |
| TAVOLA 3. FONDI PROPRI (ART. 437 CRR) | 15 |
| TAVOLA 4. REQUISITI DI CAPITALE (ART. 438 CRR) | 16 |
| TAVOLA 5. ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI CONTROPARTE (ART. 439 CRR)..... | 17 |
| TAVOLA 6. RISCHIO DI CREDITO: INFORMAZIONI GENERALI E RETTIFICHE (ART. 442 CRR) | 17 |
| TAVOLA 7. RISCHIO DI CREDITO: USO DELLE ECAI (ART.444 CRR) | 22 |
| TAVOLA 8. ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO (ART. 445 CRR)..... | 22 |
| TAVOLA 9. RISCHIO OPERATIVO (ART. 446 CRR)..... | 23 |
| TAVOLA 10. ESPOSIZIONI IN STRUMENTI DI CAPITALE NON INCLUSE NEL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE (ART. 447 CRR)..... | 23 |
| TAVOLA 11. ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE SU POSIZIONI NON INCLUSE NEL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE (ART. 448 CRR) | 23 |
| TAVOLA 12. ESPOSIZIONE IN POSIZIONI VERSO LA CARTOLARIZZAZIONE (ART.449 CRR)..... | 24 |
| TAVOLA 13. POLITICHE DI REMUNERAZIONE (ART. 450 CRR)..... | 24 |
| TAVOLA 14. LEVA FINANZIARIA (ART. 451 CRR) | 24 |
| TAVOLA 15. TECNICHE DI ATTENUAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO (ART.453 CRR) | 24 |

PREMESSA

SG Factoring S.p.A. (SGF) è una società appartenente al Gruppo Société Générale (da ora in avanti anche **Gruppo SG**) opera nell'ambito della Business Line "GTPS" (Global Transaction & Payment Services), la cui *mission* è l'ottimizzazione dei flussi di cassa, la sicurezza delle transazioni e la soddisfazione dei bisogni di finanziamento a breve termine dei clienti corporate e istituzioni finanziarie. La Business line opera negli ambiti di "Cash Clearing", "International Trade", "Cash Management" e "Factoring". SG Factoring S.p.A. rientra nella linea di attività "Factoring" e opera sotto la supervisione operativa di Societe Generale Factoring France; quest'ultima è interamente controllata dal Gruppo Société Générale ed opera nell'ambito delle operazioni di finanziamento, garanzia, gestione e deconsolidamento dei debiti commerciali in forma di factoring e finanziamenti strutturati.

La Società svolge attività di factoring nel rispetto della normativa del Codice Civile in materia di cessione dei crediti e della Legge 52/91, che disciplina la cessione dei crediti d'impresa (Factoring).

La Società opera prevalentemente nel mercato "domestico" e svolge attività di "factoring commerciale", non opera pertanto con la Pubblica Amministrazione o nel factoring avente ad oggetto crediti di natura finanziaria e/o fiscale.

Precedentemente iscritta all'Elenco Speciale di cui all'art. 107 del Decreto Legislativo n. 385/1993 (TUB), in seguito all'entrata in vigore delle Disposizioni di attuazione del D.Lgs 141/2010, la Società è stata iscritta al n. 38 del "nuovo" albo unico ex art. 106 TUB con decorrenza 04/05/2016.

Con l'iscrizione al nuovo albo ex art. 106 TUB si applicano alla Società le disposizioni di vigilanza prudenziale raccolte nella Circolare di Banca d'Italia n.288 del 3 Aprile 2015 e nelle disposizioni cui la stessa Circolare fa riferimento, con rimandi, per quanto qui di interesse, a parti del Regolamento (UE) n. 575/2013 (Capital Requirements Regulation, c.d. CRR, contenente riferimenti direttamente applicabili all'interno di ciascuno stato membro) e della Direttiva 2013/36/UE (Capital Requirements Directive, c.d. CRD IV), che hanno trasposto nell'ordinamento dell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (il c.d. framework di Basilea 3).

La nuova normativa si basa, in linea con il passato, su tre Pilastri:

Il primo pilastro introduce un requisito patrimoniale per fronteggiare i rischi tipici dell'attività finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativi); a tal fine, sono previste metodologie alternative di calcolo dei requisiti patrimoniali caratterizzate da diversi livelli di complessità nella misurazione dei rischi e nei requisiti organizzativi e di controllo.

Il secondo pilastro richiede agli intermediari di dotarsi di una strategia e di un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica, rimettendo all'Autorità di vigilanza il compito di verificare l'affidabilità e la coerenza dei relativi risultati e di adottare, ove la situazione lo richieda, le opportune misure correttive. Gli intermediari devono 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. La responsabilità del processo ICAAP è posta in capo agli organi aziendali.

Il terzo pilastro prevede specifici obblighi di informativa al pubblico riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione, misurazione e controllo.

La presente informativa è resa, agli interessati, in adempimento della normativa di Vigilanza che disciplina il terzo pilastro.

Il documento è organizzato in sezioni informative di natura qualitativa, dove sono illustrate le metodologie e gli strumenti utilizzati dalla Società per garantire requisiti patrimoniali adeguati ai rischi assunti, ed in sezioni di natura quantitativa, dove sono fornite informazioni sull'adeguatezza patrimoniale e i rischi assunti con l'ausilio di tabelle esplicative.

Il presente documento è prodotto con cadenza almeno annuale ed è pubblicato presso il sito internet della società nell'apposita sezione <https://factoring.societegenerale.it/it/societe-generale/informativa-pubblico/>.

TAVOLA 1. OBIETTIVI E POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO (ART. 435 CRR)

L'attività di factoring svolta da SGF ha per oggetto la cessione di crediti commerciali:

- derivanti da transazioni tra imprese private. L'importo dei crediti sarà dovuto dal debitore ceduto alla Società quale corrispettivo di beni o servizi effettivamente resi dal fornitore;
- di esclusiva proprietà del cedente, certi, liquidi, liberi da vincoli ed esigibili alla scadenza;
- con durata massima di 180 gg. (salvo eccezioni).

L'operatività si sviluppa attraverso la cessione di crediti in modalità:

- pro-solvendo;
- pro-soluto.

Per gran parte dei casi di cessione di crediti pro-soluto la Società provvede ad assicurare (direttamente o indirettamente) i crediti ceduti con una primaria compagnia di Assicurazioni.

La Società, inoltre, anche in considerazione del proprio consolidamento nel bilancio del Gruppo SG, ha adottato la strategia di assistere le esposizioni maggiormente rilevanti con la copertura di una garanzia fidejussoria rilasciata dal Gruppo SG, anche ai fini del rispetto della normativa regolamentare in materia di grandi esposizioni.

Le categorie di clienti (cedenti e debitori ceduti) ammessi sono: Società "Large corporate" (fatturato > a 50 milioni di euro), Società SME (piccole e medie imprese, fatturato tra 5 e 50 milioni di euro), Società Retail (esclusi i privati e sempre che si tratti di soggetti economici che svolgono attività economica o d'impresa). Sono escluse dall'operatività le operazioni di anticipazione di crediti verso Istituzioni Finanziarie, l'erario, per contratti di fornitura di beni e/o servizi in corso di esecuzione (SAL), e verso Enti Pubblici.

L'attività è svolta nei seguenti segmenti/prodotti:

- **FACTORING PRO-SOLVENDO** - si tratta di un rischio diretto sul cedente. L'obiettivo è quello di finanziare il cedente contro cessione di crediti verso debitori ceduti positivamente valutati.
- **FACTORING PRO-SOLUTO** - si tratta di un rischio diretto sul debitore ceduto. Il cedente ottiene dalla Società la garanzia del pagamento da parte del debitore ceduto. In mancanza di questo, il pagamento

al cedente viene effettuato dalla Società, ad eccezione dei casi in cui il credito non sia più certo, liquido ed esigibile (per es. nel caso di una contestazione).

