



Informativa al pubblico

Pillar III

31.12.2025

Informativa al pubblico di Pillar III degli Accordi di Basilea III

INTRODUZIONE	3
OBIETTIVI E POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO (ART. 435 CRR)	5
Strategie e processi per la gestione dei rischi (punto 1 lett. a art. 435 CRR)	5
Struttura e organizzazione della funzione di gestione del rischio (punto 1 lett. b art. 435 CRR)	9
Sistemi di misurazione del rischio e politiche di attenuazione (punto 1 lett. c-d art. 435 CRR)	11
Adeguatezza delle misure di gestione del rischio e coerenza tra profilo del rischio complessivo e strategia aziendale (punto 1, lettere e-f art. 435 CRR)	29
Sistemi di Governance (art. 435 punto 2 CRR)	31
AMBITO DI APPLICAZIONE (art. 436 CRR)	36
FONDI PROPRI (art. 437 CRR)	36
INFORMATIVA SUI REQUISITI DI FONDI PROPRI E SUGLI IMPORTI DELLE ESPOSIZIONI PONDERATI PER IL RISCHIO (art. 438 CRR)	41
INFORMATIVA SULLE ESPOSIZIONI AL RISCHIO DI CONTROPARTE (art. 439 CRR)	46
INFORMATIVA SULLE ESPOSIZIONI AL RISCHIO DI CREDITO E AL RISCHIO DI DILUIZIONE (art. 442 CRR)	46
INFORMATIVA SULL'USO DEL METODO STANDARDIZZATO (art. 444 CRR)	56
INFORMATIVA SULL'ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO (art. 445 CRR)	57
INFORMATIVA SULLA GESTIONE DEL RISCHIO OPERATIVO (art. 446 CRR)	57
INFORMATIVA SULLE METRICHE PRINCIPALI (art. 447 CRR)	57
INFORMATIVA SULLE ESPOSIZIONI AL RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE SU POSIZIONI NON DETENUTE NEL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE (art. 448 CRR)	58

INFORMATIVA SULLE ESPOSIZIONI IN POSIZIONI VERSO LA CARTOLARIZZAZIONE (art. 449 CRR)	60
INFORMATIVA SUI RISCHI AMBIENTALI, SOCIALI E DI GOVERNANCE - RISCHI ESG (art. 449 bis CRR)	60
Importo complessivo delle esposizioni verso soggetti del settore dei combustibili fossili (punto 2 lettera a)	60
Modalità d'integrazione dei rischi ambientali, sociali e di governance nei processi e nella gestione del rischio (punto 2 lettera b)	60
INFORMATIVA SULLA POLITICA DI REMUNERAZIONE (art. 450 CRR)	62
INFORMATIVA SULL'USO DI TECNICHE DI ATTENUAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO (art. 453 CRR)	63
DICHIARAZIONI DEL PRESIDENTE DEL CDA AI SENSI DELL'ART. 435, LETT. e) ED f) DEL REGOLAMENTO UE 575/2013 DEL 26-06-2013	65

INTRODUZIONE

Il Framework di Basilea 3 è disciplinato mediante:

- 1- Regolamento UE n. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 (c.d. CRR Capital Requirements Regulation) e successive modifiche, applicabile a decorrere dal 1° gennaio 2014;
- 2- Direttiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 (c.d. CRD IV, Capital Requirements Directive) e successive modifiche.

In Italia tale assetto normativo è stato recepito ed integrato dalla Banca d'Italia mediante la circolare n° 288/2015 “Disposizioni di vigilanza per gli Intermediari Finanziari”, che disciplina le metodologie di gestione dei rischi da parte degli Intermediari Finanziari. In particolare:

- Primo Pilastro – è previsto un requisito patrimoniale per fronteggiare i rischi tipici dell'attività finanziaria (credito, controparte, mercato e operativi), indicando metodologie per il calcolo degli stessi;
- Secondo Pilastro – è richiesto un sistema di autovalutazione denominato ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), che impone agli intermediari di dotarsi di una strategia e di un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica ed in ipotesi di stress a fronte di tutti i rischi rilevanti (di I e di II pilastro) e di un robusto sistema organizzativo di governo societario e dei controlli interni;
- Terzo Pilastro - introduce l'obbligo di informativa al pubblico in merito all'adeguatezza patrimoniale, all'esposizione ai rischi, alle caratteristiche generali dei sistemi di gestione, misurazione e controllo.

Il Terzo Pilastro, (in seguito anche Pillar 3), si basa sul presupposto che la Disciplina di Mercato possa contribuire a rafforzare la regolamentazione del capitale e quindi promuovere la stabilità di banche e intermediari vigilati.

Scopo del Terzo Pilastro è quindi quello di integrare i requisiti patrimoniali minimi (Primo Pilastro) e il Processo di controllo prudenziale (Secondo Pilastro), attraverso l'individuazione di un insieme di requisiti di trasparenza informativa che consentano agli operatori di mercato di disporre di informazioni rilevanti, complete e affidabili circa l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, misurazione e gestione di tali rischi.

L'informativa al pubblico è disciplinata dalla circolare 288/2015 di Banca d'Italia titolo IV capitolo 13 e dal Regolamento UE n° 575/2013, Parte otto.

In ottemperanza a quanto previsto dalla disciplina prudenziale di Banca d'Italia, Artfidi Lombardia (di seguito anche Artfidi, o Confidi, o Società) annualmente rende nota al pubblico la propria informativa, di natura qualitativa e quantitativa, tramite il proprio sito internet www.artfidi.it.

In ossequio al principio di proporzionalità, il livello di dettaglio informativo del presente documento è commisurato alla complessità organizzativa e al tipo di operatività aziendale. Nel redigere il presente documento Artfidi Lombardia ha rispettato, per quanto attinente, il contenuto informativo richiesto dalle normative summenzionate.

DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	ARTFIDI LOMBARDIA SCRL
SEDE LEGALE ED AMMINISTRATIVA	Via Cefalonia n° 66 - 25124 Brescia
RIFERIMENTI TELEFONICI	030/2428244 – 030/2209811 – fax 030/2450511
E-MAIL E SITO INTERNET	info@artfidi.it - artfidi@legalmail.it www.artfidi.it
CODICE FISCALE E PARTITA IVA	P.I. 01830160170 - C.F. 80003290170
N. ISCRIZIONE ALBO INTERMEDIARI FINANZIARI DI CUI ALL'EX ART. 106	19503.2
CCIAA DI BS: N. ISCRIZIONE R.E.A.	BS 199762

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

Strategie e processi per la gestione dei rischi (punto 1 lett. a art. 435 CRR)

Artfidi Lombardia (di seguito anche Artfidi o Società) è un Intermediario Finanziario iscritto nell'albo ex art. 106 del Testo Unico Bancario dal 20 dicembre 2016 che svolge, quale principale attività, quella del rilascio di garanzie al sistema bancario mentre, in forma residuale, quella di erogazione diretta di finanziamenti alla clientela.

Principalmente presente nella Lombardia, nel corso degli anni ha esteso la sua operatività attraverso l'apertura di nuove sedi ed uffici periferici e tramite il rafforzamento delle collaborazioni con le Associazioni di categoria e con gli istituti bancari presenti nei territori in cui opera, ampliando l'attività tramite la sottoscrizione di nuove convenzioni con le banche.

Nel complessivo sistema di governo dei rischi assume particolare rilevanza il Sistema dei Controlli Interni (SCI), che costituisce un efficace presidio dei rischi aziendali e delle loro interrelazioni. Esso assicura che l'attività del Confidi sia in linea con le strategie aziendali e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione. Per queste caratteristiche, il sistema dei controlli interni ha rilievo strategico e riguarda tutta l'organizzazione aziendale, oltre alle tre funzioni di controllo.

La Società ha adottato un modello di governance di tipo "tradizionale" la cui struttura organica è incentrata su un Consiglio di Amministrazione, un Direttore Generale ed un Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione è l'organo sociale a cui spettano le funzioni di supervisione strategica e di indirizzo della gestione della Società; il Direttore Generale rappresenta il vertice della struttura organizzativa interna e come tale partecipa alla funzione di gestione; il Collegio Sindacale è l'organo aziendale a cui spetta la funzione di controllo.

Il Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione (di seguito anche CDA) è investito di ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società. È riconosciuta al Consiglio la facoltà di compiere tutti gli atti che ritiene opportuni per l'attuazione e il raggiungimento degli scopi sociali, esclusi soltanto quelli che la legge riserva tassativamente all'Assemblea dei Soci.

Con riferimento al Sistema dei Controlli Interni, al Consiglio di Amministrazione sono attribuite le seguenti competenze:

- responsabilità delle scelte strategiche e della verifica periodica della corretta attuazione, in particolare attraverso l'esame delle relazioni fornite dalla Direzione Generale e/o da altre funzioni aziendali;
- definizione e cura dell'attuazione del processo di gestione dei rischi e delle relative procedure e modalità di controllo;
- definizione della struttura organizzativa e della relativa attuazione;
- definizione della struttura delle deleghe e verifica dell'adeguatezza;
- definizione della politica relativa al sistema informativo e all'esternalizzazione delle funzioni;

- definizione della struttura del sistema dei controlli interni e verifica periodica della relativa attuazione ed efficacia, indirizzando, ove necessario, interventi volti all'adeguamento del sistema;
- delibera sulle richieste di garanzia a fronte di finanziamenti/affidamenti di importo superiore ai € 350.000 o sulle richieste i cui finanziamenti/affidamenti superano anche cumulativamente con nuove o precedenti operazioni tale limite. Inoltre sono di competenza del CDA, a prescindere dall'importo, le delibere relative alle richieste di garanzia o di finanziamenti diretti provenienti da componenti il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale, il Direttore Generale, i responsabili delle unità locali e loro parti correlate;
- delibera sul passaggio a sofferenza dei nominativi segnalati dall'Ufficio Legale;
- analisi ed approvazione del regolamento interno ICAAP e del relativo processo;
- analisi ed approvazione dei regolamenti operativi interni e delle policy aziendali che sono rimessi alla sua competenza dalle normative del caso;
- analisi ed approvazione dei piani di auditing emessi dalle funzioni di Internal Audit, di Compliance, di Risk Management e di Antiriciclaggio;
- analisi e valutazione delle relazioni fornite dai referenti interni delle funzioni operative e di controllo importanti esternalizzate;
- analisi e valutazione delle relazioni periodiche fornite dalle funzioni di Risk Management, di Compliance, di Internal Audit e dell'Antiriciclaggio e definizione delle relative azioni da intraprendere;
- analisi ed approvazione del Resoconto ICAAP, dopo aver esaminato la relazione emessa dall'Internal Audit;
- approvazione delle Linee Guida per la produzione e la pubblicazione dell'Informativa al Pubblico e approvazione del documento d'Informativa al Pubblico.

Il Direttore Generale

Il Direttore Generale rappresenta il vertice della struttura organizzativa interna e come tale partecipa alla funzione di gestione. Al Direttore sono attribuiti i poteri decisionali nonché la rappresentanza di Artfidi e la firma sociale nell'ambito dei poteri delegati dal Consiglio di Amministrazione.

Al Direttore Generale sono attribuite le seguenti competenze:

- attuazione degli indirizzi strategici e delle politiche di governo definiti dal CDA;
- supporto nella definizione del processo di gestione dei rischi, coerentemente con le politiche di governo;

- coordinamento delle procedure di controllo sull'operatività aziendale e sui rischi;
- verifica nel continuo dell'efficienza, efficacia e delle funzionalità del sistema di controllo interno;
- supporto nella definizione dei compiti delle strutture aziendali e attribuzione delle relative responsabilità;
- supervisione dei canali per la comunicazione a tutto il personale dei propri compiti e delle proprie responsabilità;
- supporto nell'attuazione del processo ICAAP, verificandone la rispondenza agli indirizzi strategici, la completezza dei requisiti richiesti dalla normativa e l'adeguata formalizzazione, documentazione e condivisione tra le strutture interne;
- presidio delle funzioni affidate in outsourcing, garantendone l'operato nell'ambito del Processo ICAAP;

Il Direttore Generale propone inoltre al Consiglio di Amministrazione le Linee Guida da approvare per la produzione e la pubblicazione dell'Informativa al Pubblico.

Il Direttore Generale è inoltre il Responsabile del Controllo del processo di distribuzione del servizio attraverso la rete terza commerciale, attività disciplinata dal Regolamento interno per la Gestione della Rete Terza.

Al Direttore Generale sono inoltre delegati dal Consiglio di Amministrazione i seguenti poteri, fatte salve le riserve di legge e dello Statuto:

Poteri di carattere generale;

Gestione del personale;

Operazioni relative a beni mobili e di servizi;

Operazioni relative a beni immateriali;

Rapporti con i clienti e i fornitori;

Rapporti con le compagnie di assicurazione;

Rapporti con le banche e gli altri enti finanziari;

Rapporti con le Pubbliche Amministrazioni;

Poteri in materia di procedimenti giudiziari;

Poteri in materia di sicurezza sul lavoro;

Potere di subdelega.

Il Vice Direttore Generale

Il vice Direttore Generale esegue tutti i compiti del Direttore Generale in caso di sua assenza, nei limiti delle deleghe assegnate.

Il Collegio Sindacale

Al Collegio Sindacale è attribuito il compito di vigilare sull'osservanza della legge e dello Statuto vigente, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento.

Al Collegio Sindacale sono attribuite tra le altre le seguenti competenze:

- attività di controllo sulla conformità dei comportamenti aziendali alle disposizioni di legge, regolamentari e statutarie;
- valutazione sul grado di adeguatezza e sul regolare funzionamento delle principali aree organizzative;
- valutazione dell'efficienza del sistema di controllo interno, con riferimento alla definizione delle strutture ed all'efficacia dei controlli svolti;
- valutazione del funzionamento dell'Internal Audit;
- attività di controllo sull'efficienza del sistema informativo contabile;
- formulazione di osservazioni e proposte di modifica, nel caso di irregolarità od anomalie;
- vigilanza sull'adeguatezza e sulla rispondenza ai requisiti stabiliti dalla normativa del processo di controllo e monitoraggio complessivo dello stato di adeguatezza patrimoniale (ICAAP);
- vigilanza sul rispetto della normativa antiriciclaggio;
- attività di interazione con l'Autorità di Vigilanza in caso di irregolarità ed anomalie.

Tipologie di controllo

In aggiunta al ruolo degli Organi aziendali, Artfidi prevede tre distinte tipologie di controlli in linea con la disciplina prudenziale:

Controlli di I livello: si sostanziano in controlli di linea, diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni. Essi sono effettuati dalle stesse strutture operative e dai responsabili gerarchici (per esempio controlli di tipo gerarchico, sistematici e a campione) o incorporati nelle procedure – anche automatizzate – ovvero eseguiti nell'ambito dell'attività di *back office*.

Controlli di II livello: si sostanziano nell'attività di gestione dei rischi e di controllo delle attività svolte, di analisi dei risultati conseguiti dalle varie strutture operative e di valutazione delle azioni da intraprendere tese al superamento delle eventuali criticità riscontrate. Essi sono affidati a strutture diverse da quelle operative, ed interessano in particolare:

- la Funzione di *Risk Management*: con l'obiettivo di concorrere alla definizione delle metodologie di monitoraggio e misurazione del rischio, verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative e controllare la coerenza dell'operatività delle singole unità organizzative di linea con gli obiettivi loro assegnati;
- la funzione di *Compliance*: per il presidio sul rispetto di tutte le normative, interne ed esterne, inerenti al funzionamento dell'intera struttura. La funzione risulta esternalizzata;
- la funzione di *Antiriciclaggio*: con lo scopo di prevenire e contrastare le operazioni di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo.

Controllo di III livello: risultano essere quelli rivolti alla valutazione periodica della funzionalità, della completezza e dell'adeguatezza del sistema dei controlli interni. Sono esercitati dalla funzione di *Internal Audit* (esternalizzata), dal Collegio Sindacale e dalla società di Revisione Contabile.

Struttura e organizzazione della funzione di gestione del rischio (punto 1 lett. b art. 435 CRR)

Nell'ambito del sistema dei controlli interni, la funzione di Risk Management svolge un ruolo chiave in quanto costituisce, insieme alle funzioni di Compliance e dell'Antiriciclaggio, i cosiddetti controlli interni di "secondo livello" che rappresentano il presidio fondamentale contro i rischi ai quali può essere sottoposta la Società.

La funzione di Risk Management presente in Artfidi Lombardia è rappresentata da un responsabile coadiuvato da due risorse, di cui una con ruolo di vice-responsabile. La Funzione opera a riporto diretto del Consiglio di Amministrazione.

In particolare, essa ha il compito di monitorare i rischi attinenti al primo ed al secondo pilastro della disciplina prudenziale per gli intermediari finanziari, informando e supportando il Consiglio di Amministrazione ed il Direttore Generale circa la prudente gestione degli stessi. Ciò si attua attraverso due aree di intervento:

- la valutazione dell'adeguatezza patrimoniale della Società rispetto ai rischi individuati dalla normativa di vigilanza della Banca d'Italia e degli altri rischi ai quali la Società potrebbe trovarsi esposta nel corso della sua attività;
- il monitoraggio costante delle posizioni di rischio assunte.

La funzione di Risk Management monitora che il livello dei rischi assunti dal Confidi sia compatibile con la struttura patrimoniale ed economica dell'intermediario stesso e sia in linea con le direttive ed i principi della garanzia mutualistica. Pertanto:

- collabora alla definizione delle politiche di governo e di gestione dei rischi, delle procedure di monitoraggio e nella valutazione di adeguatezza del processo di gestione dei rischi;
- definisce, con la partecipazione del Direttore Generale, la mappatura dei rischi ai quali la struttura risulta esposta;
- definisce le metodologie e gli strumenti di misurazione e di controllo dei rischi assunti;
- presiede al funzionamento del sistema di misurazione e controllo dei rischi e ne verifica il rispetto da parte dell'intermediario;
- monitora costantemente l'evoluzione dei rischi aziendali e il rispetto dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio;
- analizza i rischi dei nuovi prodotti e servizi e di quelli derivanti dall'ingresso in nuovi segmenti operativi e di mercato;
- verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate nel sistema di controllo dei rischi;
- monitora periodicamente, con la partecipazione dell'Ufficio Monitoraggio del Credito, le attività delle Segreterie Locali e dell'Area Legale al fine di garantire la coerenza tra gli archivi della Società e le informazioni ricevute dal sistema bancario;
- predispone adeguati flussi informativi per gli Organi sociali e di controllo in merito ai rischi assunti, al capitale assorbito, ai Fondi Propri, ai monitoraggi condotti, agli stress test eseguiti, alle segnalazioni di Vigilanza effettuate;
- in merito all'Informativa al Pubblico, individua le informazioni da pubblicare, elabora le tabelle informative previste dalla normativa di riferimento, redige il documento verificando l'adeguatezza dei contenuti, lo sottopone all'attenzione del Direttore Generale e lo propone al CDA per la relativa approvazione.

La complessiva esposizione ai rischi di Artfidi viene valutata in maniera complessiva, mediante il processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP), per mezzo del quale l'intermediario effettua un'autonoma valutazione, attuale e prospettica, del proprio patrimonio in relazione ai rischi assunti e alle strategie aziendali. La responsabilità del processo ICAAP è attribuita agli Organi Societari e la funzione di Risk Management, in tale ambito, concorre allo svolgimento del processo ICAAP per la valutazione, attuale e prospettica, del capitale allocato dal Confidi a fronte dei rischi ai quali si espone nello sviluppo del business pianificato e predispone il resoconto periodico.

Al fine di garantire adeguati flussi informativi agli Organi Aziendali, il Risk Manager presenta annualmente al CdA una relazione nella quale espone sia le attività eseguite nel precedente esercizio che il programma di quelle da intraprendere.

Sistemi di misurazione del rischio e politiche di attenuazione (punto 1 lett. c-d art. 435 CRR)

I rischi ai quali la struttura è stata esposta nell'esercizio 2025 sono descritti nella mappatura che risulta approvata dal Consiglio di Amministrazione in occasione della riunione del 27 gennaio 2025.

Nel corso del 2025 l'attività di concessione delle garanzie è proseguita a favore delle PMI operanti prevalentemente nel territorio lombardo, necessaria a sostenere sia finanziamenti chirografari ed ipotecari a medio/lungo termine che linee di credito a breve termine a scadenza prestabilita (in particolare linee autoliquidanti e scoperti di c/c). Come avvenuto nei precedenti esercizi, il servizio è risultato fortemente influenzato dalla concorrenza del Fondo Centrale di Garanzia, a cui spesso gli istituti di credito si sono rivolti direttamente per garantire le operazioni concesse alla propria clientela, evitando il ricorso ai Confidi. Parallelamente è proseguito il servizio di erogazione diretta di finanziamenti alla clientela, attività introdotta in Artfidi Lombardia a partire dal 2021.

Relativamente al rilascio delle garanzie, nel 2025 si è assistito ad una diminuzione del flusso di pratiche perfezionate mentre, per quanto riguarda il credito diretto agli associati, il 2025 ha invece registrato una crescita delle richieste, con un incremento sia del numero di pratiche che di importo complessivamente erogato, a conferma delle difficoltà che spesso le piccole imprese incontrano per accedere al credito rilasciato dal sistema bancario.

Nel corso del 2025 i rischi sono stati valutati, monitorati e misurati dalla funzione di Risk Management. In linea con i principi previsti dalle Disposizioni di Vigilanza, Artfidi adotta, in ambito di adeguatezza patrimoniale, modelli regolamentari per la stima dei requisiti patrimoniali per i rischi di Pillar 1 e Pillar 2.

Nella tabella seguente si riporta la mappa dei rischi relativa all'anno 2025, nella quale risultano distinti quelli di primo pilastro da quelli di secondo pilastro, quelli misurabili da quelli valutabili e descritte le unità coinvolte nella gestione di ogni singolo rischio individuato.

Rispetto alla precedente mappatura del 2024, fra quelli di secondo pilastro risulta introdotto il rischio di indisponibilità operativa, che potrebbe manifestarsi attraverso l'inagibilità temporanea dei locali utilizzati per lo svolgimento dell'attività (causata da eventi climatici estremi, da incendio, ecc.), l'indisponibilità del personale dipendente (scioperi, epidemie, ecc.), l'indisponibilità dei servizi informatici (guasti all'hardware, attacchi informatici, ecc.), l'interruzione della rete elettrica e di telecomunicazione

Mappatura dei rischi 2025:

ARTFIDI LOMBARDIA		RISCHI INDIVIDUATI	RISCHI MISURABILI	RISCHI VALUTABILI	UNITA' COINVOLTE	VALUTAZIONE IMPATTO RISCHIO CLIMATICO / AMBIENTALE
PILLAR 1	Rischio di credito	SI	SI		Risk Management Ufficio Contabilità Segreterie Istruttori Fidi Area Legale	SI - fisico (costi a seguito di eventi climatici estremi a danno dei clienti) e di transizione (costi connessi allo sviluppo di energie rinnovabili e alla riduzione di emissioni di carbonio in capo ai clienti)
	Rischio di controparte	NO				NO
	Rischio di mercato	NO				NO
	Rischio operativo	SI	SI		Risk Management Direzione Generale Ufficio Contabilità Internal Audit	SI - fisico (interruzione continuità operativa di Artfidi)
PILLAR 2	Rischio di concentrazione (singola controparte e geo settoriale)	SI	SI		Risk Management	NO
	Rischio di tasso d'interesse	SI	SI		Risk Management Ufficio Contabilità Direzione Generale	SI - fisico e di transizione (minusvalenze generate dal deprezzamento di titoli in portafoglio emessi da soggetti "brown")
	Rischio residuo	SI	SI		Risk Management Ufficio Controgaranzie	NO
	Rischio di liquidità	SI	SI		Risk Management Ufficio Contabilità Area Legale	SI - flussi in uscita per escussioni di garanzie e mancati flussi in entrata su rimborsi di erogazioni dirette a causa di inadempimenti di clienti esposti al rischio fisico e di transizione
	Rischio strategico	SI	NO	SI	Risk Management Direzione Generale	SI (inadeguatezza delle scelte strategiche in tema ESG)
	Rischio reputazionale	SI	NO	SI	Risk Management Compliance	NO
	Rischio di una leva finanziaria eccessiva	SI	NO	SI	Risk Management Ufficio Contabilità	NO
	Rischio di riciclaggio / finanziamento al terrorismo	SI	NO	SI	Funzione Antiriciclaggio Istruttori fidi Segreterie Risk Management Collegio Sindacale ODV	NO
	Rischio cartolarizzazioni	NO				NO
	Rischio paese	NO				NO
	Rischio base	NO				NO
	Rischio di trasferimento	NO				NO
	Rischio pandemico	SI	NO	SI	Direzione Generale Risk Management Ufficio Contabilità Istruttori Fidi Segreterie Area Legale Ufficio Controgaranzie IT Collegio Sindacale	NO
	Rischio IT Cyber	SI	NO	SI	IT Direzione Generale Risk Management Ufficio Contabilità Collegio Sindacale Internal Audit	NO
	Rischio indisponibilità operativa (indisponibilità: locali, personale, servizi informatici, rete elettrica, rete di telecomunicazione)	SI	NO	SI	Responsabile, Referenti e Comitato di Crisi del Piano di Continuità Operativa; personale dipendente	SI - fisico (interruzione continuità operativa di Artfidi)

Legenda

Rischi individuati

L'elenco dei rischi individuati è il primo prodotto dell'autonoma identificazione dei rischi effettuata sulla base di analisi inerenti all'operatività di Artfidi.

A tal fine, vengono presi in considerazione i rischi proposti nell'allegato A - titolo IV- capitolo 14 della Circolare n°288 del 03/04/2015 di Banca d'Italia, altri eventuali fattori di rischio inerenti al business ed ai mercati di riferimento e le indicazioni rivenienti dal piano strategico.

Rischi misurabili

Sono considerati rischi misurabili, quei rischi per i quali Artfidi adotta specifiche metodologie di quantificazione del relativo capitale assorbito. Le stesse sono utilizzate al fine di determinare l'esposizione ed il relativo capitale interno riferibile a ciascun rischio.

Rischi valutabili

I rischi valutabili rientrano tra i rischi rilevanti. Data la loro natura, tuttavia, lo sviluppo di appropriate metodologie e la conseguente determinazione del capitale interno appare difficile. A fronte di tali rischi Artfidi predispone adeguati sistemi di controllo e di attenuazione.

Unità coinvolte

A fronte di ciascun rischio individuato, Artfidi individua la/le unità organizzativa/e deputate e coinvolte alla gestione del rischio.

Valutazione impatto rischio climatico-ambientale

Individuazione dei rischi che risultano influenzati dal rischio climatico - ambientale

Rischio di credito

Definizione: è il rischio di incorrere in perdite per l'inadempienza o l'insolvenza della controparte.

L'efficace gestione del rischio di credito inizia con l'analisi della richiesta di concessione della garanzia o del finanziamento diretto e prosegue con i monitoraggi periodici successivamente all'erogazione del credito. Le scelte di frazionamento del rischio, attraverso la concessione di importi contenuti distribuiti su più controparti, sono in grado, combinate con la selezione individuale dei debitori e delle operazioni, di ridurre il rischio complessivo; tale impostazione rientra nella politica di gestione a cui Artfidi impronta la propria attività.

Al 31/12/2025 le esposizioni inerenti al rischio di credito sono riconducibili principalmente al rilascio di garanzie e di fideiussioni mentre, in forma più contenuta, alle erogazioni dei finanziamenti diretti concessi agli associati.

Artfidi Lombardia limita i rischi derivanti dallo svolgimento della propria attività attraverso l'adozione di tecniche e processi che risultano fra loro collegati, specie attinenti alla valutazione della rischiosità della clientela e al riconoscimento di eventuali garanzie accessorie. Il ricorso a questi strumenti consente di prevenire e contenere i rischi che potrebbero impattare sui risultati di business e sul patrimonio aziendale. Considerata la rilevanza del rischio di credito per il Confidi, l'attività di concessione del credito si basa principalmente su specifici criteri di valutazione del merito creditizio della clientela.

Il principio di base adottato da Artfidi Lombardia è quello che l'assunzione dei rischi deve rispondere a criteri di sana e prudente gestione ed entro questa prospettiva vanno a collocarsi i criteri di selezione della clientela. Vengono quindi effettuati costanti monitoraggi durante l'anno sull'andamento delle esposizioni in essere, al fine di identificare le corrette politiche di svalutazione in funzione della qualità del credito del portafoglio.

Il processo di valutazione del merito creditizio si articola su più livelli, partendo in primo luogo dall'analisi effettuata dall'Istruttore Fidi che ha curato la richiesta di affidamento presentata dal cliente-socio. La procedura prevede l'esame dei bilanci raccolti, la valutazione dei dati e degli indicatori espressi dalla Centrale dei Rischi e da altre banche dati (Crif e Cerved in particolare), la verifica dell'indice di indebitamento e del livello di utilizzo delle linee di credito concesse all'impresa ed ai titolari collegati, l'analisi della situazione patrimoniale e delle garanzie offerte dal cliente, la presenza o meno di garanzie pubbliche eleggibili. Prosegue quindi col successivo controllo della richiesta da parte del Responsabile dell'Unità Territoriale, che potrà chiedere ulteriori dati od informazioni in aggiunta a quanto relazionato dall'Istruttore Fidi. La domanda è quindi sottoposta al parere consultivo del Comitato Tecnico Territoriale prima di essere sottoposta all'esame finale del Comitato Fidi o del Consiglio di Amministrazione. Il percorso illustrato, per come risulta articolato, permette di effettuare una valutazione del merito creditizio prudenziale in quanto ad ogni passaggio la richiesta è sottoposta ad un nuovo controllo durante il quale viene espresso uno specifico parere da parte di ogni funzione coinvolta.

A partire dal 2024 sono stati introdotti nell'operatività di Artfidi strumenti di *business information* a supporto dell'analisi delle richieste di garanzia e di finanziamento diretto. In particolare:

Report *Eurisc Platinum* che, oltre a fornire gli indicatori di *forward looking* del settore e della controparte, il dettaglio delle esposizioni del cliente verso il sistema bancario (anche di piccoli importi), lo stato dei relativi pagamenti, ecc, rilascia l'indicatore ITP che rileva come l'impresa paga le proprie fatture relative a transazioni commerciali. L'ITP è un indice sintetico che descrive la media dei giorni di ritardo sui pagamenti analizzati e li confronta con quelli medi del settore d'appartenenza. Dall'analisi di questo indicatore è possibile verificare se la controparte in valutazione presenta un *modus operandi* allineato a quello del settore oppure risulta essere in controtendenza, sia in termini di migliori che di peggiori tempistiche dei pagamenti dei propri impegni;

Report *Sprint*, strumento che permette di ottenere, oltre alle informazioni approfondite circa eventuali eventi rilevanti negativi (pregiudizievoli, protesti, ecc.), il livello di solvibilità dell'impresa espresso in

termini di probabilità di default. Tale indice risulta determinato da particolari algoritmi di Crif Spa che si basano sull'analisi di numerosi fattori quali l'indice di indebitamento del cliente, la regolarità o meno nel pagamento degli impegni finanziari, la redditività, il settore economico d'appartenenza, ecc;

E' stato inoltre introdotto il Servizio *Now*, applicativo grazie al quale vengono rilasciati *alert* aggiornati circa segnali di deterioramento delle esposizioni in corso (ritardi nel rimborso rateale in Crif, incremento % di sconfini, presenza di pregiudizievoli, ecc.), dai quali è possibile eseguire opportuni approfondimenti. Tale strumento risulta pertanto di supporto alle attività di monitoraggio del credito.