- REVERSE FACTORING - si tratta di un programma di factoring normalmente pro-soluto (ma a volte anche pro-solvendo) così connotato: a) è trilaterale (cedente - factor - debitore ceduto), b) è sottoscritto dalle parti interessate (cedente - factor - debitore ceduto), c) è inclusivo della totalità o della gran parte di fornitori (cedenti) del debitore ceduto, d) le condizioni economiche sono negoziate dalle parti.
- FACTORING INTERNAZIONALE - le diverse modalità di factoring sopra indicate possono anche essere applicate da e per l'estero, ossia le controparti (cedenti e/o debitori ceduti) possono essere di nazionalità italiana o estera. L'attività internazionale viene svolta sia direttamente sia tramite la rete FCI (Factor Chain International) alla quale tutte le società di Factoring del Gruppo SG aderiscono.

Nella seguente tabella sono indicati con **V** i rischi individuati dalla Società, in funzione della propria operatività, delle proprie strategie e dei mercati di riferimento, come rischi ai quali è esposta o potrebbe essere esposta nel tempo; con **X** i rischi ai quali la Società non è esposta né potrebbe essere esposta sulla base delle evoluzioni attese nella propria attività. Per ciascun rischio viene indicato se vi siano presidi procedurali ed organizzativi adeguati e specifiche coperture patrimoniali (capitale interno). Per quanto riguarda le coperture patrimoniali si precisa che SGF, per la misurazione del rischio di credito adotta il **metodo Standardizzato**, infatti, pur essendo stata sviluppata dal Gruppo SG la metodologia IRBA, in considerazione del tipo di operatività svolta e della propria struttura organizzativa non è stato, ad oggi, programmato dalla Società il passaggio a tale metodologia; per il rischio operativo SGF adotta il metodo AMA (maggiori dettagli alla TAVOLA 9), per il rischio di concentrazione single name adotta gli algoritmi semplificati proposti dalla Banca d'Italia con alcuni affinamenti relativi all'aggiustamento della granularità del portafoglio, per il rischio di concentrazione geosettoriale adotta la metodologia ABI, per il rischio tasso di interesse adotta la metodologia Banca d'Italia.

| | | | Tipologia di rischio | Presidi Procedurali | Presidi Organizzativi | Capitale Interno |
|------------------|---|------------|----------------------|---------------------|-----------------------|------------------|
| Primo Pilastro | Rischio di Credito | ✓ | Misurabile | ✓ | ✓ | ✓ |
| | Rischio Operativo | ✓ | Misurabile | ✓ | ✓ | ✓ |
| | Rischio di Mercato | X | Misurabile | | | |
| | Rischio di Cambio | ✓ | Misurabile | ✓ | ✓ | |
| Secondo Pilastro | Rischio di concentrazione | ✓ | Misurabile | ✓ | ✓ | ✓ |
| | Rischio paese | ✓ | Valutabile | ✓ | ✓ | |
| | Rischio di trasferimento | ✓ | Valutabile | ✓ | ✓ | |
| | Rischio base | X | Misurabile | | | |
| | Rischio di tasso di interesse | ✓ | Misurabile | ✓ | ✓ | ✓ |
| | Rischio di liquidità | ✓ | Valutabile | ✓ | ✓ | |
| | Rischio residuo | ✓ | Valutabile | ✓ | ✓ | |
| | Rischi derivanti da cartolarizzazioni | X | Valutabile | | | |
| | Rischio di una leva finanziaria eccessiva | ✓ | Valutabile | ✓ | ✓ | |
| | Rischio strategico | ✓ | Valutabile | ✓ | ✓ | |
| | Rischio di reputazione | ✓ | Valutabile | ✓ | ✓ | |
| Rischio modello | ✓ | Valutabile | ✓ | ✓ | | |

Trasversalmente a tali rischi rilevano anche i rischi di non conformità alle normative interne ed esterne, il rischio di coinvolgimento in fatti di riciclaggio o di finanziamento del terrorismo; la mitigazione di tali rischi è disciplinata da apposita regolamentazione interna e da appositi presidi organizzativi e di controllo.

Più in generale l'Organo con Funzione di Supervisione Strategica (OFSS) della Società:

- definisce gli indirizzi strategici, gli obiettivi di rischio, le politiche di governo dei rischi, nonché le linee di indirizzo del sistema dei controlli interni della Società; ne verifica periodicamente la corretta attuazione e coerenza con l'evoluzione dell'attività aziendale, al fine di assicurarne l'efficacia nel tempo;
- approva il processo di gestione dei rischi (di credito, operativi, di liquidità, ecc.), nonché le relative procedure e modalità di rilevazione e controllo

Con particolare riguardo al rischio caratteristico dell'attività svolta, il processo di analisi del **rischio di credito**, che assume particolari caratterizzazioni nell'ambito dell'attività di factoring in quanto correlato al doppio

rapporto Cedente/Debitore ceduto, è regolato dalla Credit policy interna, predisposta secondo le istruzioni e le linee guida impartite dal Gruppo SG, e formalizzato in specifiche procedure organizzative interne.

Il processo di gestione del rischio di credito è caratterizzato dalla separazione delle responsabilità relativamente a ciascuna fase:

- istruttoria;
- delibera;
- monitoraggio.

Nelle fasi di **istruttoria**, con riguardo ai due soggetti coinvolti in una transazione di factoring, la Società valuta innanzitutto la tipologia del rischio di credito. Il rischio viene classificato in “Diretto” o “Indiretto” utilizzando i seguenti criteri:

- Rischio Diretto: - in capo al *Cedente* per l’anticipo di crediti ceduti *pro-solvendo*;
- in capo al *Debitore* ceduto se acquisito con factoring *pro-soluto*.
- Rischio Indiretto: - in capo al *Cedente* nel factoring *pro-soluto*;
- in capo al *Debitore* ceduto nel factoring *pro-solvendo*.

Ogni relazione di factoring può essere quindi attivata solo con delibera positiva di due affidamenti, uno in capo al *Cedente* ed uno in capo al *Debitore* ceduto. Se il Rischio Diretto ricade sul *Cedente*, il *Debitore* viene valutato quale Rischio Indiretto e viceversa. Una particolare attenzione (quasi come fosse un rischio diretto) viene riservata alla valutazione del cedente nel factoring pro-soluto, quando a favore di questo viene effettuata l’anticipazione (finanziamento) a seguito della cessione dei crediti.

Inoltre sono raccolte e analizzate tutte le informazioni necessarie per la delibera dell’operazione di factoring. In particolare, tali informazioni riguardano:

- la struttura ed il rationale dell’operazione di factoring;
- l’analisi della transazione commerciale sottostante tra cedente e debitore ceduto;
- l’operatività (con notifica o senza notifica della cessione del credito, con accettazione o senza accettazione della cessione, etc.);
- la regolarità della relazione esistente (esperienze di pagamento, facilità di contatto, etc.). nel caso di rinnovo di linee di credito già esistenti.

Relativamente alla fase di **delibera**, l’autorità di credito è strutturata in funzione dell’importo della richiesta di factoring. I poteri deliberativi sono assegnati a livello individuale e giungono a scadenza al momento dell’avvicendamento di un nuovo soggetto nella funzione interessata. Le deleghe esistenti restano in vigore salvo revoca. L’autorità creditizia locale viene abitualmente esercitata a seguito del processo di valutazione preventiva esercitata dal Comitato Interaziendale Analisi del Rischio di Credito che agisce come organo collegiale e che richiede l’approvazione all’unanimità. Per gli affidamenti di importo elevato o diretti a controparti già affidate presso altre entità facenti capo al Gruppo SG, è previsto un processo di valutazione preventiva anche da parte delle competenti funzioni della stessa formalizzato nella normativa interna.

L’obiettivo di tutto il processo è quello di stabilire - sulla base di tutte le informazioni raccolte - la capacità del Cedente e del Debitore Ceduto di produrre risorse finanziarie sufficienti per il regolare rimborso, anche in chiave futura, degli impegni finanziari connessi all’operazione di factoring.

Considerata la specificità dell’operazione di factoring (trasferimento in via continuativa del flusso dei crediti), la Società ha, in particolare, definito una serie di raccomandazioni operative da applicare nella gestione delle

relazioni pro-soluto (rischio diretto sul debitore) che comportano l'esecuzione di controlli e verifiche finalizzati a confermare la consistenza delle cessioni.

Il processo di gestione del rischio di credito si completa con l'attività di **monitoraggio** mediante l'analisi sistematica delle singole posizioni di rischio e del portafoglio aggregato. Strumenti di monitoraggio usati dal Servizio Analisi Rischio sono: l'ottenimento tempestivo dell'informazione sugli incassi e conseguente adattamento delle strategie di recupero, la rendicontazione dei clienti che manifestano difficoltà prima di essere classificati in default, la revisione annuale del rating della clientela. Questi aspetti vengono trattati mensilmente nel comitato Local Credit Management Committee.

A completamento delle attività di monitoraggio, il Servizio Risk Management ha implementato un insieme di controlli di secondo livello basati su indicatori di rischio quantitativi e qualitativi. Le principali aree di impatto di questi controlli sono:

- Monitoraggio: verifica del corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni, in particolare quelle deteriorate;
- Classificazione: valutazione della coerenza delle classificazioni;
- Accantonamenti: verifica della congruità degli accantonamenti;
- Recupero e garanzie: valutazione circa l'adeguatezza del processo di recupero e la corretta valutazione delle garanzie a copertura delle posizioni.

I Servizi Analisi Rischio di Credito e Risk Management rendicontano l'analisi del portafoglio aggregato su base trimestrale all'Organo con funzione di Gestione mediante il Local Credit Risk Monitoring Committee (LCRMC).

Con particolare riguardo al **rischio operativo**, la Società ha ottenuto l'autorizzazione da parte di Banca d'Italia all'utilizzo del metodo avanzato per la misurazione di requisiti di capitale a fronte dei rischi operativi adottato dal Gruppo SG (metodo AMA) a partire dal 01/01/2008.

In ottemperanza al modello adottato, la Società ha messo in atto una serie di dispositivi specifici che possono essere riassunti come segue.

Raccolta delle perdite operative: un'apposita procedura disciplina la raccolta, presso ogni funzione aziendale, degli eventi di rischio operativo verificatisi, la definizione delle opportune azioni correttive e i controlli sul corretto svolgimento del processo di controllo.

Dati esterni di perdita operativa: vengono monitorate quotidianamente informazioni e dati trasmessi dal gruppo SG, informazioni raccolte da giornali e riviste specializzate, fonti esterne rivenienti da applicativi consultabili mediante licenza e da elaborazioni fornite dalle associazioni di categoria.

RCSA (Risk and Control Self Assessment): esercizio condotto con periodicità normalmente annuale che consiste nella autovalutazione dei rischi da parte del management con l'ausilio di misure e parametri quali qualitativi e quantitativi cui seguono la rilevazione del sistema dei controlli già esistenti e le eventuali proposte di miglioramento. L'obiettivo del RCSA è determinare e misurare l'esposizione della Società ai rischi operativi. La metodologia RCSA si articola in 4 fasi:

1. identificazione e valutazione dei rischi intrinseci;
2. valutazione della qualità dei dispositivi di prevenzione e di controllo messi in atto per ridurre i rischi;
3. valutazione dell'esposizione ai rischi residui;
4. valutazione di piani d'azione laddove i rischi residui risultano materiali e relativo follow-up.

Key Risk Indicators (KRI): indicatori di rischio costituiti da grandezze numeriche assolute o percentuali, in grado di fornire informazioni immediatamente leggibili circa il livello di esposizione al rischio in esame. I KRI forniscono una visione dinamica dei cambiamenti all'interno dei differenti servizi e un efficiente sistema di allerta.

Analisi di Scenario: attività condotta con periodicità normalmente annuale, consiste nella valutazione in termini operativi ed economici dell'esposizione della Società al verificarsi di eventi probabili e con impatto elevato, ancorché poco frequenti. Lo scenario, che rappresenta una situazione potenzialmente verificabile, viene definito in coordinamento con il gruppo SG.

Quadro di controllo permanente basato sul sistema Attività-Processi-Rischi-Controlli: si tratta del sistema di attività mappate secondo la struttura del Gruppo SG e i relativi processi, che producono rischi intrinseci da mitigare con un sistema di controlli proposti dal Gruppo nell'apposita libreria dei controlli. La struttura A-P-R-C è adeguabile a ciascuna società del Gruppo ed è soggetta a validazione annuale da parte dell'Organo con Funzione di Gestione. I controlli possono essere del tipo Managerial Supervision, automatici, comitati, operativi. I risultati dei controlli del tipo Managerial Supervision sono documentati in un'apposita applicazione del Gruppo e seguono un determinato iter in termini di frequenza, campionamento, valutazione.

Il modello implementato, che prevede il calcolo a livello accentrato del capitale a copertura del rischio operativo dell'intero Gruppo SG, è basato su un "Loss distribution approach" di tipo VaR, e consente sulla base della serie storica e dei risultati delle analisi di scenario di stimare la distribuzione del valore annuale delle perdite operative per il Gruppo.

Il calcolo del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi è eseguito su base aggregata dal Gruppo SG e, successivamente, ripartito tra le varie società afferenti alle Business Line del Gruppo.

Il requisito patrimoniale individuale per singola società viene determinato sulla base di chiavi di ripartizione che tengono conto sia dell'esposizione alle varie categorie di rischio operativo sia del NBI (Net Banking Income) prodotto dalle singole società.

La Società è inquadrata in tale processo come entità della Business Line "GTB" (Global Transaction Banking), a sua volta facente parte della Business Line GTPS (Global Transaction & Payment Services), e del Polo di attività BDDF "Banque de détail en France / French retail banking".

Struttura e organizzazione della funzione di gestione del rischio

Le funzioni di controllo di secondo livello sono realizzate dai Servizi di Risk Management e Compliance e Antiriciclaggio: il servizio Risk Management è composto da quattro collaboratori e un Responsabile, invece il Servizio Compliance e Antiriciclaggio è composto da tre collaboratori e un Responsabile; i Responsabili rispondono funzionalmente all'Organo con Funzione di Gestione (OFG) ed hanno accesso diretto all'Organo con funzione di Supervisione strategica (OFSS) e all'Organo con funzione di Controllo (OFC).

La Funzione Compliance (all'interno del Servizio Compliance e Antiriciclaggio) garantisce il presidio del rischio di non conformità, inteso quale rischio di incorrere in sanzioni legali/ amministrative/ disciplinari, il rischio di perdite economiche e/o il rischio di danno alla reputazione aziendale, in ogni caso derivante dal mancato rispetto delle norme (Leggi e Regolamenti esterni di riferimento) nonché di norme interne (etiche e professionali del settore).

La Funzione Antiriciclaggio (all'interno del Servizio Compliance e Antiriciclaggio) verifica nel continuo che le procedure aziendali siano coerenti con l'obiettivo di prevenire e contrastare la violazione di norme in materia di antiriciclaggio e di antiterrorismo.

Il Servizio Risk Management garantisce le attività di monitoraggio, controllo e gestione dei rischi aziendali.

Il Responsabile, nell'ambito delle competenze proprie delle funzioni di controllo di secondo livello, coordina il Comitato di Direzione Controllo Interno (Internal Control Coordination Committee - CCCI) e il Comitato "Local Credit Risk Monitoring Committee" (LCRMC). Tali comitati, che si tengono con cadenza rispettivamente semestrale e trimestrale, contribuiscono alla diffusione e condivisione delle informazioni e della cultura del rischio, all'interno della società.

I Servizi informano regolarmente sull'attività svolta l'OFSS, l'OFG e l'OFC.

Ambito di applicazione e natura dei sistemi di segnalazione e di misurazione del rischio

Il Capo del Servizio Analisi del Rischio di Credito con il Capo della Funzione Commerciale assicura **l'analisi del rischio di credito al livello "portafoglio" ed il monitoraggio delle principali dinamiche** (evoluzione, grandi rischi, indicatori di rischio). Le risultanze di tali analisi vengono discusse in occasione della Portfolio Review – che si riunisce con cadenza trimestrale in presenza dell'OFG e del Servizio Risk Management – e successivamente trasmesse ai competenti organi della Direzione Rischi presso il Gruppo SG, nell'ambito delle attività di coordinamento e controllo dei Rischi. Vengono altresì sottoposte all'attenzione del Comitato dei Controlli Interni che si riunisce con cadenza semestrale.

Politiche di copertura e di attenuazione del rischio, strategie e processi per la sorveglianza continuativa sulla loro efficacia

Le politiche di copertura e attenuazione del rischio prevedono l'organizzazione delle funzioni di Risk Management, Compliance e Antiriciclaggio, la loro indipendenza dalle funzioni operative e la promozione della "risk culture" di SGF e del gruppo.