Per limitare il deterioramento delle pratiche di credito diretto, fenomeno che ha registrato nel biennio 2023/2024 una crescita, Artfidi ha introdotto nel corso del 2025 un nuovo sistema di valutazione del merito creditizio del cliente, attraverso l'utilizzo della classificazione di rischio definita dal Fondo Centrale di Garanzia. Tale sistema si basa sull'analisi degli ultimi due bilanci aziendali, del flusso dati relativo agli ultimi 6 mesi della Centrale dei Rischi e dei dati che sono presenti nel sistema d'informazione creditizia gestito da Crif Spa (report Eurisc). Il processo prevede la classificazione di rischio in 5 fasce di rating suddivise in 12 classi di valutazione. A ciascuna fascia di rating sono abbinate le rispettive probabilità di inadempienza. Artfidi ha deciso di concedere i finanziamenti diretti alla clientela rientrante tra la fascia 1 e la fascia 3 con classe di valutazione massima pari a 7. Sono esclusi dal perimetro di concessione del credito diretto i clienti che assumono una fascia di rating a partire dalla fascia 4 in avanti. In funzione della rischio rilevata è applicato un *pricing* diverso.

Si precisa che la stessa metodologia di valutazione della clientela utilizzata per il rilascio di finanziamenti diretti alla clientela, a partire dal maggio 2026, è stata estesa anche al processo di concessione della garanzia, includendo in questo caso anche le richieste che giungono da clienti posizionati con rating di fascia 4 e 5. Ciò consentirà da un lato di rafforzare la valutazione delle richieste di garanzia segnalate principalmente dalle banche, in particolare quelle con score pari o superiore a 4, dall'altro di adottare un nuovo sistema di *pricing*, non più basato sul rating assegnato dalle banche ai clienti ma su quello ottenuto attraverso il sistema di calcolo del Fondo Centrale.

Il rilascio della garanzia di Artfidi Lombardia può essere legato a condizioni di subordine che, in via generale, possono essere così riassunte:

- assicurare che il rischio effettivo non sia superiore a quello deliberato a causa di mancate estinzioni di operazioni in corso di cui, nel caso, si chiede l'immediato rientro come condizione di accettazione del nuovo credito;
- prevedere il rilascio di garanzie personali del titolare, dei soci o di terzi garanti;
- in caso di concessione di garanzia su operazione ipotecaria, la costituzione del vincolo ipotecario secondo quanto pattuito con l'istituto di credito erogante.

Relativamente al rilascio dei finanziamenti diretti alla clientela, Artfidi Lombardia ha previsto che la relativa erogazione sia subordinata all'acquisizione di garanzie rilasciate da Enti, in particolare il Fondo Centrale di Garanzia, al fine di contenere il rischio di credito e migliorare gli indici patrimoniali.

Monitoraggio e misurazione

Artfidi segnala a Banca d'Italia le proprie esposizioni secondo il criterio dell'approccio per debitore.

Per le esposizioni riconducibili alle garanzie rilasciate, i controlli di I livello sono eseguiti mensilmente dalle risorse appartenenti alle Segreterie Locali attraverso l'aggiornamento dei piani di ammortamento delle singole garanzie rilasciate e tramite l'inserimento delle rate in ritardo. In funzione delle rate insolute registrate, l'operatore esegue anche la variazione del grado di rischio della controparte, confrontandosi se necessario con l'Area Legale o con il Risk Manager.

Quelli di I livello riferiti ai finanziamenti diretti, vengono eseguiti mensilmente dall'operatore appartenente alla funzione Organizzazione Amministrazione e Finanza, attraverso la verifica del conto corrente aziendale, in modo da registrare l'effettivo incasso delle rate. L'operatore inoltre ha il compito di effettuare l'aggiornamento del grado di rischio della controparte in presenza di rate insolute, in accordo con quanto stabilito dal regolamento del credito diretto e confrontandosi, se necessario, con l'Area Legale o con il Risk Manager.

I controlli di II livello, riferiti alle garanzie rilasciate, vedono il diretto coinvolgimento della responsabile dell'Ufficio Monitoraggio del Credito che monitora l'aggiornamento dello stato delle garanzie eseguito dal personale addetto ai controlli di I livello. Nel monitoraggio, che avviene trimestralmente, si avvale principalmente dei report forniti dagli istituti di credito convenzionati. Nel caso di disallineamento tra i dati registrati nel gestionale e quanto indicato nei report bancari, approfondisce le motivazioni con il personale addetto ai controlli di I livello, segnalando se necessario le modifiche da effettuare sui gradi di rischio assegnati alle controparti.

Quelli di II livello, attinenti ai finanziamenti diretti, sono eseguiti mensilmente dalla responsabile dell'Ufficio Monitoraggio del Credito tramite il controllo dell'attività svolta dall'area Organizzazione Amministrazione e Finanza relativa al processo di aggiornamento dei singoli crediti erogati.

In particolare effettua la verifica sulla coerenza fra quanto registrato nel gestionale aziendale (eventuali rate insolute e grado di rischio della controparte) e quanto effettivamente presente nella reportistica che l'ufficio Organizzazione Amministrazione e Finanza mette a disposizione. Nel caso di disallineamento fra i dati registrati nel gestionale di Artfidi Lombardia con quanto riportato nella documentazione fornita dall'Amministrazione (per esempio discordanza fra il grado di rischio assegnato alla controparte in funzione dei giorni di ritardo), la responsabile dell'Ufficio Monitoraggio del Credito provvede a segnalare all'Amministrazione i casi da verificare. Tale attività può portare alla successiva modifica della classificazione interna del grado di rischio della controparte da parte delle funzioni preposte.

L'ufficio Monitoraggio del Credito opera a diretto riporto del Risk Manager.

La funzione di Risk Management effettua la misurazione del rischio di credito con frequenza mensile, sia con i valori espressi in condizioni normali che in condizioni di stress. Tali attività permettono di tenere costantemente aggiornati i dati della principale fonte di assorbimento del capitale di Artfidi Lombardia, di individuare eventuali criticità sulle quali poter intervenire e di pianificare le azioni correttive finalizzate al contenimento del rischio stesso.

Nel corso dell'intero 2025 la misurazione del rischio di credito è avvenuta secondo quanto previsto dal metodo standardizzato della Circolare n° 288 di Banca d'Italia del 03/04/2015.

A fianco delle verifiche sopra esposte, va ricordato che le altre funzioni di controllo quali la Compliance, l'Internal Audit e la società di Revisione contabile durante l'anno conducono verifiche che, oltre ad interessare l'attività generale svolta da Artfidi, risultano specifiche nell'ambito del processo del credito.

Rischio di controparte

Il rischio di controparte è il rischio che la controparte di una transazione avente a oggetto determinati strumenti finanziari risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa e può essere considerata una fattispecie particolare del rischio di credito. Come definito dall'articolo 271 del Regolamento UE 575/2013, le operazioni soggette al rischio in questione possono essere distinte in due macro-categorie:

- a) strumenti derivati elencati nell'allegato II dello stesso Regolamento;
- b) particolari operazioni di finanziamento identificabili come: operazioni di vendita con patto di riacquisto, operazioni di concessione o di assunzione di titoli o di merci in prestito, operazioni con regolamento a lungo termine e finanziamenti con margini.

Artfidi Lombardia ad oggi non effettua tali operazioni e perciò non risulta soggetta al rischio in analisi.

Rischio di mercato

L'art. 94 del Regolamento UE 575/2013 permette agli intermediari finanziari di non calcolare il requisito per il rischio di mercato, sostituendolo con un requisito per il rischio di credito, sul portafoglio di negoziazione di vigilanza qualora l'entità delle operazioni in esso contenute non superi:

- a) il 5% delle attività totali dell'Ente.
- b) 50 milioni di euro.

Per portafoglio di negoziazione si intende l'insieme delle posizioni in strumenti finanziari e su merci detenute da un ente per la negoziazione o per la copertura del rischio inerente a posizioni detenute a fini di negoziazione (art. 4, n° 86 Reg.to UE 575/2013).

Le posizioni detenute ai fini di negoziazione sono (art. 4, n° 85 Reg.to UE 575/2013):

- Posizioni in proprio e posizioni derivanti da servizi alla clientela e di supporto agli scambi;
- Posizioni che si intende rivendere nel breve periodo;
- Posizioni per le quali si intende beneficiare nel breve periodo di differenze di prezzo effettive o attese tra prezzi di acquisto e di vendita, o di altre variazioni di prezzo o di tasso d'interesse.

In Artfidi Lombardia non si riscontrano posizioni detenute a fini di negoziazione, né tantomeno sono pianificate attività di negoziazione sui titoli in portafoglio, che risultano acquisiti esclusivamente a titolo di investimento della liquidità. Il Confidi, ad oggi, risulta quindi non esposto al rischio di mercato.

Rischio operativo

Fra rischi di primo pilastro identificati da Artfidi Lombardia, a fianco a quello di credito, è presente quello operativo, che può essere definito come il rischio inerente alle potenziali perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esterni.

In tale contesto, il rischio operativo è presidiato dal sistema dei controlli interni del Confidi (Internal Audit, Compliance, Funzione Antiriciclaggio, Risk Management), dai controlli automatici del sistema informativo e da procedure documentate sui processi rilevanti della Società (processo di erogazione delle garanzie, processo di monitoraggio e recupero crediti, ecc). Va inoltre ricordato che, al fine di non incorrere in errori derivanti da un'inadeguata distribuzione delle mansioni, Artfidi adotta da tempo una politica di ripartizione dei principali lavori su più operatori. In particolare le funzioni di segreteria, quelle addette all'istruttoria delle richieste di garanzia della clientela e di gestione del processo della controgaranzia sono distribuite su più persone, con lo scopo di evitare una concentrazione di mansioni su singoli individui. Una maggior interscambiabilità del personale permette inoltre di ridurre il rischio di rallentamenti o di temporanee sospensioni di lavoro in periodi particolari (ferie, maternità, malattia, ecc.) garantendo il servizio ai clienti in ogni momento.

Artfidi ha inoltre attivato una serie di azioni preventive finalizzate alla riduzione dell'esposizione al rischio operativo.

In particolare:

- adozione di regolamenti interni e loro condivisione con tutto il personale;
- separazione dei ruoli fra le funzioni di controllo e quelle operative;
- controllo delle autenticazioni e degli accessi al sistema informatico interno;
- costante formazione del personale dipendente;
- premialità al personale dipendente in funzione dell'impegno prestato e del lavoro svolto, finalizzate a migliorare la soddisfazione della persona e ridurre il rischio di dimissioni volontarie

La Società, nel caso in cui si dovessero introdurre nuovi prodotti, attività, processi o sistemi rilevanti, valuta gli eventuali rischi operativi che potrebbero generarsi. Nella specie, è richiesto anche il parere preventivo delle funzioni di controllo di II livello (Risk Management, Compliance e Funzione Antiriciclaggio) ognuno circoscritto al proprio ambito. Tali pareri vengono portati alla conoscenza del Consiglio di Amministrazione al fine di facilitarlo nella valutazione della rischiosità che i nuovi processi, prodotti o servizi potrebbero produrre.

In Artfidi le attività operative affidate in *outsourcing* sono:

- **Gestione dei processi e delle procedure informatiche.** Al fine di ridurre i rischi derivanti da tale attività esternalizzata, Artfidi regola la collaborazione con il fornitore informatico attraverso un contratto che risulta adeguato a quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza. Sull'attività condotta dal fornitore, vengono eseguiti opportuni controlli interni attraverso un referente interno

tesi a monitorare l'efficienza del servizio offerto, le attività di back up eseguite, la presenza dei presidi adottati dal fornitore per tutelare i dati aziendali.

- **Conservazione digitale dei documenti.** La gestione del processo di conservazione digitale dei documenti risulta anch'essa esternalizzata. Per il relativo presidio è presente in Artfidi un referente interno che risulta coincidere con quello nominato per il controllo del sistema informatico.

Nel corso del 2025 il rischio operativo è stato misurato con frequenza trimestrale, sia in condizioni normali che stressate; il metodo utilizzato per la quantificazione del requisito patrimoniale è stato quello "base" previsto dalla circolare di Banca d'Italia n° 288 del 03/04/2015, che prevede l'applicazione del 15% sull'importo ottenuto dalla media triennale di un indicatore rilevante dell'attività di intermediazione, calcolato secondo le indicazioni del Regolamento UE 575/2013 a partire dalle principali voci di conto economico.

Rischio di concentrazione

Il rischio di concentrazione è il rischio che deriva dalle esposizioni verso singole controparti, gruppi di controparti connesse e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o che appartengono alla stessa area geografica. Esso, esposto nella mappatura dei rischi di Artfidi fra quelli di II pilastro, rientra fra quelli misurabili.

L'attività caratteristica e principale di Artfidi Lombardia di rilascio di garanzie al sistema bancario, a cui si aggiunge quella residuale di erogazione di finanziamenti diretti alla clientela, è destinata a controparti rappresentate principalmente da piccole imprese artigiane e commerciali, operanti in aree geografiche ed in settori diversi.

La composizione del portafoglio di Artfidi risulta altamente granulare, in quanto rappresentato da un elevato numero di esposizioni di importo medio contenuto e rivolto principalmente ad imprese al dettaglio.

Nel corso del 2025 sono stati condotti i monitoraggi e le misurazioni del rischio sia sulle esposizioni creditizie suddivise per settori economici ed aree geografiche (rischio di concentrazione geo-settoriale) che su quelle verso singole controparti, tanto in condizioni normali che stressate.

Rischio di tasso di interesse sul portafoglio immobilizzato

Il rischio di tasso d'interesse si configura come il potenziale impatto negativo dei tassi d'interesse sul valore delle poste di bilancio del Confidi soggette all'andamento dei tassi d'interesse.

Il principale strumento di attenuazione del rischio di tasso sul portafoglio immobilizzato è costituito dagli stessi indirizzi formulati dal Consiglio di Amministrazione che individuano l'investimento della liquidità disponibile come finalità esclusiva delle attività finanziarie in titoli. Per tale ragione, in funzione della natura di Artfidi, sono ammessi esclusivamente titoli a basso rischio. Tale politica è disciplinata dal regolamento interno per la "Gestione di Tesoreria".

Annualmente, a tutela della politica prudenziale assunta dal Consiglio di Amministrazione, viene effettuato un accertamento da parte del Collegio Sindacale sul portafoglio detenuto da Artfidi Lombardia. In particolare l'organo di controllo verifica che le direttive stabilite dal Consiglio di Amministrazione, relative alla tipologia degli investimenti in titoli da acquistare e da detenere, siano state rispettate.

La verifica ha quindi lo scopo di garantire che all'interno di Artfidi Lombardia le funzioni preposte eseguano correttamente quanto disposto dagli Organi Aziendali. Il controllo del Collegio Sindacale viene attuato verificando che la composizione del portafoglio detenuto da Artfidi Lombardia sia allineata alla politica stabilita dal Consiglio di Amministrazione. I risultati emersi vengono descritti nella relazione annuale rilasciata dal Collegio Sindacale al Consiglio di Amministrazione ed allegata al resoconto ICAAP.