A tali politiche si affianca, per i soli rischi misurabili, l'allocatione, per ciascuno di essi, di misure di capitale economico, la cui somma algebrica, sottratta dal capitale complessivo contribuisce a determinare l'adeguatezza del capitale per fronteggiare i principali rischi aziendali. Tale attività è parte del processo per determinare il capitale complessivo adeguato, in termini attuali e prospettici, a fronteggiare tutti i rischi rilevanti (**processo ICAAP**). Il processo è formalizzato, documentato, sottoposto a revisione interna e approvato dagli organi societari. Esso è proporzionato alle caratteristiche, alle dimensioni e alla complessità dell'attività svolta. Il calcolo del capitale complessivo è effettuato in seguito ad una compiuta valutazione di tutti i rischi a cui la società è o potrebbe essere esposta.

Al fine di sorvegliare con continuità l'efficacia delle politiche di copertura e attenuazione dei rischi, SGF valuta periodicamente l'efficienza ed efficacia dei controlli e delle procedure interne avvalendosi dei modelli allo scopo predisposti e delle relazioni degli organi e funzioni di controllo.

Numero di cariche di amministrazione affidate ai membri dell'organo di amministrazione

L'Assemblea dei Soci ha nominato il 29 giugno 2020 il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2020-2021-2022 (fino alla approvazione del bilancio 31 dicembre 2022).

L'attuale composizione dell'OFSS è riportata nella seguente tabella dove viene indicato, per ciascun amministratore, il numero di cariche di amministrazione ricoperte in altre società.

| Consiglio d'Amministrazione | Carica | Numero di altre cariche di amministratore |
|-----------------------------|--------------------------------|---|
| Eric Frachon | <i>Presidente</i> | 1 |
| Sylvain Loiseau | <i>Amministratore Delegato</i> | 0 |
| Philippe Pougeard | <i>Amministratore</i> | 0 |
| Erica Rizzetto | <i>Amministratore</i> | 0 |

L'Organo con funzione di gestione è composto dall'Amministratore Delegato (CEO) nella persona Sylvain Loiseau.

Il Consigliere Philippe Pougeard è il Referente interno del Servizio di Risk Management, Compliance e Antiriciclaggio esternalizzato ad altra società del Gruppo SG

L'OFG coerentemente con le politiche di governo dei rischi, definisce e cura l'attuazione del processo di gestione dei rischi, stabilendo, tra l'altro, i compiti e le responsabilità specifici delle strutture e delle funzioni aziendali coinvolte.

Il Presidente dell'OFSS Eric Frachon è il Referente interno della funzione di Internal Audit esternalizzata a Société Générale S.A. (Succursale di Milano).

Politica di ingaggio e selezione dei membri dell'OFSS

La composizione dell'OFSS, per numero e professionalità, assicura l'efficace assolvimento dei compiti attribuiti ed è calibrata in funzione delle caratteristiche operative e dimensionali di SGF.

IL'OFSS, composto da quattro membri, garantisce un'adeguata dialettica interna nell'assunzione delle decisioni, per l'autorevolezza e la professionalità dei consiglieri esecutivi e non esecutivi che posseggono un'adeguata conoscenza del business di SGF, della regolamentazione applicabile e dei rischi cui la società è o potrebbe essere esposta.

Il presidente Eric Frachon promuove la dialettica interna e l'effettivo funzionamento del sistema di governo societario; lo stesso non riveste un ruolo esecutivo né svolge, neppure di fatto, funzioni gestionali.

Il Comitato di Direzione Factoring

Il Comitato di Direzione ha il compito di supportare l'OFG nell'esercizio della funzione propria di quest'ultimo individuando e suggerendo soluzioni gestionali operative, evidenziando criticità gestionali significative.

Il Comitato di Direzione, che riporta direttamente all'OFG, è presieduto dal sig. Sylvain Loiseau nella sua veste di Amministratore Delegato e ne fanno parte in via continuativa:

- l'OFG;
- il Capo della Funzione Commerciale;
- il Capo della Funzione Analisi Rischio;
- il Capo del Servizio Amministrazione e Finanza;
- il Capo del Servizio Organizzazione e IT.

È previsto altresì che i membri del Comitato invitino i responsabili di altri servizi/funzioni interessate.

I flussi informativi relativi ai rischi indirizzati all'OFSS e all'OFG

L'OFSS riceve informazioni periodiche sul generale andamento della gestione, sulle operazioni di maggior rilievo economico e sull'andamento finanziario e patrimoniale.

Con riferimento al processo interno di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP), l'OFSS definisce e approva le linee generali del processo, ne assicura l'adeguamento tempestivo in relazione a modifiche significative delle linee strategiche, dell'assetto organizzativo, del contesto operativo di riferimento e promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell'ICAAP a fini strategici e nelle decisioni d'impresa. Di seguito si riepilogano i flussi informativi che l'OFSS riceve in occasione delle proprie riunioni periodiche allo scopo di avere precisa informativa sui principali rischi.

| OFSS - Flussi informativi | Contenuti principali |
|--|---|
| Relazione annuale sull'attività di Risk Management, Compliance e Antiriciclaggio | Resoconto sulle iniziative intraprese, sulle disfunzioni accertate e sulle relative azioni correttive da intraprendere nonché sull'attività formativa del personale, con riferimento all'anno solare precedente. |
| Piano di Risk Management, Compliance e Antiriciclaggio | Proposta delle attività di Risk Management, Compliance e Antiriciclaggio per l'anno successivo a quello in essere |
| Relazione annuale sull'attività di Internal Audit | Resoconto delle analisi svolte al termine del ciclo gestionale a verifica della copertura dei principali rischi |
| Piano di Internal Audit | Proposta delle attività di audit per l'anno successivo a quello in essere |
| Attività Commerciale | Informazioni riguardanti l'andamento dell'attività commerciale, in termini di tipologia delle operazioni, volumi, tassi, canali di provenienza. |
| Situazione Economica e Patrimoniale | Conto Economico e Stato Patrimoniale redatti in forma gestionale con raffronto all'esercizio precedente ad al budget |
| Situazione Portafoglio Crediti | Analisi complessiva della situazione dello scaduto sul monte crediti in essere |
| Situazione Tesoreria e Rischi di Mercato | Situazione di tesoreria e report ALM |
| Situazione del Personale Dipendente | Situazione quantitativa del personale dipendente |
| <i>Budget</i> Annuale | Previsioni economiche, ipotesi assunte, analisi dei risultati conseguenti e conto economico previsionale |
| Rapporto Risk Management, Compliance e Antiriciclaggio | Informativa periodica del Servizio RM&C di cui: <ul style="list-style-type: none"> - adeguatezza patrimoniale - rischi operativi e di credito - debolezze riscontrate nel sistema dei controlli - rischi riciclaggio - situazione compliance |
| Situazione delle attività di Audit | Aggiornamento periodico sulle attività di audit in corso e follow-up delle raccomandazioni in essere |

L'OFG allo scopo di avere precisa informativa sui principali rischi riceve in aggiunta anche i seguenti report:

| Amministratore Delegato - Flussi informativi | Contenuti principali |
|---|--|
| Dettaglio posizioni crediti scaduti deteriorati e dettaglio fondo rischi su crediti | Dettaglio della posizione dei Contratti con posizioni di |

| | |
|---|--|
| | scaduto superiori a 90 giorni, con incagli e con sofferenze. Proposta dei Contratti da risolvere. Dettaglio del Fondo Rischi su Crediti, sia per la componente generica che per quella specifica |
| Monitoraggio del portafoglio di rischio - Relazione LCRMC | Analisi del rischio di credito a livello "portafoglio" e monitoraggio delle principali dinamiche (evoluzione, grandi rischi, ecc) |
| Risk Map | Mappa dei principali rischi aziendali |
| Situazione del Personale dipendente | Situazione del personale dipendente, assunzioni, dimissioni, casi o richieste particolari, proposte di assunzione |
| Situazione dei Progetti rilevanti | Situazione relativa a tutti i progetti rilevanti in essere, di tipo commerciale, organizzativo o informatico. Aggiornamento sullo stato avanzamento dei lavori e sui costi inerenti |

Con riferimento al processo ICAAP, l'OFG dà attuazione a tale processo curando che lo stesso sia rispondente agli indirizzi strategici e che soddisfi i seguenti requisiti: consideri tutti i rischi rilevanti; incorpori valutazioni prospettiche; utilizzi appropriate metodologie; sia conosciuto e condiviso dalle strutture interne; sia adeguatamente formalizzato e documentato; individui i ruoli e le responsabilità assegnate alle funzioni e alle strutture aziendali; sia affidato a risorse dal punto di vista qualitativo e quantitativo adeguato e dotate dell'autorità necessaria a far rispettare la pianificazione; sia parte integrante dell'attività gestionale.

Adeguatezza delle misure di gestione dei rischi, profilo di rischio complessivo e strategia aziendale

La politica creditizia attuata dalla Società è coerente con le strategie di sviluppo ed il modello di business adottato ed è formalizzata nell'ambito della Credit policy interna, predisposta secondo le istruzioni e le linee guida impartite dal Gruppo SG, approvata dall'OFSS, nonché nell'ambito di specifiche procedure organizzative interne (istruzioni e relative note operative) che ne dettagliano gli aspetti operativi. Coerentemente alle disposizioni normative di cui alla Circolare n. 288 del 3 aprile 2015, la Politica declina i principi fondamentali cui si ispira il processo di gestione del rischio di credito, al fine di garantire l'equilibrio economico e la stabilità della Società stessa.

La Società, inoltre, si è dotata di specifiche procedure e regolamenti a presidio dei rischi di Riciclaggio e finanziamento al terrorismo, di Conformità alle norme e di Monitoraggio e raccolta dei rischi operativi che prevedono, tra l'altro, la periodica rendicontazione all'OFSS in merito all'attività svolta ed a quella pianificata in materia di rischi aziendali sia tramite specifica rendicontazione trimestrale che nell'ambito della Relazione e Pianificazione annuali, come normativamente richiesto.

Il raccordo tra la pianificazione strategica della Società e il sistema di gestione dei rischi, infine, è definito attraverso il processo di predisposizione del Resoconto ICAAP annuale, documento nel quale, per ciascuna tipologia di rischio identificata quale "misurabile" è calcolato il capitale interno (prospettico e in condizioni di stress) valutando la coerenza di tali misure con il capitale complessivo; nel processo viene inoltre valutata la rilevanza dei rischi "non misurabili" unitamente alla valutazione di adeguatezza dei relativi presidi.

TAVOLA 2. AMBITO DI APPLICAZIONE (ART. 436 CRR)

La Società cui si applicano gli obblighi di Informativa al Pubblico è SG Factoring S.p.A. (SGF)

TAVOLA 3. FONDI PROPRI (ART. 437 CRR)

I Fondi Propri della Società al 31/12/2021 sono composti dalle poste indicate nella tabella seguente:

Fondi Propri (dati in EUR) 31/12/2021

| CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1 (CET1) | |
|--|---------------------|
| Capitale versato | € 11.801.111 |
| Sovrapprezzi di emissione | € - |
| Strumenti di CET1 propri | € - |
| Riserve di utili o perdite portati a nuovo | € 9.043.930 |
| Utile del periodo | € - |
| Quota dell'utile di periodo non inclusa nel CET1 | € - |
| Altre componenti di conto economico accumulate (OCI) | € 7.745 |
| Riserve – altro | € 24.263.476 |
| Filtri prudenziali | € - |
| Detrazioni – Avviamento | € - |
| Detrazioni - Altre attività immateriali | - € 18.279 |
| DTA che si basano sulla redditività futura e non derivano da differenze temporanee | € - |
| Eccedenza degli elementi da detrarre dal AT1 rispetto al AT1 | € - |
| Esposizioni dedotte anziché ponderate al 1666% | € - |
| Detrazioni con soglia del 10% | € - |
| Detrazioni con soglia del 17,65% | € - |
| Regime transitorio - Impatto su CET1 | € - |
| Totale Capitale primario di classe 1 (CET1) | € 45.097.713 |
| CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1 (AT1) | |
| Strumenti di AT1 | € - |
| Detrazioni | € - |
| Eccedenza degli elementi da detrarre dal T2 rispetto al T2 | € - |
| Regime transitorio - Impatto su AT1 | € - |
| Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) | € - |
| TOTALE: CAPITALE DI CLASSE 1 (T1) | € 45.097.713 |
| CAPITALE DI CLASSE 2 | |
| Strumenti di T2 | € - |
| Detrazioni | € - |
| Regime transitorio - Impatto su T2 | € - |
| Totale Capitale di classe 2 (T2) | € - |
| FONDI PROPRI | |
| TOTALE: FONDI PROPRI | € 45.097.713 |

TAVOLA 4. REQUISITI DI CAPITALE (ART. 438 CRR)

Di seguito i requisiti di capitale per le diverse tipologie di rischio, con suddivisione del rischio di credito per ciascuna delle classi di esposizioni. I dati sono riportati con riferimento al 31/12/2021

| | | Metodologia utilizzata | 31.12.2021 Requisiti di capitale |
|------------------|---|---|-------------------------------------|
| Primo Pilastro | Rischio di Credito | Metodo Standardizzato | 32.457.473 |
| | ESPOSIZIONI VERSO O GARANTITE DA AMMINISTRAZIONI CENTRALI E BANCHE CENTRALI | | 68.266 |
| | ESPOSIZIONI VERSO O GARANTITE DA ORGANISMI DEL SETTORE PUBBLICO | | 272 |
| | ESPOSIZIONI VERSO O GARANTITE DA IMPRESE E ALTRI SOGGETTI | | 27.015.520 |
| | ESPOSIZIONI VERSO O GARANTITE DA INTERMEDIARI VIGILATI | | 5.023.657 |
| | ESPOSIZIONI IN STATO DI DEFAULT | | 319.839 |
| | ALTRE ESPOSIZIONI | | 29.919 |
| | Rischio di Mercato | N/A | N/A |
| | Rischio Cambio | N/A | N/A |
| | Rischio Operativo | Metodo AMA | 158.697 |
| Secondo Pilastro | Rischio di Concentrazione | Single name, Met. Banca d'Itali Geo settoriale, Met. ABI | 2.949.140 |
| | Rischio Tasso di Interesse | Metodologia Banca d'Italia | 852.782 |
| | Altri rischi | | 0 |
| | TOTALE | | 36.418.092 |

Sulla base della tabella di cui sopra e di quanto riportato nella tabella relativa alla composizione dei Fondi Propri, al 31/12/2021 la Società risulta avere:

- un coefficiente di capitale primario di classe 1 del 7,43%;
- un coefficiente di capitale totale del 7,43 %.

La Società ritiene il proprio capitale complessivo adeguato a sostenere le attività correnti e prospettiche tenuto anche conto che gli intermediari finanziari che non raccolgono risparmio presso il pubblico debbono assicurare il costante rispetto di:

- un coefficiente di capitale primario di classe 1 del 4,5%;
- un coefficiente di capitale totale del 6%.

TAVOLA 5. ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI CONTROPARTE (ART. 439 CRR)

Il rischio di controparte attiene al rischio che la controparte di una transazione avente ad oggetto strumenti finanziari risulti inadempiente prima del regolamento della stessa e può considerarsi una particolare fattispecie del rischio di credito.

SGF non è esposta al rischio di controparte in quanto non opera in strumenti finanziari

TAVOLA 6. RISCHIO DI CREDITO: INFORMAZIONI GENERALI E RETTIFICHE (ART. 442 CRR)

Definizioni di crediti scaduti e deteriorati a fini contabili - approcci metodi adottati per determinare le rettifiche di valore su crediti generiche e specifiche

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Rientrano in tale categoria i crediti ai quali è stato attribuito lo stato di inadempienza probabile o sofferenza.

Detti crediti sono valutati al loro presunto valore di realizzo attraverso l'applicazione di rettifiche dirette di valore analiticamente individuate.

Il credito rettificato viene ripristinato qualora vengano meno i motivi che ne hanno determinato la svalutazione; la ripresa di valore viene anch'essa iscritta a conto economico.

Le rettifiche di valore analitiche sono iscritte in bilancio nel momento in cui la società è a conoscenza del manifestarsi di un "loss event" che determina la perdita di valore di un'attività finanziaria.