Un ulteriore strumento utile a tenere sotto controllo il rischio di tasso è rappresentato dall'attività di monitoraggio e di misurazione effettuata periodicamente dalla funzione di Risk Management. Attraverso i controlli trimestrali vengono misurati i valori di assorbimento di capitale dei vari titoli classificati per fasce temporali, il rispetto delle soglie di detenzione di titoli classificati "*eligible*", analizzati quelli prossimi alla scadenza, considerate le opportunità di investimento in nuovi titoli, i relativi rendimenti ed i rischi connessi. Il Risk Manager attraverso i monitoraggi trimestrali tiene sotto controllo anche l'indice di rischio complessivo del portafoglio e provvede a rilasciare opportuni suggerimenti al Consiglio di Amministrazione laddove necessario.

Il presidio sul rischio di tasso svolto dalla funzione di Risk Management viene attuato attraverso la verifica di quanto previsto dal regolamento interno per la Gestione della Tesoreria, documento che definisce la propensione al rischio di Artfidi Lombardia in materia di gestione finanziaria, fissa le soglie di attenzione e di limite massimo dell'indice di rischio del portafoglio titoli ed indica gli strumenti finanziari da escludere dagli investimenti e quelli invece ammissibili.

Infatti la funzione viene resa partecipe alle riunioni periodiche in cui vengono analizzate le valutazioni d'investimento e, al riguardo, si assicura che non vengano effettuate operazioni che potrebbero comportare il superamento dei limiti stabiliti dal regolamento o includere strumenti finanziari rischiosi.

Rischio residuo

Quello residuo è il rischio che deriva dalla possibilità che le tecniche riconosciute ed utilizzate da Artfidi Lombardia per attenuare il rischio di credito risultino meno efficaci di quanto previsto. In particolare si fa riferimento alle garanzie ricevute dagli Enti riassicuratori quali il Fondo Centrale di Garanzia, la Regione Lombardia, ecc.

Nella mappatura dei rischi quello residuo è classificato fra quelli di II pilastro misurabili, pertanto genera un assorbimento di capitale e la sua misurazione fa riferimento al tasso d'inefficacia rilevato nei confronti del Fondo Centrale di Garanzia, principale ente a cui Artfidi si rivolge per contenere il rischio di credito generato dal rilascio della garanzia collettiva e delle erogazioni dirette alla clientela.

Il criterio utilizzato per la determinazione del tasso d'inefficacia prevede il raffronto fra il numero totale delle richieste di liquidazione della garanzia presentate al Fondo Centrale ed il numero di quelle che

risultano scartate dell'Ente stesso per cause imputabili ad Artfidi Lombardia. Tale impostazione risulta essere più prudentiale rispetto a quella che si potrebbe utilizzare in alternativa e basata sul raffronto tra il valore complessivo in termini di importi delle richieste di liquidazione avanzate e quello delle richieste scartate dal Fondo Centrale. Infatti, se il metodo fosse basato considerando gli importi, sarebbe fortemente condizionato dai volumi, che non risultano avere un taglio regolare bensì molto vario.

Le rilevazioni hanno permesso di constatare un livello di inefficacia contenuto anche nel 2025.

Al 31/12/2025 l'indice d'inefficacia nei confronti del Fondo Centrale di Garanzia registrato sul processo di concessione della garanzia risulta pari 3,28%.

Tuttavia, anche nel 2025, Artfidi Lombardia ha continuato ad applicare nella quantificazione del capitale assorbito a fronte del rischio residuo, una percentuale più elevata, ossia il 10%.

Nel corso del 2025 la misurazione del tasso d'inefficacia nei confronti del Fondo Centrale è stata avviata anche al processo del credito diretto. In questo caso il numero delle richieste di attivazione della garanzia è ancora contenuto. Al 31/12/2025 le erogazioni dirette non garantibili per cause imputabili ad Artfidi sono 2 su 21 evase.

Nell'insieme (garanzie e credito diretto) le posizioni con garanzia decaduta per cause imputabili ad Artfidi sono 8 su 204 pratiche evase dal Fondo Centrale di Garanzia. Pertanto il tasso d'inefficacia medio registrato al 31/12/2025 è pari al 3,92%.

Fra gli strumenti di controllo e di attenuazione del rischio residuo si segnalano le attività in capo all'Ufficio Controgaranzie e al Back Office, finalizzate ad attivare correttamente la richiesta di garanzia nei confronti degli Enti garanti nella fase di assunzione del rischio. Tali uffici, nel corso degli anni, sono stati progressivamente potenziati proprio in funzione dello sviluppo al ricorso delle garanzie rilasciate dagli Enti (Fondo Centrale, Regione Lombardia).

Anche l'Area Legale risulta essere determinante nel processo di attenuazione del rischio residuo, effettuando tutte le attività che sono necessarie per mantenere valida la garanzia ricevuta in caso di deterioramento del credito garantito od erogato. La Funzione, infatti, ha il compito di mantenere aggiornati gli Enti garanti sull'evoluzione dello stato di ciascuna linea di credito, comunicando le informazioni che riguardano i ritardi di pagamento, le revoche degli affidamenti, o altri eventi negativi entro i termini stabiliti dai regolamenti degli Enti stessi.

L'Amministrazione, in collaborazione con l'ufficio Controgaranzie, esegue periodici controlli sulle controgaranzie liquidate in seguito alla richiesta di escussione, ma anche su quelle non assegnate, al fine di accertare la fondatezza delle motivazioni che hanno portato l'Ente a non liquidare la garanzia.

La funzione di Risk Management conduce verifiche periodiche sul processo della garanzia eleggibile rilasciata dal Fondo Centrale, avvalendosi anche dell'utilizzo di campioni di pratiche lavorate dall'intera struttura, con lo scopo di accertare il rispetto dei requisiti richiesti necessario a mantenere attiva la garanzia ricevuta.

Anche la formazione del personale dipendente risulta fra gli strumenti che possono permettere di attenuare il rischio residuo, in particolare qualora si presentino modifiche nell'operatività del Fondo Centrale. Infatti l'approfondimento delle tematiche inerenti alla garanzia ricevuta, dalla fase dell'istruttoria delle pratiche fino alla gestione degli eventi di rischio da comunicare all'Ente, risulta fondamentale per mantenere il

processo allineato a quanto previsto dalle disposizioni operative del Fondo Centrale e per non incorrere in errori di natura procedurale che potrebbero comportare l'inefficacia della garanzia.

In tale ambito i corsi di aggiornamento possono interessare il personale dell'Area Controgaranzie, gli Istruttori Fidi, il personale delle Segreterie e del Back Office, l'Area Legale e la funzione di Risk Management per i dovuti controlli di II livello.

Si segnalano infine, quali strumenti di mitigazione del rischio residuo, l'adozione da parte di Artfidi di appositi regolamenti interni tesi a definire tutte le attività inerenti al processo della garanzia ricevuta. Tali documenti descrivono le attività di competenza degli uffici/funzioni coinvolti nel processo, cioè le aree operative (Istruttori Fidi, Ufficio Controgaranzie, Segreterie, Ufficio Legale, Area Organizzazione Amministrazione e Finanza) e le funzioni di controllo (in particolare il Risk Management e l'Internal Audit).

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si configura come lo stato di incapacità o di difficoltà di adempiere ai propri impegni operativi di business ed agli altri impegni di spesa in senso lato a causa dell'incapacità di reperire i fondi o per la presenza di limiti allo smobilizzo delle attività. Considerata l'operatività di Artfidi, rappresentata principalmente dall'erogazione di garanzie e, in forma residuale, dalla concessione di finanziamenti diretti, il rischio di liquidità risulta strettamente connesso all'andamento dei fattori economici che incidono sulla qualità del credito.

Il monitoraggio del rischio di liquidità è attualmente calcolato con frequenza trimestrale e coinvolge le aree del Risk Management, dell'Organizzazione Amministrazione e Finanza e del servizio Legale. Le poste in entrata ed in uscita in grado di influenzare il rischio sono stimate su un periodo di un anno e vengono raggruppate per fasce temporali omogenee e fra loro confrontate. I risultati mostrano per ogni arco temporale le eccedenze o le insufficienze di cassa previste e vengono sottoposti trimestralmente, dal Risk Manager, all'attenzione del Consiglio di Amministrazione.

La reportistica che viene illustrata agli Organi Aziendali evidenzia, oltre i flussi delle entrate e delle uscite, le disponibilità liquide presenti sui conti correnti attivi, i valori di cassa, i titoli di portafoglio detenuti. Quest'ultimi vengono classificati secondo uno specifico grado di liquidabilità che rispetta i livelli di eleggibilità dettati dalla Banca Centrale Europea. Pertanto, nella reportistica, vengono valorizzati soltanto quelli che risultano classificati come titoli eleggibili, per il valore diminuito delle riduzioni prudenziali (*haircut*) applicate dalla BCE.

Il monitoraggio del rischio di liquidità prevede la misurazione delle partite sia in condizioni normali che in scenari di stress. Lo scopo è di verificare la capacità del Confidi di far fronte agli impegni assunti anche in condizioni eccezionali ma comunque possibili. L'ipotesi di stress test si basa in particolare su criteri che prevedono la riduzione delle riserve liquide, delle garanzie ricevute dagli Enti garanti, l'incremento delle escussioni bancarie, la riduzione degli incassi periodici della clientela sui finanziamenti erogati.

Fra gli strumenti di controllo relativi al rischio di liquidità si evidenziano i monitoraggi periodici che vengono svolti dalla funzione di Risk Management. In particolare vengono tenuti in osservazione i margini residui di liquidità e gli indici di liquidità, ottenuti sia in condizioni normali che stressate.

Fra gli strumenti di attenuazione del rischio si evidenziano la definizione e l'adozione del piano di emergenza, da utilizzare in caso di tensioni di liquidità, e la disponibilità di riserve liquide costituite dai conti correnti attivi e dalle attività finanziarie detenuti presso le banche.

Rischio strategico

Il rischio strategico è connesso alla potenziale riduzione, attuale o prospettica, del capitale o degli utili che può derivare da modifiche delle condizioni operative, da scelte aziendali errate o da un'insufficiente capacità reattiva dinanzi a situazioni di competitività. Esso rientra fra i rischi che, per loro natura, trovano difficile lo sviluppo di appropriate metodologie e la conseguente determinazione del capitale interno.

A fronte di tale rischio Artfidi predispone comunque adeguati sistemi di controllo e di attenuazione, sia attraverso l'analisi del mercato di riferimento, sia attraverso la definizione di budget annuali e di piani industriali triennali ed il monitoraggio degli eventuali scostamenti tra la pianificazione e i dati di consuntivo, per l'individuazione delle eventuali linee correttive.

Fra i principali strumenti di controllo e di attenuazione del rischio strategico si evidenzia il monitoraggio dell'evoluzione dell'operatività del sistema dei confidi a livello regionale e dell'attività bancaria.

Rischio reputazionale

Il rischio reputazionale è il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine del Confidi da parte di clienti, banche, personale dipendente, controparti, collaboratori, Autorità di Vigilanza o di qualsiasi altro soggetto per il quale la fiducia nella Società rappresenta una condizione imprescindibile per lo svolgimento dell'attività economica.

Artfidi si è dotata di sistemi di controllo ed attenuazione del rischio reputazionale, che consentono lo sviluppo dell'operatività attraverso l'estensione della compagine sociale e l'incremento dei volumi di attivo, così come il monitoraggio di eventuali *alert* connessi alla reputazione del Confidi. Artfidi, inoltre, ha sviluppato azioni di collaborazione con le Associazioni di categoria presenti nei territori in cui opera, in particolare Brescia, Lodi, Crema e Milano, contestualmente allo sviluppo dell'operatività in tali aree.

Un ulteriore strumento per il controllo e la mitigazione del rischio di reputazione è l'adozione di sistemi di verifica, messi in atto dalle funzioni di controllo, necessari a garantire un corretto svolgimento dell'attività.

Rischio di una leva finanziaria eccessiva

Esso è definito come il rischio che un livello di indebitamento particolarmente elevato rispetto alla dotazione di mezzi propri renda l'intermediario vulnerabile. Il monitoraggio, svolto trimestralmente, ha permesso di constatare anche per il 2025 che la soglia minima prudenziale fissata al 3% è stata ampiamente rispettata.

Rischio al fenomeno del riciclaggio e del finanziamento al terrorismo

Artfidi Lombardia, quale intermediario finanziario, risulta sottoposto nello svolgimento della propria attività al rischio del riciclaggio e del finanziamento al terrorismo.

La definizione di «**riciclaggio**» adottata nel Decreto antiriciclaggio consiste in ciascuna delle seguenti attività:

- a) la conversione o il trasferimento di beni, effettuati essendo a conoscenza che essi provengono da un'attività criminosa o da una partecipazione a tale attività, allo scopo di occultare o dissimulare l'origine illecita dei beni medesimi o di aiutare chiunque sia coinvolto in tale attività a sottrarsi alle conseguenze giuridiche delle proprie azioni;
- b) l'occultamento o la dissimulazione della reale natura, provenienza, ubicazione, disposizione, movimento, proprietà dei beni o dei diritti sugli stessi, effettuati essendo a conoscenza che tali beni provengono da un'attività criminosa o da una partecipazione a tale attività;
- c) l'acquisto, la detenzione o l'utilizzazione di beni essendo a conoscenza, al momento della loro ricezione, che tali beni provengono da un'attività criminosa o da una partecipazione a tale attività;
- d) la partecipazione ad uno degli atti di cui alle lettere precedenti, l'associazione per commettere tale atto, il tentativo di perpetrarlo, il fatto di aiutare, istigare o consigliare qualcuno a commetterlo o il fatto di agevolarne l'esecuzione.

Per «**finanziamento del terrorismo**» si intende qualsiasi attività diretta, con ogni mezzo, alla fornitura, alla raccolta, alla provvista, all'intermediazione, al deposito, alla custodia o all'erogazione di fondi e risorse economiche, in qualunque modo realizzata, destinati ad essere, direttamente o indirettamente, in tutto o in parte, utilizzati per il compimento di una o più condotte con finalità di terrorismo, secondo quanto previsto dalle leggi penali, ciò indipendentemente dall'effettivo utilizzo dei fondi e delle risorse economiche per la commissione delle condotte anzidette.

Il rischio è classificato fra quelli di II Pilastro non misurabili e, al fine di un suo contenimento, viene presidiato nel continuo.

Il Confidi, proporzionalmente alla propria complessità organizzativa e di business, ha definito i principi di riferimento e le linee guida per la gestione del rischio di riciclaggio e del finanziamento del terrorismo. Fra gli strumenti di controllo e di attenuazione del rischio risultano definiti: una *policy*, finalizzata a definire le scelte adottate in ambito organizzativo, procedurale, di governo e di controllo per contrastare il fenomeno del riciclaggio/terrorismo, ed un regolamento interno che definisce le responsabilità, i compiti e le modalità operative nella gestione del rischio di riciclaggio/terrorismo.

Tali documenti individuano le figure direttamente coinvolte nel processo di prevenzione e contrasto del fenomeno, stabiliscono i metodi per effettuare correttamente l'adeguata verifica della clientela, indicano i criteri a fronte dei quali è necessario effettuare la verifica rafforzata, definiscono i principi per effettuare le segnalazioni di operazioni sospette, ecc.

Il Regolamento Antiriciclaggio, in particolare, indica i ruoli attribuiti alle aree operative, alla Funzione Antiriciclaggio e agli Organi Aziendali coinvolti nel processo, stabilisce le modalità di assegnazione del profilo di rischio della clientela, definisce la modulistica da utilizzare per effettuare l'adeguata verifica della clientela e la relativa profilatura al rischio di riciclaggio/terrorismo, descrive i monitoraggi da condurre

periodicamente sul processo e le figure preposte a tali attività, i criteri di conservazione dei dati, la metodologia da utilizzare per effettuare l'esercizio di autovalutazione del rischio di riciclaggio/terrorismo, ecc.