Tra le attività in bonis, nei "crediti verso cedenti", vi sono i crediti connessi all'anticipo erogato al cedente, per le operazioni che non hanno configurato il trasferimento sostanziale di tutti i rischi e benefici.

In mancanza di contratti con clausole di mitigazione del rischio, i crediti verso i cedenti sono soltanto costituiti dalle anticipazioni erogate (incluse quelle per interessi e competenze contabilizzate nonché le eccedenze rispetto al "monte crediti").

L'iscrizione di un credito nella categoria "verso debitori ceduti", invece, presuppone che la cessione dei crediti abbia determinato l'effettivo trasferimento al factor di tutti i rischi e benefici. Il corrispettivo pattuito per l'acquisizione dei crediti pro-soluto è rappresentato dal valore nominale del credito ceduto.

Nelle attività deteriorate vi sono le esposizioni verso debitori ceduti o verso cedenti in sofferenza, le inadempienze probabili e le attività scadute. Quest'ultime sono calcolate con il metodo del singolo debitore.

Il modello di classificazione dei crediti adottato da SG Factoring prevede la distinzione tra crediti "performing" (in bonis) e crediti "non performing" (deteriorati). Banca d'Italia individua 3 categorie di credito deteriorato, in funzione della tipologia e della gravità del deterioramento: "a) sofferenza, b) inadempienza probabile (unlikely to pay), c) crediti scaduti e/o sconfinanti".

In sede di valutazione periodica del rischio di credito, sono altresì stati recepiti i criteri di gruppo, IFRS9 compliant, per quanto attiene la classificazione delle esposizioni in "stadio 1" e "stadio 2".

Il passaggio dallo stadio 1 allo stadio 2 viene eseguito per le posizioni che presentino scaduto per più di 30 giorni non legato a motivi tecnici di pagamento, controparti con rating 7+ / 7 / 7-, controparti forborne performing oppure per controparti che siano posizionate nella watch list di controllo a seguito delle attività di monitoraggio sopra descritte.

A seguito delle nuove metodologie di classificazione ivi descritte è stata altresì rivista la metodologia di impairment sui crediti. Le controparti e le fatture classificate in Stage 1 e Stage 2 assumono un accantonamento "forfettario", allineato con lo standard IFRS 9, che segue le seguenti regole:

$$Provision = EAD * PD * LGD$$

Dove: EAD coincide con il saldo contabile; PD è la probabilità di default della controparte, a seconda del rating allineato alla scala SG; LGD è la loss given default che varia a seconda della tipologia di factoring, pro-solvendo o pro-soluto e dalla presenza o meno dell'assicurazione sui rapporti pro-soluto.

Ai fini della determinazione delle rettifiche da apportare al valore di bilancio dei crediti definiti deteriorati, si procede alla valutazione analitica degli stessi considerando le seguenti variabili:

- importo massimo recuperabile, corrispondente alla migliore stima dei flussi di cassa attesi dal credito, considerando anche il valore di realizzo dei beni e di eventuali garanzie;
- tempi di recupero stimati sulla base di accordi contrattuali o sulla base di stime ragionevoli in assenza di accordi contrattuali;
- tasso di attualizzazione identificabile con il tasso di interesse effettivo originario.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa.

Dettaglio esposizioni

Di seguito è riportato l'ammontare totale delle esposizioni per classe di esposizioni (euro):

| Portafoglio | Esposizione lorda | Rettifiche di valore | Esposizione netta |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| ESPOSIZIONI VERSO O GARANTITE DA AMMINISTRAZIONI CENTRALI E BANCHE CENTRALI | 959.714 | - | 959.714 |
| ESPOSIZIONI VERSO O GARANTITE DA ORGANISMI DEL SETTORE PUBBLICO | 4.532 | - | 4.532 |
| ESPOSIZIONI VERSO O GARANTITE DA IMPRESE E ALTRI SOGGETTI | 3.146.806.376 | -749.224 | 3.146.057.152 |
| ESPOSIZIONI VERSO O GARANTITE DA INTERMEDIARI VIGILATI | 45.088.642 | -3.742 | 45.084.900 |
| ESPOSIZIONI IN STATO DI DEFAULT | 3.921.031 | -350.642 | 3.570.389 |
| ALTRE ESPOSIZIONI | 558.546 | - | 558.546 |
| TOTALE | 3.197.338.841 | -1.103.608 | 3.196.235.233 |

Di seguito è riportata la ripartizione geografica e la ripartizione settoriale dei portafogli "Esposizioni verso imprese ed altri soggetti", ed inoltre "Esposizioni in stato di default" che, sommati, rappresentano il 99% dell'intero portafoglio in termini di esposizione contabile al lordo ed al netto delle rettifiche di valore.

Ripartizione geografica del portafoglio "Imprese ed altri soggetti"

| Regione | Saldo contabile lordo | Rettifiche | Saldo contabile netto | % |
|-----------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-----|
| Lombardia | 110.051.533 | 173.966 | 109.877.567 | 24% |
| Esteri | 89.844.725 | 71.059 | 89.773.666 | 20% |
| Emilia Romagna | 87.509.367 | 78.681 | 87.430.685 | 19% |
| Veneto | 38.467.269 | 53.453 | 38.413.816 | 9% |
| Piemonte | 26.559.208 | 26.905 | 26.532.303 | 6% |
| Friuli Venezia Giulia | 22.538.664 | 15.770 | 22.522.894 | 5% |
| Toscana | 14.402.111 | 14.915 | 14.387.196 | 3% |
| Trentino Alto Adige | 14.389.113 | 37.032 | 14.352.081 | 3% |
| Campania | 9.389.042 | 17.564 | 9.371.478 | 2% |
| Lazio | 9.027.855 | 6.866 | 9.020.989 | 2% |
| Sicilia | 7.419.693 | 8.552 | 7.411.141 | 2% |
| Umbria | 4.281.999 | 2.986 | 4.279.013 | 1% |
| Marche | 4.056.960 | 2.830 | 4.054.129 | 1% |
| Abruzzo | 3.197.341 | 6.563 | 3.190.778 | 1% |
| Valle d'Aosta | 2.393.954 | 9.177 | 2.384.777 | 1% |
| Liguria | 2.159.805 | 2.638 | 2.157.166 | 0% |
| Puglia | 2.005.816 | 1.704 | 2.004.112 | 0% |
| Basilicata | 1.615.011 | 4.542 | 1.610.469 | 0% |
| Sardegna | 749.824 | 729 | 749.095 | 0% |
| Calabria | 736.614 | 1.310 | 735.304 | 0% |
| TOTALE | 450.795.902 | 537.243 | 450.258.659 | |

Ripartizione geografica del portafoglio "Esposizioni in stato di default"

| Regione | Saldo contabile lordo | Rettifiche | Saldo contabile netto | % |
|-----------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-----|
| Trentino Alto Adige | 1.253.910 | 2.043 | 1.251.867 | 35% |
| Esteri | 1.126.069 | 67 | 1.126.002 | 32% |
| Lazio | 956.293 | 26.334 | 929.959 | 26% |
| Veneto | 172.227 | 22.213 | 150.014 | 4% |
| Piemonte | 72.760 | 12.276 | 60.484 | 2% |
| Lombardia | 209.982 | 168.691 | 41.291 | 1% |
| Emilia Romagna | 11.866 | 1.187 | 10.679 | 0% |
| Umbria | 92 | 1 | 91 | 0% |
| Friuli Venezia Giulia | 75.132 | 75.132 | - | 0% |
| Toscana | 42.698 | 42.698 | - | 0% |
| TOTALE | 3.921.031 | 350.642 | 3.570.388 | |