Fra gli strumenti di controllo e contenimento del rischio, particolare rilevanza risulta essere l'attività di formazione svolta dal personale dipendente di Artfidi, eseguita con cadenza almeno annuale. In tali momenti vengono approfondite le eventuali novità introdotte dalla normativa, le modalità necessarie ad eseguire l'adeguata verifica della clientela, la relativa profilatura al rischio di riciclaggio e terrorismo, analizzati i principali indicatori di anomalia propedeutici alla definizione di eventuali segnalazioni di operazioni sospette, ecc.

A partire dal 2023 la formazione in materia AML è stata estesa anche ai componenti del Consiglio di Amministrazione di Artfidi e ai membri dei Comitati Tecnici.

Il rischio al fenomeno del riciclaggio e del terrorismo è inoltre presidiato attraverso i controlli che vengono svolti dalle funzioni di II e di III livello, in particolare tramite le verifiche a campione di pratiche lavorate dalla struttura. In tali occasioni, oltre ad analizzare le operazioni lavorate dagli Istruttori Fidi, vengono controllate anche quelle che risultano definite attraverso la rete terza distributiva.

Al fine di adottare adeguate procedure tese al contenimento del rischio, Artfidi esegue annualmente un'autovalutazione del processo, identificando le linee di business rilevanti per l'attività, il rischio inerente per ciascuna linea identificata, l'analisi delle vulnerabilità nel sistema organizzativo e dei controlli ed il livello di rischio residuo per ciascuna linea di business e complessivo.

Successivamente alla quantificazione del rischio residuo vengono identificate le relative azioni di rimedio necessarie a superare o quantomeno contenere il rischio stesso.

In merito alla conduzione del processo inerente al contrasto al fenomeno del riciclaggio/terrorismo, gli Organi Aziendali risultano informati semestralmente dalla Funzione Operativa Antiriciclaggio riguardo ai monitoraggi eseguiti sul processo AML e, annualmente, dal Responsabile della Funzione Antiriciclaggio attraverso l'emanazione di una relazione annuale, nella quale sono dettagliate le attività condotte durante l'anno, i monitoraggi eseguiti, le anomalie riscontrate e le azioni adottate per il loro superamento, la formazione svolta dal personale dipendente.

La relazione annuale, unitamente all'esercizio di autovalutazione AML e alle azioni di rimedio/miglioramento individuate per il superamento delle criticità rilevate, dopo esser stati portati all'esame del Consiglio di Amministrazione, vengono trasmessi alla Banca d'Italia.

Rischio di cartolarizzazioni

Allo stato attuale Artfidi Lombardia non risulta esposto a rischi derivanti da cartolarizzazioni.

Rischio paese

L'operatività di Artfidi è esclusivamente limitata al territorio nazionale italiano, per cui non si registra un'esposizione al rischio paese, quale rischio di subire perdite in seguito ad eventi che si verificano in un paese diverso dall'Italia.

Rischio base

Il rischio base risulta collegato a quello di mercato ed indica il rischio di subire perdite derivanti da disallineamenti di valore tra posizioni di segno opposto, simili ma non identiche. Artfidi, non effettuando attività di negoziazione, ad oggi non risulta esposto al rischio base, così come nel caso del rischio di mercato.

Rischio di trasferimento

Il rischio di trasferimento attiene alle casistiche di esposizioni verso soggetti che si finanziano in una valuta diversa da quella in cui percepiscono le relative fonti di reddito, i quali potrebbero riscontrare delle difficoltà nella restituzione delle somme prestate. Allo stato attuale, il target di clientela di Artfidi Lombardia è costituito da soggetti con redditi in euro per cui non risulta esposto, ne prevede di esserlo, al rischio in questione.

Rischio Pandemico

Il rischio pandemico, calato sulla realtà del Confidi, minaccerebbe lo svolgimento corretto dell'attività a causa della compromissione della salute che potrebbe interessare i dipendenti e gli amministratori.

Fra gli strumenti di controllo finalizzati al contenimento del rischio derivante da situazioni di emergenza sanitaria, risulta definita ed introdotta la procedura di continuità operativa, documento che contiene le linee guida da adottare in caso di manifestazione di eventi che potrebbero compromettere l'attività aziendale. Il regolamento espone in maniera chiara ed organizzata le azioni da avviare in presenza di situazioni di emergenza sanitaria, identificando le funzioni preposte alla valutazione e alla gestione dell'evento e quelle responsabili dell'attuazione delle attività previste dalla procedura stessa.

Rischio IT Cyber

Il Cyber Risk è il rischio connesso al trattamento delle informazioni del sistema informatico di un'impresa (banche dati, hardware, software) che vengono violate, rubate o cancellate a causa di eventi accidentali o di azioni dolose (come per esempio gli attacchi hacker).

Pertanto, oltre alle cause generate da errori umani o da incidenti fisici che quotidianamente potrebbero manifestarsi, rientrano anche quelle legate a fenomeni intenzionali, volutamente causati con lo scopo di destabilizzare e danneggiare un'impresa, un'istituzione o un ente da un punto di vista economico, organizzativo e di immagine.

Artfidi adotta strumenti e misure finalizzate al contenimento del rischio, quali password di accesso ai sistemi operativi per ciascun operatore, *back up* periodici dei dati lavorati, gruppi di continuità per garantire l'autonomia operativa in caso di assenza di energia elettrica, sistemi di crittografia dei dischi fissi dei dispositivi informatici, formazione del personale dipendente, ecc.

Tuttavia il rischio non può essere circoscritto alle sole attività gestite direttamente dall'impresa bensì può interessare anche quelle condotte da soggetti esterni all'organizzazione ma importanti od essenziali per gestire i servizi.

Per tale motivo, sull'attività svolta dal fornitore informatico Galileo Network Spa, Artfidi conduce periodiche verifiche attraverso il proprio referente interno, finalizzate ad accertare sia il rispetto dei livelli di servizio previsti dal contratto che regola il servizio IT, che eventuali difformità o debolezze nell'esecuzione del processo. Oltre ai controlli condotti in autonomia da Artfidi Lombardia attraverso il proprio referente interno, sono eseguite ulteriori verifiche direttamente dalla funzione di Internal Audit.

Fra gli strumenti di controllo e di attenuazione del rischio IT Cyber si segnala l'adozione della procedura di continuità operativa già anticipata nel paragrafo dedicato al rischio pandemico, in cui sono definite le attività da intraprendere per garantire la continuità aziendale anche in caso di gravi minacce relative alla sicurezza informatica, quali per esempio attacchi informatici esterni, guasti fisici delle componenti hardware, interruzione dell'energia elettrica, ecc.

In merito alla sicurezza dei propri dispositivi informatici Artfidi ha adottato:

- la crittografia dei dischi fissi su tutti i personal computer utilizzati dal personale dipendente, strumento di mitigazione del rischio IT cyber, soprattutto in caso di sottrazione o smarrimento di dispositivi informatici.
- la conduzione periodica di test di vulnerability assessment sul proprio sistema informatico, tramite società specializzate, necessari a valutare il livello di sicurezza verso possibili attacchi esterni.

Riveste infine un ruolo importante la conoscenza della corretta gestione degli strumenti informatici e di comunicazione utilizzati quotidianamente nello svolgimento delle diverse attività aziendali. A tale proposito si segnala che per il 2026 è stato pianificato un nuovo corso di sicurezza informatica per il personale dipendente di Artfidi, che sarà condotto da una società specializzata in *cyber security*.

Rischi climatici ed ambientali

Negli ultimi anni l'attenzione internazionale rivolta a contenere la crescita del riscaldamento globale si è progressivamente intensificata e, oltre ad interessare direttamente i settori economici primario (agricoltura e allevamento) e secondario (industria manifatturiera, energetica, chimica, tessile, ecc.) ha coinvolto anche quello terziario, in particolare il sistema finanziario, necessario a fornire alle imprese le risorse per effettuare gli investimenti destinati ad avviare la transizione verso un sistema produttivo a basso impatto ambientale. Risulta infatti evidente che l'unica strada da percorrere per contenere gli effetti del cambiamento climatico e fermare il degrado degli ecosistemi è quella di adottare, a livello globale, modelli di crescita sostenibili.

La definizione di rischi climatici ed ambientali adottata dalla BCE e dall'EBA fa riferimento in particolare al rischio di natura fisica e al rischio di transizione.

Quello fisico si riferisce all'impatto economico derivante dall'atteso aumento di eventi naturali la cui manifestazione può essere definita "estrema" ovvero "cronica". I rischi fisici acuti dipendono dal verificarsi di fenomeni ambientali estremi (come alluvioni, ondate di calore e siccità) legati ai cambiamenti climatici che ne accrescono intensità e frequenza. I rischi fisici cronici, invece, sono determinati da eventi climatici che si manifestano progressivamente (ad es. il graduale innalzamento delle temperature e del livello del mare, il deterioramento dei servizi ecosistemici e la perdita di biodiversità). Tutte queste tipologie di eventi influenzano il livello dell'attività produttiva e la possono compromettere anche in modo permanente.

Il rischio di transizione si riferisce all'impatto economico derivante dall'adozione di normative atte a ridurre le emissioni di carbonio e a favorire lo sviluppo di energie rinnovabili, dagli sviluppi tecnologici nonché dal mutare delle preferenze dei consumatori e della fiducia dei mercati.

Le banche e gli intermediari finanziari, nella pianificazione delle proprie strategie, sono chiamati ad effettuare scelte importanti che possano tenere conto dei nuovi scenari internazionali in materia di riduzione di emissioni dei gas serra. Tale aspetto, se da un lato crea nuove opportunità di business, dall'altro introduce nuovi rischi che devono essere opportunamente valutati, monitorati e contenuti.

Il Risk Management, nel definire la mappatura dei rischi, ha provveduto ad identificare quelli che potrebbero essere influenzati dai rischi di transizione e fisico in ambito climatico/ambientale.

In particolare:

Rischio di Credito

Quello del credito può essere influenzato in conseguenza della crescita di rischiosità dei clienti che risultano sottoposti ad una maggiore vulnerabilità ai rischi di natura fisica, quali per esempio i rischi da dissesto idrogeologico, per siccità, per terremoto, o di transizione, legati cioè ai maggiori costi che alcune tipologie di imprese con produzione o attività poco sostenibili sarebbero costrette ad affrontare per avviare la trasformazione verso un'attività ad impatto ambientale ridotto.

Rischio Operativo

Il rischio operativo può essere influenzato dal rischio fisico a cui le sedi operative di Artfidi Lombardia o quelle dei fornitori di funzioni importanti esternalizzate potrebbero essere sottoposte. In particolare si fa riferimento alla mancata continuità operativa che potrebbe essere causata da eventi climatici estremi.

Rischio di mercato (tasso)

Nello specifico, l'investimento in titoli senza un'adeguata valutazione dei rischi climatici/ambientali a cui l'emittente potrebbe essere esposto, potrebbe generare delle perdite economiche future.

Rischio di Liquidità

Quello di liquidità può essere interessato a causa di un incremento dei flussi in uscita per inadempimenti di controparti esposte a rischi fisici e di transizione (escussioni di garanzie) o per i mancati flussi in entrata per inadempimenti di tale clientela sul rimborso dei finanziamenti diretti concessi da Artfidi Lombardia.

Rischio strategico

L'inadeguatezza delle scelte strategiche adottate dal CDA in ambito ESG o la totale assenza, potrebbe causare una riduzione del capitale o degli utili del Confidi.

Rischio di indisponibilità operativa

Derivante dall'indisponibilità fisica dei locali, della rete elettrica e di telecomunicazione a causa di eventi climatici estremi.

Si rimanda all'informativa sui rischi ambientali, sociali e di governance (art. 449 bis CRR) per le ulteriori informazioni attinenti alle esposizioni di Artfidi riconducibili alla clientela operante nel settore dei combustibili fossili e alle modalità di integrazione dei rischi climatici, sociali e di governance nei processi e nella gestione del rischio.

Adeguatezza delle misure di gestione del rischio e coerenza tra profilo del rischio complessivo e strategia aziendale (punto 1, lettere e-f art. 435 CRR)

In relazione a quanto disciplinato dall'articolo 435 – comma 1, lettere e) ed f) del CRR, il paragrafo seguente:

- riporta le sintesi conclusive in merito all'adeguatezza delle misure di gestione dei rischi e alla coerenza tra i sistemi di gestione dei rischi e il profilo e la strategia del Confidi;
- descrive sinteticamente il profilo di rischio complessivo del Confidi associato alla strategia aziendale.

Il processo di gestione dei rischi di Artfidi (sistemi, processi e metodologie) è sottoposto a verifica nel continuo, in relazione agli ambiti di competenza, da parte delle funzioni aziendali coinvolte nelle attività di controllo.

In merito al profilo di rischio di Artfidi si riportano nel seguito le principali evidenze:

Analisi interna del capitale	
	31/12/2025
Capitale primario di classe 1 (CET1)	17.369.692
Capitale di classe 2 (T2)	165.000
Fondi Propri	17.534.692
Rischio di Credito	2.153.016
Rischio di Mercato	-
Rischio Operativo	591.130
Rischi di Primo Pilastro	2.744.146
Requisito Patrimoniale Complessivo	2.744.146
Rischio di Tasso	1.185.578
Rischio di Concentrazione singole controparti	663.316
Rischio di Concentrazione geo settoriale	44.527
Rischio Residuo	319.657
Rischi di Secondo Pilastro	2.213.078
Totale assorbimenti prudenziali	4.957.225
Eccedenza di Fondi Propri rispetto ai requisiti minimi richiesti (Excess Capital)	12.577.467
Attività di rischio ponderate	45.735.793
Total Capital Ratio (TCR)	38,34%
Common Equity Tier 1 Ratio (CET1 Ratio)	37,98%

Vista la composizione dei Fondi Propri ed i requisiti patrimoniali complessivi, il coefficiente di solvibilità totale (*Total capital ratio*) risulta pari al 38,34%, un valore superiore ai limiti normativi imposti agli intermediari finanziari. Tale indice risulta soddisfacente, nell'ambito degli obiettivi di gestione del rischio di Artfidi, tenuto conto della bassa propensione al rischio del Confidi.

Sistemi di Governance (art. 435 punto 2 CRR)

Gli assetti organizzativi e di governo societario di Artfidi Lombardia sono disciplinati dallo Statuto Sociale, dal quale si evince che l'intermediario è una società cooperativa a mutualità prevalente.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione (di seguito anche "CdA") è responsabile della gestione dell'impresa nonché della scelta dell'indirizzo strategico aziendale.

Il Consiglio è composto da 7 a 15 membri, che durano in carica fino ad un massimo di tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. L'Assemblea ordinaria dei soci nomina i consiglieri, previa determinazione del loro numero. Possono essere nominati amministratori sia i soci ordinari che i soci sovventori che i non soci. La maggioranza degli amministratori deve essere costituita da soci.

Non possono far parte del Consiglio di Amministrazione componenti fra loro parenti o affini fino al terzo grado incluso.

Non possono essere nominati alla carica di componente del Consiglio di Amministrazione coloro che versino nelle situazioni di ineleggibilità previste dall'art. 2382 C.C. ovvero non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità o di qualunque altro requisito previsto dalla disciplina legale e regolamentare.

Abitualmente il CdA si riunisce con frequenza mensile e con tale cadenza riceve adeguata informazione sull'andamento della gestione aziendale e dell'attività commerciale. Eventuali necessità contingenti possono richiedere una frequenza maggiore (approvazione del bilancio, approvazione del resoconto ICAAP, approvazione del Piano Industriale, ecc). Il calendario delle riunioni viene stabilito dal Direttore Generale ad inizio anno e viene comunicato ai membri del Consiglio di Amministrazione, ai membri del Collegio Sindacale ed a tutto il personale interessato.

Il Consiglio di Amministrazione di Artfidi Lombardia alla data del 31/12/2025 risulta composto da 10 membri. Nessuno di essi risulta incompatibile per cumulo di cariche rilevanti ai fini del c.d. divieto di interlocking art. 36 D.L. "Salva Italia".

Si precisa che Artfidi Lombardia non ha adottato alcuna politica di ingaggio ed alcuna politica di diversità per la selezione dei membri dell'organo di gestione. Tuttavia la selezione degli esponenti aziendali segue quanto prescritto dalla normative di Vigilanza, ossia il Consiglio di Amministrazione esegue la verifica del possesso dei requisiti, previsti in particolare dall'art. 26 del TUB, in capo a ciascun esponente aziendale, attenendosi a quanto disciplinato dalla circolare di Banca d'Italia n° 288/2015 (titolo II, cap. 2), dal provvedimento di Banca d'Italia del 4 maggio 2021 e dal DM 169/2020 del 23 novembre 2020 del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Al 31/12/2025 il Consiglio di Amministrazione di Artfidi Lombardia risulta composto dai membri indicati nella sottostante tabella, nella quale si riportano anche le cariche ricoperte dagli stessi esponenti aziendali presso altre società/enti. Per una più precisa informazione nella tabella vengono indicati anche i membri del Collegio Sindacale.

CDA - Nominativo	Carica	Società/ente	Tipologia di carica
ENRICO GIORGIO MATTINZOLI	PRESIDENTE CDA	Artimmobiliare Srl; Elnik Progetti; Centro Studi e Ricerche Lino A. Poisa; Fedart Fidi	Presidente CDA Amministratore Unico Coordinatore Consigliere di Gestione
ANGELO VALOTA	VICEPRESIDENTE CDA	I Falegnami di Valota Angelo & C. Snc; Libera Associazione Artigiani di Crema; Artigianato Servizi Srl	Titolare Vice Presidente e membro di Giunta Consigliere
MARIA PIA CONSONNI	CONSIGLIERE	Consonni Maria Pia d.i.;	Titolare
ANNA ROSA ROCCA	VICEPRESIDENTE VICARIO	O.L.C. Srl; La Nuova Bigà srl Paimel srl	Legale rappresentante Consigliere Consigliere
BATTISTA MOSTARDA	CONSIGLIERE	Parrucchieri Mostarda Lorandi e Casolari Snc;	Socio
ALBERTO VIDALI	CONSIGLIERE	U.B.R. Srl;	Legale rappresentante
BORTOLO AGLIARDI	CONSIGLIERE	Agliardi Traslochi Srl; Agliardi Srl unipersonale; Agliardi Service di Agliardi Bortolo; Assoartigiani Scrl;	Legale rappresentante Amministratore unico Titolare Presidente CDA
FULVIO MAFFEIS	CONSIGLIERE	TAM Tassisti Artigiani Milanesi; Maffeis Fulvio d.i.	Vicepresidente Titolare
MARCO LUCA BRESSANELLI	CONSIGLIERE	Libera Associazione Artigiani di Crema; Commissione Affari Economici seminario vescovile di Crema;	Presidente Membro di Commissione Affari Economici

		Artigianato e Servizi Srl Crema; El.Art Srl; Reindustria e Innovazione Cremona; Falegnameria Bressanelli Francesco di Bressanelli Marco SAS; Sapore Artigiano Srl	Presidente CDA Consigliere Presidente CDA Socio e legale rappresentante Presidente CDA
MAURO MAREDA	CONSIGLIERE	Grafica Sette Srl; Associazione Tipografie Artigiane Bresciane;	Titolare Presidente
COLLEGIO SINDACALE - Nominativo	Carica	Società/ente	Tipologia di carica
PASQUALINO MONDELLO	PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	Mondello Pasquale d.i. Studio Commercialista; SA.FER. Spa; RI.PA. Srl GCA Srl Immobiliare GCA Srl	Titolare Sindaco supplente Sindaco supplente Revisore Legale Revisore Legale
ANDREA IRSONTI	SINDACO EFFETTIVO	Centro Servizi Drago Srl; S.I.A. Consulenza SRL; S.I. Paghe Srl; I.P.P. Investimenti Srl; Hotel Ambasciatori Srl; Bianchi Ilaria Srl; Bianchi Loris Srl; Chi.ama Srl	Revisore unico Amministratore Unico Presidente CDA Presidente CDA Revisore Unico Revisore Unico Revisore Unico Revisore Unico
LUIGI SCARATTI	SINDACO EFFETTIVO	Scaratti Rag. Luigi Commercialista; O.P.S. Officine Pressofusione Scotti Srl Savar Brass Srl O.L.C. Srl	Titolare Revisore Unico Revisore Unico Revisore Unico

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione è guidato da un Presidente, nominato direttamente dal Consiglio stesso, che opera quale legale rappresentante di Artfidi Lombardia ed adempie alle funzioni che gli spettano per legge e per Statuto.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione sovrintende tutte le attività di Artfidi avvalendosi del supporto del Direttore Generale e del Consiglio di Amministrazione, è garante della corretta applicazione

dello Statuto e dei Regolamenti, coadiuvato dal Direttore Generale, e cura i rapporti istituzionali con enti, consorzi ed altri soggetti presenti sul territorio.

Il Presidente non svolge mansioni gestionali o esecutive e non ha incarichi direttivi in alcuna area della gestione aziendale.

Il potere di firma, di cui è incaricato, viene esercitato esclusivamente per dare seguito alle decisioni aziendali espresse dal Consiglio di Amministrazione o derivanti da un processo interno ben strutturato, in cui il Presidente non dispone di margini di autonomia nella decisione.

Il Presidente risponde del suo operato al Consiglio di Amministrazione ed all'Assemblea dei Soci.

Flussi informativi indirizzati al Consiglio di Amministrazione

Il sistema di reporting assume particolare importanza nella rilevazione e valutazione degli aggregati aziendali e dei rischi in essere.

Per il dettaglio dei flussi informativi indirizzati al Consiglio di Amministrazione, si riporta il seguente schema:

DESCRIZIONE	RESPONSABILE	FREQUENZA
Relazioni ai sensi dell'articolo 2381 comma V C.C	Direttore Generale	Semestrale
Informative inerenti al personale dipendente (assunzione, licenziamento ecc.)	Direttore Generale	Su necessità
Riesame del Sistema Qualità – misura delle prestazioni	Responsabile Qualità	Semestrale
Progetti per l'ingresso in nuovi mercati o per l'adozione di nuovi prodotti	Direttore Generale	Su necessità
Analisi della rischiosità del portafoglio titoli	Collegio Sindacale	Annuale
Bilancio	Amministrazione e Finanza	Semestrale
Budget	Amministrazione e Finanza / Pianificazione e Controllo	Annuale
Relazione sui monitoraggi eseguiti in ambito di contrasto AML	Funzione operativa AML	Semestrale
Relazione di aggiornamento sulle attività antiriciclaggio intraprese, sulle SOS effettuate, esercizio di autovalutazione al rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo	Responsabile Antiriciclaggio	Annuale

DESCRIZIONE	RESPONSABILE	FREQUENZA
Report sull'attività di formazione antiriciclaggio del personale dipendente	Responsabile Antiriciclaggio	Annuale
Piano attività di Compliance (piano di audit, conformità alle norme, risultati degli audit condotti)	Compliance	Annuale
Relazione sulla gestione dei reclami della clientela	Responsabile Ufficio Reclami	Annuale
Piano attività dell'Internal Audit e relazione sulle verifiche svolte	Internal Audit	Annuale
Relazione sulla revisione del processo e del resoconto ICAAP	Internal Audit e Collegio Sindacale	Annuale
Relazione sull'attività svolta dalla funzione di Internal Audit su esercizio precedente (con successivo invio a BDI)	Referente interno funzione Internal Audit	Annuale
Relazione sull'attività svolta dalla funzione di Compliance su esercizio precedente (con successivo invio a BDI)	Referente interno funzione Compliance	Annuale
Relazioni dei referenti interni sui livelli di servizio delle funzioni operative e di controllo esternalizzate	Referenti interni funzioni: Compliance Internal Audit IT Conservazione Digitale Documenti	Annuale
Relazione sulle attività di controllo eseguite sulle funzioni operative esternalizzate	Referente interno funzione Internal Audit	Annuale
Report sull'andamento delle principali categorie di rischio: rischio di credito, operativo, rischio di tasso, residuo, di concentrazione, rischio di liquidità, ecc. e sui monitoraggi periodicamente condotti	Risk Management	Trimestrale
Report sugli assorbimenti patrimoniali (anche con stress) e raffronti con i Fondi Propri per la verifica della tenuta del capitale	Risk Management	Trimestrale
Report sintetico delle principali Segnalazioni di Vigilanza effettuate	Risk Management	Trimestrale
Resoconto ICAAP	Risk Management	Annuale
Mappatura dei rischi	Risk Management	Annuale
Andamento operatività: situazione progressiva delle esposizioni in essere per totale e per unità territoriale, situazione del credito deteriorato, suggerimenti su possibili interventi/strategie da intraprendere	Risk Management	Trimestrale
Relazione su attività condotta nell'esercizio precedente e programma di attività da intraprendere	Risk Management	Annuale
Relazione sulla Struttura Organizzativa	Risk Management	Annuale
Relazione della Società di Revisione	Società di revisione	Annuale

DESCRIZIONE	RESPONSABILE	FREQUENZA
Elenco delle controparti da proporre per il passaggio del grado di rischio a sofferenza	Ufficio legale	In occasione delle riunioni del CDA
Elenco delle posizioni a perdita	Amministrazione e Finanza	Trimestrale
Comunicazione per BDI per rimborso quote sociali per recesso soci	Amministrazione e Finanza e Risk Management	Annuale

AMBITO DI APPLICAZIONE (art. 436 CRR)

L'intermediario a cui si applicano gli obblighi di "Informativa al Pubblico" è Artfidi Lombardia. Come intermediario individuale, non applica principi di consolidamento.

FONDI PROPRI (art. 437 CRR)

Gli elementi che compongono i Fondi di Propri al 31/12/2025 sono i seguenti:

Capitale Primario di Classe 1

Elementi positivi: capitale sociale, sovrapprezzo di emissione, riserva legale, utile d'esercizio, altre riserve.

Elementi negativi: riserve negative su titoli (portafoglio IFRS9 FVTOCI), immobilizzazioni immateriali, filtri prudenziali.

Capitale di Classe 2

Elementi positivi: altri elementi positivi (50% delle riserve di rivalutazione immobile)

FONDI PROPRI		31/12/2025
Capitale primario di classe 1 (CET1)		17.369.692
Totale Capitale di classe 1		17.369.692
Capitale di classe 2 (T2)		165.000
Fondi Propri		17.534.692

Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1)	
Strumenti di CET1:	14.973.064
Capitale versato	14.162.141
Sovrapprezzi di emissione	810.923
(-) strumenti di CET1 propri	-
(-) strumenti di CET1 sui quali l'ente ha obbligo reale o eventuale di acquisto	-
Riserve:	2.410.148
Riserve di utili:	177.229
Utili o perdite portati a nuovo	-
Utili o perdita di periodo	177.229
Altre componenti di conto economico accumulate (OCI)	- 70.844
Riserve – altro	2.303.762
Strumenti di CET 1 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering)	-
Filtri prudenziali:	- 13.372
(-) rettifiche di valore di vigilanza	- 13.372
Detrazioni:	- 147
Avviamento	-
Altre attività immateriali:	- 147
(-) altre attività immateriali importo al lordo dell'effetto fiscale	- 147
Fondi pensione a prestazione definita	-
(-) Partecipazioni incrociate in strumenti di CET1	-
(-) eccedenza degli elementi da detrarre dal Capitale di classe 1 rispetto al Capitale di classe 1	-
Esposizioni dedotte anziché ponderate con fattore di ponderazione pari a 1250%	-
(-) Investimenti non significativi in strumenti di CET1 in altri soggetti del settore finanziario	-
Detrazioni con soglia del 10%:	-
(-) Investimenti significativi in strumenti di CET1 di altri soggetti del settore finanziario	-
(-) Detrazione con soglia del 17,65%	-
(-) Detrazioni ex articolo 3 CRR	-
Elementi positivi o negativi - Altri	-
Regime transitorio – impatto su CET1	-
TOTALE CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1 (CET 1)	17.369.692
TOTALE CAPITALE DI CLASSE 1	17.369.692

Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)	
Strumenti di T2	-
Capitale versato	-
Sovrapprezzi di emissione	-
(-) strumenti di T2 propri	-
(-) strumenti di T2 sui quali l'ente ha obbligo reale o eventuale di acquisto	-
Strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering)	-
Detrazioni:	-
(-) Partecipazioni incrociate in strumenti di T2	-
(-) Investimenti non significativi in strumenti di T2 in altri soggetti del settore finanziario	-
(-) Investimenti significativi in strumenti di T2 in altri soggetti del settore finanziario	-
(-) Detrazioni ex articolo 3 CRR	-
Regime transitorio – impatto su T2	-
Eccedenza degli elementi da detrarre dal Capitale di classe 2 rispetto al Capitale di classe 2	-
Elementi positivi o negativi - Altri	165.000
TOTALE CAPITALE DI CLASSE 2 (T2)	165.000
TOTALE FONDI PROPRI	17.534.692

Per quanto concerne gli strumenti di capitale primario di classe 1 emessi dall'ente, il capitale sociale è costituito dalle quote, dell'importo di EUR 5,16 (cinque virgola sedici) ciascuna, versate dai soci e dal fondo per lo sviluppo tecnologico o per la ristrutturazione o per il potenziamento aziendale, formato da un numero illimitato di quote del valore nominale di euro 25,82 (venticinque virgola ottantadue) ciascuna detenuta dai soci sovventori. Maggiori informazioni sulla natura delle quote sociali e sui doveri e diritti dei soci sono reperibili nello Statuto sociale di Artfidi, pubblicato sul sito della Società.

Per quanto concerne i filtri prudenziali, sono considerate solo le “Rettifiche di valore supplementari” previste dall'art. 34 del CRR, relative alle attività valutate al Fair Value.

Sono inoltre state effettuate le seguenti deduzioni conformemente all'articolo 36:

- Attività immateriali.