Ripartizione settoriale del portafoglio "Imprese ed altri soggetti"

| Settore | Saldo contabile lordo | Rettifiche | Saldo contabile netto | % |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|-----|
| IMPRESE PRODUTTIVE | 347.585.614 | 454.398 | 347.131.216 | 77% |
| SOC.NON FINANZIARIE PAESI UE + UM | 49.609.756 | 35.654 | 49.574.102 | 11% |
| SOC.NON FINANZIARIE PASI NO UE | 23.797.520 | 19.152 | 23.778.368 | 5% |
| SOC.NON FINANZIARIE PAESI UE NO UM | 16.437.449 | 16.253 | 16.421.196 | 4% |
| IMPRESE CONTROLLATE DALLE AMMIN LOCALI | 5.755.196 | 9.840 | 5.745.357 | 1% |
| HOLDING OPERATIVE PRIVATE | 5.138.500 | 697 | 5.137.804 | 1% |
| UNITA O SOCIETA CON 20 O + ADDETTI | 1.557.880 | 427 | 1.557.453 | 0% |
| SOCIETA CON - DI 20 ADDETTI | 458.644 | 674 | 457.970 | 0% |
| IMPRESE CONTROLLATE DALLE AMMIN CENTRALI | 367.640 | 20 | 367.621 | 0% |
| ALTRE FAMIGLIE PRODUTTRICI | 74.547 | 121 | 74.425 | 0% |
| UNITA O SOCIETA + DI 5 E - DI 20 ADDETTI | 13.155 | 7 | 13.148 | 0% |
| IMPRESE PRODUTTIVE | 347.585.614 | 454.398 | 347.131.216 | 77% |
| TOTALE | 450.795.902 | 537.243 | 450.258.659 | |

Ripartizione settoriale del portafoglio "Esposizioni in stato di default"

| Settore | Saldo contabile lordo | Rettifiche | Saldo contabile netto | % |
|------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-----|
| IMPRESE PRODUTTIVE | 2.794.961 | 350.575 | 2.444.386 | 68% |
| SOC.NON FINANZIARIE PAESI UE + UM | 994.911 | 63 | 994.848 | 28% |
| SOC.NON FINANZIARIE PAESI UE NO UM | 131.158 | 4 | 131.154 | 4% |
| TOTALE | 3.921.031 | 350.642 | 3.570.388 | |

Portafoglio complessivo delle esposizioni disaggregato in funzione della durata residua per classe di esposizioni

Premesso che nelle operazioni di factoring pro-solvendo viene richiesta la ripartizione per vita residua del valore nominale dei crediti (monte crediti) e degli anticipi; nelle operazioni di factoring pro-soluto è ripartita unicamente l'esposizione. Le attività deteriorate non sono più inserite nella fascia indeterminata ma sono allocate nelle pertinenti fasce temporali sulla base delle previsioni di recupero.

La seguente tabella riporta le operazioni di factoring pro-solvendo: anticipi e "monte crediti"

| Fasce temporali | Anticipi | | Monte crediti | |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| - a vista | 5.990 | 9.606 | 7.113 | 12.118 |
| - fino a 3 mesi | 18.287 | 45.020 | 28.557 | 57.866 |
| - oltre 3 mesi fino a 6 mesi | 1.189 | 366 | 2.851 | 1.142 |
| - da 6 mesi a un anno | 108 | 198 | 467 | 1.009 |
| - oltre un anno | 211 | 668 | 590 | 2.581 |
| - durata indeterminata | 0 | 0 | 0 | - |
| Totale | 25.785 | 55.859 | 39.578 | 74.716 |

La seguente tabella riporta l'esposizione per operazioni di factoring pro-soluto:

| Fasce Temporali | Esposizioni | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2.020 |
| - a vista | 62.417 | 75.532 |
| - fino a 3 mesi | 724.567 | 519.639 |
| - oltre 3 mesi fino a 6 mesi | 16.531 | 24.967 |
| - da 6 mesi a un anno | 2.291 | 1.760 |
| - oltre un anno | 480 | 480 |
| - durata indeterminata | 0 | 0 |
| Totale | 806.286 | 622.378 |

Rettifiche di valore

La Società effettua rettifiche di valore specifiche sia su attività deteriorate, così come definite dalle correnti Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia, che su attività non deteriorate ma rientranti nella definizione di posizioni in default secondo le regole del Gruppo SG, per le quali ritiene opportuno effettuare delle rettifiche.

Le rettifiche di valore specifiche effettuate su attività non deteriorate sono indicate nella voce "rettifiche di portafoglio su altre attività" trattandosi di esposizioni in bonis.

La seguente tabella riporta le variazioni delle rettifiche di valore sulle esposizioni verso cedenti e verso debitori ceduti intervenute nell'esercizio nonché il valore delle medesime ad inizio e fine esercizio. I valori riportati in tabella sono espressi in migliaia di euro.

| Causali/stadi di rischio | Rettifiche di valore complessive | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------------------------------------|---|---|--|---|------------------------------|---|---|--|---|------------------------------|---|---|--|---|--------------|----------------|--------------|------|
| | Attività rientranti nel primo stadio | | | Attività rientranti nel secondo stadio | | | Attività rientranti nel terzo stadio | | | Attività finanziarie impaired acquisite o originate | | | Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate | | | | | | |
| | Crediti verso banche a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie valutate on corso di dismissione di cui: svalutazioni individuali | Attività finanziarie valutate on corso di dismissione di cui: svalutazioni collettive | Crediti verso banche a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie valutate on corso di dismissione di cui: svalutazioni individuali | Attività finanziarie valutate on corso di dismissione di cui: svalutazioni collettive | Crediti verso banche a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie valutate on corso di dismissione di cui: svalutazioni individuali | Attività finanziarie valutate on corso di dismissione di cui: svalutazioni collettive | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | |
| Rettifiche complessive iniziali | | 602 | | 602 | 41 | | 41 | 1.002 | | 948 | 54 | | | | | | | | |
| Variazioni in aumento da attività finanziarie | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cancellazioni diverse dai write-off | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio | | 52 | | 52 | 15 | | 15 | | | | | | | -340 | -8 | | | | |
| Modifiche contrattuali senza cancellazioni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cambiamenti della metodologia di stima | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Write-off non rilevati direttamente a conto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altre variazioni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | -260 |
| Rettifiche complessive finali | | 655 | | 655 | 55 | | 55 | 1.002 | | 348 | 45 | | | | | | | | |
| Recuperi da incasso su attività finanziarie | | | | | | | | | | | | | | | | | | | -11 |
| Write-off rilevati direttamente a conto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 31 |

La seguente tabella fornisce un dettaglio del valore dei crediti con riferimento all'attività specifica del factoring, al lordo e al netto delle rettifiche di valore. I crediti sono distinti per qualità ("in bonis" o deteriorati) e per tipologia di controparte: cedente e debitore ceduto.

| Voce/Valori | Totale 31/12/2021 | | | Totale 31/12/2020 | | |
|---|-------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------------|----------------|
| | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto |
| 1. Non deteriorate | 785.004 | 710 | 784.294 | 588.917 | 643 | 588.273 |
| - Esposizioni verso cedenti (pro-solvendo): | 25.967 | 167 | 25.800 | 50.230 | 246 | 49.984 |
| - cessioni di crediti futuri | | | | | | |
| - altre | 25.967 | 167 | 25.800 | 50.230 | 246 | 49.984 |
| - Esposizioni verso debitori ceduti (pro-soluto) | 759.037 | 543 | 758.494 | 538.687 | 397 | 538.290 |
| 2. Attività deteriorate | 48.187 | 394 | 47.793 | 90.853 | 1.002 | 89.851 |
| 2.1 Sofferenze | 680 | 261 | 419 | 640 | 252 | 388 |
| - Esposizioni verso cedenti (pro-solvendo): | 179 | 179 | - | 179 | 179 | - |
| - cessioni di crediti futuri | | | | | | |
| - altre | 179 | 179 | - | 179 | 179 | - |
| - Esposizioni verso debitori ceduti (pro-soluto): | 501 | 82 | 419 | 462 | 73 | 388 |
| - acquisti al di sotto del valore nominale | | | | | | |
| - altre | 501 | 82 | 419 | 462 | 73 | 388 |
| 2.2 Inadempienze probabili | 148 | 87 | 60 | 1.456 | 696 | 760 |
| - Esposizioni verso cedenti (pro-solvendo): | | | | 1.268 | 600 | 668 |
| - cessioni di crediti futuri | | | | | | |
| - altre | | | | 1.268 | 600 | 668 |
| - Esposizioni verso debitori ceduti (pro-soluto): | 148 | 87 | 60 | 188 | 96 | 91 |
| - acquisti al di sotto del valore nominale | | | | | | |
| - altre | 148 | 87 | 60 | 188 | 96 | 91 |
| 2.3 Esposizioni Scadute deteriorate | 47.359 | 45 | 47.313 | 88.757 | 54 | 88.703 |
| - Esposizioni verso cedenti (pro-solvendo): | 0 | 0 | 0 | 5.130 | 35 | 5.095 |
| - cessioni di crediti futuri | | | | | | |
| - altre | 0 | 0 | 0 | 5.130 | 35 | 5.095 |
| - Esposizioni verso debitori ceduti (pro-soluto): | 47.359 | 45 | 47.313 | 83.627 | 18 | 83.609 |
| - acquisti al di sotto del valore nominale | | | | | | |
| - altre | 47.359 | 45 | 47.313 | 83.627 | 18 | 83.609 |
| Totale | 833.191 | 1.104 | 832.087 | 679.770 | 1.645 | 678.125 |

TAVOLA 7. RISCHIO DI CREDITO: USO DELLE ECAI (ART.444 CRR)

SGF si avvale della valutazione dell'agenzia Fitch per la classe di esposizioni "Intermediari Vigilati".

Per le esposizioni nei confronti di intermediari vigilati esteri, la ponderazione viene determinata dalla classe di merito in cui è classificata l'amministrazione centrale dello stato cui l'intermediario appartiene.

TAVOLA 8. ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO (ART. 445 CRR)

La Società non svolge attività di "trading" e non detiene posizioni di "trading" di valori mobiliari, divise e tassi di interesse e non opera su "derivati" equivalenti. La Società non risulta quindi esposta, con riferimento al portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza, ai rischi di posizione e concentrazione.

Per quanto riguarda il rischio di cambio l'operatività in divisa estera, su volumi non significativi ed in ogni caso sempre a saldo prossimo allo zero tra le poste dell'attivo e del passivo, è continuata anche nel corso dell'esercizio 2021. Tale operatività è denominata in USD e la sua gestione genera una pressoché totale corrispondenza in termini di importo e struttura per scadenza delle poste all'attivo ed al passivo. Il saldo tra

attivo e passivo è quasi nullo, 3 K/euro, ben al di sotto del 2% dei fondi propri, soglia prevista dall'articolo 351 del CRR per la quantificazione di un assorbimento patrimoniale. La Società ha considerato non necessario allocare Capitale Interno a fronte del rischio di cambio.

TAVOLA 9. RISCHIO OPERATIVO (ART. 446 CRR)

La Società ha ottenuto l'autorizzazione da parte di Banca d'Italia all'utilizzo del metodo avanzato per la misurazione di requisiti di capitale a fronte dei rischi operativi (metodo AMA) a partire dal 01/01/2008. In ottemperanza al modello adottato dal Gruppo SG, la Società ha messo in atto i seguenti dispositivi specifici: Raccolta delle perdite operative, Raccolta dati esterni di perdita operativa, Risk and Control Self Assessment, Key Risk Indicators, Analisi di Scenario, Quadro di controllo permanente basato sul sistema Attività-Processi-Rischi-Controlli.

Il modello implementato dal Gruppo SG prevede il calcolo a livello accentrato del capitale a copertura del rischio operativo dell'intero Gruppo, successivamente viene calcolato il capitale individuale per le singole società. Il requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo per la Società è stato determinato in 159 K/Euro.

TAVOLA 10. ESPOSIZIONI IN STRUMENTI DI CAPITALE NON INCLUSE NEL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE (ART. 447 CRR)

Al 31/12/2021 SGF non detiene strumenti di capitale non inclusi nel portafoglio di negoziazione.

TAVOLA 11. ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE SU POSIZIONI NON INCLUSE NEL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE (ART. 448 CRR)

Al 31/12/2021, le operazioni di factoring in essere si dividono (relativamente all'ammontare del *Capital Outstanding*) come segue.

- Per il 1% in operazioni a tasso fisso.

Le operazioni a tasso fisso sono coperte con finanziamenti a tasso fisso per scadenze equivalenti.

- Per il 99% in operazioni a tasso variabile.

Le operazioni sono finanziate in parte (6%) con raccolta a vista (EONIA) e in parte (94%) con finanziamenti a breve termine.

La metodologia di calcolo del capitale interno prevede le seguenti fasi di calcolo:

1. Determinazione delle "valute rilevanti";
2. Classificazione della attività e passività in fasce temporali;
3. Ponderazione delle esposizioni nette all'interno di ciascuna fascia;
4. Somma delle esposizioni ponderate delle diverse fasce;
5. Aggregazione delle esposizioni nelle diverse valute.

La stima dei fattori di ponderazione è stata effettuata facendo riferimento alle variazioni annuali dei tassi di interesse registrate in un periodo di 6 anni e considerando alternativamente il 1° percentile (ribasso) o il 99° (rialzo) e che deve essere garantito il vincolo di non negatività dei tassi.

In condizioni ordinarie di scenario a ribasso, la società non registra alcun effetto sulla posizione ponderata netta; in condizioni ordinarie di scenario a rialzo la società registra un effetto complessivo sulla posizione ponderata netta pari a 853 K/EUR.

Il rapporto tra sensibilità globale e Fondi Propri risulta pari a 1,89% ampiamente inferiore alla soglia del 20% individuata da Banca d'Italia come soglia di attenzione.

L'effetto calcolato tiene conto sia della divisa Euro che della divisa dollaro (USD), sulla base delle segnalazioni di vigilanza al 31 dicembre 2021.

TAVOLA 12. ESPOSIZIONE IN POSIZIONI VERSO LA CARTOLARIZZAZIONE (ART.449 CRR)

La Società non effettua operazioni della specie.

TAVOLA 13. POLITICHE DI REMUNERAZIONE (ART. 450 CRR)

In conformità alle previsioni regolamentari previste dalla Circolare 288/2015 in materia di verifica della coerenza del sistema premiante aziendale (in particolare retribuzione e incentivazione del personale) con gli obiettivi di rispetto delle norme, dello statuto nonché di eventuali codici etici o altri standard di condotta applicabili all'intermediario, si segnala che le revisioni retributive e l'assegnazione di incentivi sono sottoposti ad un iter autorizzativo interno inquadrato nel processo di budget, a sua volta sottoposto alla validazione del OFSS ed alla supervisione dei competenti organi del Gruppo SG.

TAVOLA 14. LEVA FINANZIARIA (ART. 451 CRR)

Il coefficiente di leva finanziaria al 31 dicembre 2021 risulta particolarmente contenuto (è pari al 4,08%), anche in considerazione del fatto che il funding è fornito e garantito pressoché integralmente dal Gruppo SG, ad eccezione di alcune esposizioni di c/c di limitato importo a valere su affidamenti rilasciati da Istituti di credito esterni.

TAVOLA 15. TECNICHE DI ATTENUAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO (ART.453 CRR)

Nella seguente tabella vengono riportati esclusivamente gli importi delle esposizioni, suddivisi per classe di esposizione, a fronte dei quali si siano attivati meccanismi di protezione del credito CRM (Credit Risk Mitigation) per cui è ammissibile che venga modificato il calcolo delle esposizioni ponderate per il rischio in base al metodo standardizzato. Si precisa in proposito che le tecniche di CRM presenti nell'ambito del calcolo del rischio di credito sono attinenti esclusivamente a garanzie fornite all'interno del Gruppo.

| IMPORTO | CLASSE DI ESPOSIZIONE ANTE CRM | CLASSE DI ESPOSIZIONE POST CRM |
|----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 373.553.158 | Imprese ed altri soggetti | Intermediari vigilati |

Si precisa che la Società, si avvale largamente anche di altri strumenti di mitigazione del rischio di credito, in particolare:

- Copertura del rischio Diretto sul Debitore (derivante dall'acquisto di crediti pro-soluto) mediante l'utilizzo sistematico (salvo eccezioni) di copertura assicurativa direttamente sottoscritta dalla Società con primaria Compagnia assicurativa internazionale o sottoscritta dal cedente con vincolo a favore della Società (trasferimento dei benefici della polizza);
- Ricorso alla notifica della cessione al debitore ceduto;
- Ricorso al cosiddetto conto pegno in caso di relazioni pro-soluto senza notifica;
- Ricorso ad anticipazione non integrale del credito ceduto al cedente;
- Ricorso a garanzie personali e societarie e Lettere di Patronage;
- Fissazione di soglie massime all'esposizione verso il singolo debitore;
- Frequenza delle revisioni di fido.