Riconciliazione dei Fondi Propri con lo Stato Patrimoniale al 31/12/2025 (art. 437 CRR lett. a)
Mod.EU CC2 Regolamento di esecuzione (UE) 637/2021

Voci dell'attivo	Valore di bilancio	Ammontare rilevante ai fini dei fondi propri	Riferimento
010. Cassa e disponibilità liquide	4.422.328		
020. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico			
020.a attività finanziarie detenute per la negoziazione			
020.b attività finanziarie designate al fair value			
020.c altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	2.003.295 -	2.003	Mod EUCC1- CET1 - rettifiche regolamentari - rettifiche di valore supplementari
030. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.605.175 -	11.368	Mod EUCC1- CET1 - rettifiche regolamentari - rettifiche valore supplementari
040. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato			
040.a crediti verso banche	676.874		
040.b crediti verso società finanziarie	38.957		
040.c crediti verso clientela	15.323.239		
050. Derivati di copertura			
060. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica			
070. Partecipazioni			
080. Attività materiali	835.259	165.000	Mod EUCC1- T2 - Capitale di classe 2
090. Attività immateriali	147 -	147	Mod EUCC1- CET1 - rettifiche regolamentari - attività immateriali
090.a di cui: avviamento			
100. Attività fiscali			
100.a correnti	65.448		
100.b anticipate			
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione			
120. Altre attività	67.266		
	35.037.987	151.481	
Voci del passivo e del patrimonio netto	Valore di bilancio	Ammontare rilevante ai fini dei fondi propri	Riferimento
010. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato			
010.a debiti	6.474.004		
010.b titoli in circolazione			
020. Passività finanziarie di negoziazione			
030. Passività finanziarie designate al fair value			
040. Derivati di copertura			
050. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica			
060. Passività fiscali			
060.a correnti	86.485		
060.b differite			
070. Passività associate ad attività in via di dismissione			
080. Altre passività	3.266.652		
090. Trattamento di fine rapporto del personale	698.928		
100. Fondi per rischi e oneri:			
100.a impegni e garanzie rilasciate	6.798.707		
100.b quiescenza e obblighi simili			
100.c altri fondi per rischi e oneri			
110. Capitale	14.162.141	14.162.141	Mod EUCC1- CET1- strumenti e riserve - azioni ordinarie
120. Azioni proprie (-)			
130. Strumenti di capitale			
140. Sovrapprezzi di emissione	810.923	810.923	Mod EUCC1- CET1 - strumenti e riserve - sovrapprezzi di emissione
150. Riserve	2.355.398	2.355.398	Mod EUCC1- CET1 - strumenti e riserve - altre componenti di c/economico complessivo accumulate (e altre riserve)
160. Riserve da valutazione	207.521 -	122.479	Mod EUCC1- CET1 - strumenti e riserve - altre componenti di c/economico complessivo accumulate (e altre riserve)
170. Utile (Perdita) d'esercizio	177.229	177.229	Mod EUCC1- CET1 - rettifiche regolamentari - perdite relative all'esercizio in corso
	35.037.988	17.383.211	
Totale Fondi Propri al 31/12/2025		17.534.692	

Si riporta di seguito il modello EU CC1 per la pubblicazione delle informazioni sui Fondi Propri al 31/12/2025, previsto dal Regolamento di Esecuzione (UE) n° 637/2021. Lo schema riporta le sole voci attinenti ai Fondi Propri di Artfidi, mentre non sono riportate le voci nulle o non attinenti.

Modello per la pubblicazione delle Informazioni sui fondi propri			Articolo di riferimento del regolamento (UE) n. 575/2013 - riferimento Mod. EUCC2
Capitale primario di classe 1 (CET1): strumenti e riserve			
1	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni	14.973.064	26.paragrafo 1. 27,28,29 - Mod.EUCC2 voci del passivo - Capitale e Sovrapprezzi di emissione
	di cui: azioni ordinarie	14.162.141	Elenco ABE ex art. 26, paragrafo 3 - Mod. EUCC2 voci del passivo - Capitale
	di cui: sovrapprezzi di emissione	810.923	Elenco ABE ex art. 26, paragrafo 3 - Mod. EUCC2 voci del passivo - Sovrapprezzi di emissione
	di cui: tipo di strumento 3		Elenco ABE ex art. 26, paragrafo 3
2	Utili non distribuiti		26, paragrafo 1, lettera c)
3	Altre componenti di conto economico complessivo accumulate (e altre riserve)	2.232.918	26, paragrafo 1 - Mod. EUCC2 voci del passivo - riserve e riserve da valutazione
5a	Utili di periodo verificati da persone indipendenti al netto di tutti gli oneri o dividendi prevedibili	177.229	26, paragrafo 2
6	Capitale primario di classe 1 (CET1) prima delle rettifiche regolamentari	17.383.211	
Capitale primario di classe 1 (CET1): rettifiche regolamentari			
7	Rettifiche di valore supplementari (importo negativo)	-13.372	34, 105 - Mod. EUCC2 voci dell'attivo - altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value e attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva
8	Attività immateriali (al netto delle relative passività fiscali) (Importo negativo)	-147	36, paragrafo 1, lettera b). 37 - Mod. EUCC2 voci dell'attivo - attività immateriali
25a	Perdite relative all'esercizio in corso (importo negativo)		36. paragrafo 1. lettera a) - Mod EUCC2 voci del passivo - Perdita d'esercizio
28	Totale delle rettifiche regolamentari al capitale primario di classe 1 (CET1)	-13.519	
29	Capitale primario di classe 1 (CET1)	17.369.692	
45	Capitale di classe 1(T1)	17.369.692	
Capitale di classe 2 (T2): strumenti e accantonamenti			
51	Capitale di classe 2 (T2) prima delle rettifiche regolamentari		
Capitale di classe 2 (T2): rettifiche regolamentari			
56	Elementi positivi o negativi - altri	165.000	Mod EUCC2 voci dell'attivo - Attività materiali
58	Capitale di classe 2 (T2)	165.000	
59	Capitale totale (TC= T1 + T2)	17.534.692	
60	Totale delle attività ponderate per il rischio	45.735.793	
Coefficienti e riserve di capitale			
61	Capitale primario di classe 1 (in percentuale dell'importo complessivo dell'esposizione al rischio)	37,98%	92. paragrafo 2, lettera a)
62	Capitale di classe 1 (in percentuale dell'importo complessivo dell'esposizione al rischio)	37,98%	92, paragrafo 2, lettera b)
63	Capitale totale (in percentuale dell'importo complessivo dell'esposizione al rischio)	38,34%	92. paragrafo 2. lettera c)

INFORMATIVA SUI REQUISITI DI FONDI PROPRI E SUGLI IMPORTI DELLE ESPOSIZIONI PONDERATI PER IL RISCHIO (art. 438 CRR)

Il rischio di **credito** risulta essere il principale rischio a cui Artfidi è esposto e, per tale motivo, vengono adottate nel continuo adeguate misure di controllo e di misurazione, affinché le funzioni preposte possano verificarne l'effettiva rischiosità e pianificarne la relativa copertura. Per un miglior presidio del rischio, l'analisi non si limita al breve periodo e ad una visione corrente, ma mira ad accertare la solidità patrimoniale anche su un orizzonte previsionale di un anno.

Tra i rischi di primo pilastro identificati, oltre al rischio di credito viene ritenuto rilevante anche quello **operativo**, in quanto riflette l'efficienza della struttura organizzativa del Confidi.

Per tutti i rischi identificati, sia di primo e che di secondo pilastro, la Società adotta metodologie orientate a verificarne la copertura e, laddove fosse necessario, ad adeguare il proprio patrimonio ai livelli richiesti dalla normativa e necessari a sostenere le strategie aziendali pianificate.

Il processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale è condotto conformemente al **principio di proporzionalità**, in base al quale i sistemi di governo societario, i processi di gestione dei rischi, i meccanismi di controllo interno e di determinazione del capitale ritenuto adeguato alla copertura dei rischi devono essere commisurati alle caratteristiche, alle dimensioni ed alla complessità dell'attività svolta dall'intermediario. Artfidi Lombardia, in particolare, rientra nella classe 3.

La valutazione dell'adeguatezza del proprio patrimonio viene effettuata da Artfidi Lombardia seguendo i processi sotto descritti, in accordo con quanto stabilito dalla Circolare di Banca d'Italia n° 288/2015:

1. Individuazione dei rischi da sottoporre a valutazione, attraverso la definizione della mappatura dei rischi rilevanti ai quali la struttura risulta esposta e delle relative unità coinvolte;
2. Misurazione / valutazione dei singoli rischi individuati e determinazione del relativo capitale interno;
 - 2.1 Definizione e conduzione di stress test;
3. Determinazione del capitale interno complessivo;
4. Determinazione del capitale complessivo e riconciliazione con i Fondi Propri

La periodicità di attivazione, coerentemente con quanto disposto dalla disciplina di vigilanza prudenziale, prevede per il processo ICAAP la frequenza annuale, ferma restando la valutazione con periodicità superiore di specifiche classi di rischio.

Nell'ambito delle attività di misurazione, sono altresì definite ed eseguite prove di *stress* in termini di analisi semplificate di sensibilità riguardo ai principali rischi assunti. I risultati, opportunamente analizzati, conducono ad una migliore valutazione dell'esposizione ai rischi stessi e del grado di vulnerabilità di Artfidi Lombardia al verificarsi di eventi eccezionali ma plausibili. Nel caso in cui l'analisi dei risultati degli *stress test* dovesse evidenziare l'inadeguatezza dei presidi interni posti in essere dal Confidi, verrebbe valutata l'adozione di appropriate misure correttive.

La determinazione del capitale interno complessivo, che segue l'approccio *building block*, è effettuata con riferimento tanto alla situazione attuale quanto a quella prospettica.

Requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito al 31/12/2025

Nella seguente tabella si espone il requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, calcolato secondo il metodo standardizzato previsto dalla circolare di Banca d'Italia n° 288 del 03/04/2015.

Requisito patrimoniale suddiviso per classe di esposizione:

REQUISITO PATRIMONIALE RISCHIO CREDITO PER CLASSE DI ESPOSIZIONE 31/12/2025			
CLASSE ESPOSIZIONE	Rwa	Req. Patrimoniale	Incidenza FP
051 Amministrazione e Banche Centrali	0	0	-
052 Intermediari Vigilati	1.196.499	71.790	0,41%
053 Enti Territoriali	440.643	26.439	0,15%
058 Imprese ed altri soggetti	3.864.197	231.851	1,33%
059 Retail - Esposizioni al dettaglio	23.000.438	1.380.026	7,95%
158 Esposizioni in stato di default (ex64)	6.244.482	374.669	2,16%
159 Esposizioni in strumenti di capitale	236.727	14.204	0,08%
185 Altre esposizioni (ex79)	900.618	54.037	0,31%
TOTALI	35.883.604	2.153.016	12,40%

Requisito patrimoniale suddiviso per esposizioni di cassa e per esposizioni di firma (sintesi):

Requisito Patrimoniale Rischio di Credito			31/12/2025
	Cassa	Garanzie ed impegni	Totale
Esposizione	33.310.471	123.972.157	157.282.628
Risk Weighted Asset	6.372.919	29.510.685	35.883.604
Coefficiente Patrimoniale	6%	6%	6%
Requisito Patrimoniale	382.375	1.770.641	2.153.016

Requisito patrimoniale suddiviso per esposizioni di cassa, per esposizioni di firma e per classe di esposizione (dettaglio):

31/12/2025

Attività di rischio per Cassa

Classe di attività	euro migliaia	Coefficiente di ponderazione	Importo ponderato	Requisito
Esposizioni verso Amministrazioni Centrali e Banche Centrali	19.540.779		0	0
(a) BCE		0%	0	
(b) Paesi UE	19.540.779	0%	0	
(c) Altri (Paesi non UE) provvisti di rating:				
- Classe 1		0%	0	
- Classe 2		20%	0	
- Classe 3		50%	0	
- Classe 4		100%	0	
- Classe 5		100%	0	
- Classe 6		150%	0	
(d) Altri (Paesi non UE) privi di rating		100%	0	
Esposizioni verso Amministrazioni Regionali o Autorità Locali	2.891.741,00	20%	440.643	26.439
Esposizioni verso Enti	5.094.897		1.196.499	71.790
- Scadenza effettiva originaria pari o inferiore a 3 mesi	4.872.998	20%	974.600	
- Scadenza effettiva originaria superiore a 3 mesi	221.899		221.899	
Classe 1		20%	0	
Classe 2		50%	0	
Classe 3	221.899	100%	221.899	
Classe 4		100%	0	
Classe 5		100%	0	
Classe 6		150%	0	
Stati di appartenenza privi di rating		100%	0	
Esposizioni verso Imprese	2.049.866		2.049.866	122.992
(a) Imprese non provviste di rating e non al dettaglio	2.049.866	100%	2.049.866	
(b) Imprese non provviste di rating e classificate come PMI		100%	0	
Esposizioni al dettaglio	2.436.212		1.392.112	83.527
(a) Clientela non PMI		75%	0	
(b) Clientela PMI	2.436.212	75%	1.392.112	
Esposizioni in stato di default	155.327		156.454	9.387
(a) con rettif. di val. specifiche inferiori al 20% della parte non garantita	2.253	150%	3.380	
(b) con rettif. di val. specifiche almeno pari al 20% della parte non garantita	153.074	100%	153.074	
Esposizioni in strumenti di capitale (parti non dedotte dai Fondi Propri)	236.727		236.727	14.204
(a) investimenti non significativi e non qualificati	236.727	100%	236.727	
(a) investimenti significativi in soggetti del settore finanziario		250%	0	
Altre posizioni	904.922		900.618	54.037
(a) attività materiali	835.259	100%	835.259	
(b) attività immateriali		0%	0	
(c) ratei e risconti attivi		100%	0	
(d) cassa e assimilati	4.304	0%	0	
(e) altre attività	65.359	100%	65.359	
TOTALE ESPOSIZIONI PER CASSA	33.310.471		6.372.919	382.375

Fattore di sostegno su requisiti per esposizioni verso PMI

0,7619

Garanzie ed Impegni						
Classe di attività	euro migliaia	Fattore di conversione creditizia	Coefficiente di ponderazione	Importo ponderato	Requisito	
Esposizioni verso Amministrazioni Centrali e Banche Centrali	73.287.226			0	0	
(a) BCE			0%	0		
(b) Paesi UE	73.287.226		0%	0		
Esposizioni verso Imprese	2.363.560			1.814.331	108.860	
(a) Imprese non provviste di rating e non PMI	2.363.560			1.814.331		
(1) Rischio Basso		0%	100%	0		
(2) Rischio Medio/Basso	417.404	20%	100%	83.481		
(3) Rischio Medio	430.611	50%	100%	215.306		
(4) Rischio Pieno al netto controgaranzie MCC	1.515.545	100%	100%	1.515.545		
(b) Imprese non provviste di rating e classificate come PMI	0			0		
(1) Rischio Basso		0%	100%	0		
(2) Rischio Medio/Basso	0	20%	100%	0		
(3) Rischio Medio		50%	100%	0		
(4) Rischio Pieno al netto controgaranzie MCC		100%	100%	0		
Esposizioni al dettaglio	42.854.633			21.608.326	1.296.500	
(a) Clientela non PMI	0			0		
(1) Rischio Basso		0%	75%	0		
(2) Rischio Medio/Basso		20%	75%	0		
(3) Rischio Medio		50%	75%	0		
(4) Rischio Pieno al netto controgaranzie MCC		100%	75%	0		
(b) Clientela PMI	42.854.633			21.608.326		
(1) Rischio Basso		0%	75%	0		
(2) Rischio Medio/Basso	2.256.520	20%	75%	257.886		
(3) Rischio Medio	6.469.219	50%	75%	1.848.337		
(4) Rischio Pieno al netto controgaranzie MCC	34.128.894	100%	75%	19.502.103		
Esposizioni in stato di default	5.466.738			6.088.027	365.282	
(a) con rettif. di val. specifiche inferiori al 20%	1.250.848			1.876.272		
(1) Rischio basso		0%	150%	0		
(2) Rischio Medio/Basso		20%	150%	0		
(3) Rischio Medio	0	50%	150%	0		
Esposizioni in essere (4) Rischio Pieno	1.250.848	100%	150%	1.876.272		
Esposizioni collegate (4) Rischio Pieno		100%	150%	0		
(b) con rettif. di val. specifiche almeno pari al 20%	4.215.890			4.211.755		
(1) Rischio Basso		0%	100%	0		
(2) Rischio Medio/Basso	0	20%	100%	0		
(3) Rischio Medio	8.270	50%	100%	4.135		
(4) Rischio Pieno	4.207.620	100%	100%	4.207.620		
TOTALE ESPOSIZIONI GARANZIE ED IMPEGNI	123.972.157			29.510.685	1.770.641	

Requisito patrimoniale a fronte dei rischi di mercato al 31/12/2025

Il rischio di mercato non risulta contemplato tra i rischi rilevanti per Artfidi Lombardia.

Requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo al 31/12/2025

Nella seguente tabella viene esposto il requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo, calcolato secondo il metodo base previsto dalla circolare di Banca d'Italia n° 288 del 03/04/2015.

Requisito Patrimoniale Rischio Operativo			31/12/2025
		Coefficiente Patrimoniale	Requisito
Indicatore Rilevante 2023	3.542.165	15%	531.325
Indicatore Rilevante 2024	3.584.170	15%	537.626
Indicatore Rilevante 2025	4.696.269	15%	704.440
Requisito Patrimoniale	3.940.868	15%	591.130

Coefficienti patrimoniali al 31/12/2025

Voci	Requisiti minimi / Ratio patrimoniali	Importo ponderato per il rischio
A. Tipologia rischio		
A.1 Rischio di credito e controparte	2.153.016	35.883.604
A.1a di cui: rischio verso cartolarizzazioni		
A.2 Rischio di mercato		
A.3 Rischio di posizione		
A.4 Rischio operativo	591.130	9.852.190
A.5 Rischi specifici		
B. Coefficienti di capitale		
B.1 Totale complessivo a rischio	45.735.793	
B.2 Coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio)	37,98	
B.3 Coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio)	37,98	
B.4 Coefficiente di capitale totale (TC ratio)	38,34	

INFORMATIVA SULLE ESPOSIZIONI AL RISCHIO DI CONTROPARTE (art. 439 CRR)

Come anticipato nelle pagine precedenti Artfidi Lombardia non risulta esposto al rischio di controparte.

INFORMATIVA SULLE ESPOSIZIONI AL RISCHIO DI CREDITO E AL RISCHIO DI DILUIZIONE (art. 442 CRR)

Crediti scaduti e deteriorati

I crediti anomali vengono classificati da Artfidi, nel rispetto delle definizioni di vigilanza, in:

- “scaduto deteriorato” – esposizione che presenta ritardi di pagamento consecutivi da 90 a 270 giorni;
- “inadempienza probabile” – esposizione che presenta ritardi di pagamento consecutivi superiori a 270 giorni, presenza della comunicazione bancaria della revoca degli affidamenti bancari o della classificazione del credito ad inadempienza, valutazione interna del responsabile dell’ufficio legale dalla quale si desume il possibile inadempimento della controparte.
- “sofferenza di firma” – posizione creditoria nei confronti di soggetto in evidente stato di insolvenza e per la quale verrà escussa la garanzia di Artfidi Lombardia; posizione creditoria nei confronti di soggetto insolvente dichiarato fallito;
- “sofferenza di cassa” – posizione creditoria nei confronti di soggetto in stato di insolvenza o nei confronti di soggetto insolvente dichiarato fallito; qualora riconducibile alla garanzia rilasciata alla banca, posizione per la quale Artfidi ha effettuato il pagamento della quota garantita.

Metodologie adottate per la determinazione delle rettifiche di valore

La politica adottata da Artfidi Lombardia inerente agli accantonamenti sulle garanzie rilasciate prevede i seguenti metodi:

- previsioni di perdita collettive analitiche sulle esposizioni classificate in “bonis”, ossia le previsioni di perdita sono state quantificate con parametri collettivi ed applicati alle singole esposizioni;
- previsioni di perdita forfettarie in ottica collettiva sulle esposizioni “scadute deteriorate”;
- previsioni di perdita forfettarie in ottica collettiva sulle esposizioni chirografarie classificate ad “inadempienza probabile” di importo inferiore ad euro 100.000 (per controparte o gruppo);
- previsioni di perdita individuali analitiche sulle esposizioni chirografarie classificate ad “inadempienza probabile” di importo superiore ad euro 100.000 o di natura ipotecaria;
- per quelle classificate a “sofferenza” il criterio utilizzato è sempre analitico. Nel caso in cui gli elementi informativi utili a quantificare le possibilità di recupero del credito fossero insufficienti, si rende necessaria l’applicazione di una previsione di perdita forfettaria, criterio che viene esteso anche sulle partite classificate ad “inadempienza probabile”.

La contabilizzazione degli accantonamenti sul portafoglio in bonis e sull’intero deteriorato (scaduto deteriorato, inadempienze probabili e sofferenze di firma) avviene con frequenza trimestrale.

La contabilizzazione delle svalutazioni sulle sofferenze di cassa, pari al 100% dell’esposizione, avviene con frequenza mensile.

Portafoglio deteriorato

Sul portafoglio deteriorato risultano fissate percentuali minime di svalutazione riconducibili alle partite chirografarie classificate ad inadempienza probabile ed a sofferenza, nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento per la Gestione dei Rischi.

Nel corso del 2025 quelle relative alle esposizioni chirografarie riconducibili a controparti fallite hanno rispettato quanto previsto dalla regolamentazione interna con percentuali comprese fra l'80% ed il 100%.

Particolare attenzione viene posta nel calcolo delle previsioni di perdita sulle esposizioni rilasciate a favore di operazioni garantite da ipoteca e classificate con grado di rischio pari ad inadempienza probabile e sofferenza. Nel processo vengono verificati l'effettivo valore dell'immobile posto a garanzia dell'operazione attraverso la consultazione delle informazioni fornite dalla banca dati dell'Agenzia delle Entrate (Osservatorio del Mercato Immobiliare), le concrete possibilità di recupero, il grado di ipoteca e vengono applicate percentuali prudenziali di riduzione del valore dell'immobile posto a garanzia differenziate a seconda della tipologia del fabbricato stesso (residenziale, produttivo, ecc).

A supporto dell'attività legata alle garanzie ipotecarie, l'area Legale ha proseguito nel richiedere periodicamente agli istituti di credito aggiornamenti inerenti alle perizie immobiliari, in particolare per quei casi in cui la documentazione in possesso di Artfidi risultava non recente, allo scopo di recepire informazioni più aggiornate sullo stato dell'immobile posto a garanzia.

Il Regolamento dei Rischi nel 2025 è stato revisionato nel mese di dicembre, versione nella quale risultano aggiornate le soglie massime di erogazione del credito diretto, ampliata la categoria delle controparti da classificare con grado di rischio pari a "sotto osservazione", aggiornata la descrizione dell'attività di monitoraggio delle garanzie su operazioni a breve termine e quella su posizioni con anomalia a sistema, aggiornate le percentuali di svalutazione forfettaria applicate sulle partite chirografarie classificate con grado di rischio "scaduto deteriorato" ed "inadempienza probabile", aggiornato l'*haircut* prudenziale applicato nel calcolo delle perdite attese sulla garanzia ricevuta dalla Regione Lombardia, definito un paragrafo relativo al rischio AML ed uno al rischio di indisponibilità operativa.

Portafoglio in bonis

La determinazione delle previsioni di perdita sul portafoglio in bonis (garanzie e finanziamenti diretti) da parte dell'ufficio Organizzazione Amministrazione e Finanza tiene conto di quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS9, pertanto sulle esposizioni riconducibili allo *stage 2*, che presentano alla data di osservazione elementi relativi ad un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla loro iniziale rilevazione, vengono applicate previsioni di perdita maggiori rispetto a quelle appartenenti allo *stage 1* e su un periodo riferito a tutta la vita residua dell'esposizione stessa (*lifetime*).

I criteri adottati per la conduzione dell'esposizione dallo *stage 1* allo *stage 2* sono riconducibili ad anomalie "da rapporto" e "da sistema", quali il conteggio di giorni di scaduto continuativo superiore a 30, la provenienza della posizione da precedente default, l'appartenenza della controparte ad un gruppo di clienti connessi con controparti in default, la presenza di ripianificazioni oggetto di concessione, la classificazione interna del grado di rischio a sotto osservazione, la presenza di anomalie rilevate dal flusso di ritorno della

Centrale dei Rischi di Banca d'Italia (sconfini su linee di credito accordate, utilizzi senza accordato, sofferenze da sistema), ecc. Il criterio utilizzato per il calcolo delle perdite attese segue quello delle collettive analitiche, ossia le previsioni di perdita vengono quantificate con parametri collettivi applicati alle singole esposizioni.

Nella determinazione delle perdite attese sul portafoglio in bonis il Risk Manager ha riscontrato come l'area Amministrazione, nel corso dell'esercizio 2025, abbia utilizzato i parametri delle PD forniti dal *provider* Galileo Network Spa (in collaborazione con Cerved Group Spa) nel novembre del 2024.

Garanzie ricevute

Nel corso dell'esercizio 2025 l'area Amministrazione, in conseguenza di un sempre più alto ricorso al Fondo Centrale di Garanzia e della sua positiva sperimentazione, ha proseguito nell'utilizzo della garanzia ricevuta nel calcolo delle perdite attese a fronte delle esposizioni inerenti alle garanzie rilasciate agli istituti di credito ed i finanziamenti diretti erogati alla clientela.

Prudenzialmente, nonostante durante l'intero esercizio il tasso d'inefficacia registrato nei confronti del Fondo Centrale sia risultato molto contenuto, sulle percentuali di garanzia ricevute è stata applicata una riduzione più elevata, ossia il 10%.

Per quanto riguarda invece i finanziamenti diretti garantiti dalla Regione Lombardia (linea Confidiamo nella Ripresa), per tutto il 2025 l'*haircut* applicato in occasione della determinazione delle previsioni di perdita sulle percentuali di garanzia ricevute è stato pari al 20%. Soltanto a partire dal 31/12/2025, in conseguenza della sperimentazione positiva del processo sul quale si registra un tasso d'inefficacia nei confronti del garante pari a zero, si è provveduto ad allineare l'*haircut* a quello del Fondo Centrale di Garanzia, ossia al 10%.

Distribuzione delle esposizioni di cassa e fuori bilancio

Gli schemi che vengono proposti nelle pagine seguenti evidenziano le esposizioni al 31/12/2025 di Artfidi Lombardia, suddivise tra esposizioni "fuori bilancio" (garanzie ed impegni) e per "cassa". Sono rappresentate le esposizioni per tipologia di portafoglio, per area geografica, per settore economico della controparte, per vita residua contrattuale delle esposizioni, ecc.

Distribuzione delle esposizioni per cassa e fuori bilancio suddivise per classe di esposizione

Esposizioni fuori bilancio				
(impegni e garanzie)				
	31/12/2025			
	valore lordo	valore netto	traslazione FCG	rettifiche complessive
Esposizioni v/controparti al dettaglio	107.152.826	106.186.142	-63.331.510	966.684
Esposizioni v/controparti Imprese	4.361.692	4.283.296	-1.919.736	78.396
Altre esposizioni	0	0	0	0
Esposizioni v/amministrazioni e banche centrali	0	0	73.287.226	0
Esposizioni scadute e sofferenze	19.256.345	13.502.718	-8.035.980	5.753.627
totale	130.770.863	123.972.156	0	6.798.707
Attività di rischio per cassa				
	31/12/2025			
	valore lordo	valore netto	traslazione FCG e Regione Lombardia	rettifiche complessive
Esposizioni v/amministrazioni e banche centrali	12.349.670	12.348.435	7.192.344	1.235
Esposizioni v/amministrazioni regionali	6.500	6.500	2.750.164	0
Esposizioni v/intermediari vigilati	5.094.897	5.094.897	0	0
Esposizioni v/imprese	2.063.779	2.063.599	-13732	180
Esposizioni v/controparti al dettaglio	11.152.054	11.082.351	- 8.646.139	69.703
Esposizioni in strumenti di capitale	236.727	236.727	0	0
Altre esposizioni	904.923	904.923	0	0
Esposizioni scadute e sofferenze	18.668.050	1.437.964	- 1.282.637	17.230.086
totale	50.476.600	33.175.396	0	17.301.204
Esposizioni complessive (cassa + fuori bilancio)				
	31/12/2025			
	valore lordo	valore netto	traslazione FCG	rettifiche complessive
Esposizioni fuori bilancio (impegni e garanzie)	130.770.863	123.972.156	0	6.798.707
Esposizioni di rischio per cassa	50.476.600	33.175.396	0	17.301.204
Esposizioni complessive	181.247.463	157.147.552	0	24.099.911

Si precisa che le attività di cassa sono comprensive delle esposizioni presenti nell'attivo di bilancio e riconducibili alle attività materiali, alla cassa e altre attività (voce altre esposizioni pari ad € 904.923) e alle quote di capitale di altre imprese (€ 236.727).

L'importo di euro 11.152.054 indicato fra le attività per cassa – esposizioni v/controparti al dettaglio – corrisponde allo stock in essere al 31/12/2025 dei crediti diretti classificati in bonis ed erogati alla clientela al dettaglio.

L'importo di euro 18.668.050 indicato fra le attività di cassa – esposizioni scadute e sofferenze– comprende euro 15.853.383 inerenti alle escussioni delle garanzie ed euro 2.814.667 di crediti diretti erogati alla clientela e classificati fra le partite deteriorate.

Di seguito la rappresentazione delle esposizioni complessive lorde al 31/12/2025 con l'indicazione di quelle oggetto di concessione, suddivise tra esposizioni in bonis e deteriorate:

31/12/2025 Esposizioni complessive (cassa + fuori bilancio)

Tipologia di esposizione	Esposizioni in bonis	di cui: Performing - oggetto di concessione	Esposizioni deteriorate	di cui: Deteriorate - oggetto di concessione
A. Esposizioni per cassa	31.808.550	39.461	18.668.050	62.761
B. Esposizioni fuori bilancio	111.514.518		19.256.345	
Totale	143.323.068	39.461	37.924.395	62.761

La tabella sottostante esprime invece, per le medesime esposizioni sopra riportate, le relative rettifiche di valore al 31/12/2025:

31/12/2025 Rettifiche di valore complessive (cassa + fuori bilancio)

Tipologia di esposizione	Esposizioni in bonis	di cui: Performing - oggetto di concessione	Esposizioni deteriorate	di cui: Deteriorate - oggetto di concessione
A. Esposizioni per cassa	71.117	1.854	17.230.086	9.656
B. Esposizioni fuori bilancio	1.045.080		5.753.627	
Totale	1.116.198	1.854	22.983.714	9.656

Qualità creditizia delle esposizioni ripartite per classi di esposizione al 31/12/2025

La sottostante tabella indica le esposizioni per cassa e fuori bilancio per classe di esposizione, suddivise fra esposizioni deteriorate e non deteriorate.

31/12/2025

Classi di esposizioni	Valori lordi - Esposizioni in stato di default	Valori lordi - Esposizioni non in stato di default	Rettifiche di valore	Esposizione netta
01. Amministrazioni centrali o banche centrali		12.349.670	1.235	12.348.435
02. Amministrazioni regionali o autorità locali		6.500	-	6.500
06. Intermediari vigilati		5.094.897	-	5.094.897
07. Imprese	10.254.198	6.425.470	8.539.859	8.139.809
08. Esposizioni al dettaglio	27.670.197	118.304.881	15.558.818	130.416.261
15. Strumenti di capitale		236.727	-	236.727
16. Altre esposizioni		904.923	-	904.923
Totale	37.924.395	143.323.068	24.099.911	157.147.552

Distribuzione per aree geografiche significative delle esposizioni nette ripartite per classi di esposizione al 31/12/2025

31/12/2025									
Classi di esposizioni	Italia - Nord Ovest	Italia - Nord Est	Italia - Centro	Italia - Sud	Italia - Isole	Italia - Non definito	Altri paesi europei	Resto del mondo	Totale
01. Amministrazioni centrali o banche centrali			12.282.987			65.448			12.348.435
02. Amministrazioni regionali o autorità locali	6.500								6.500
06. Intermediari vigilati	1.820.346	3.072.363	202.188						5.094.897
07. Imprese	4.321.693	15.001	2.003.295		4.999	1.906			6.346.894
08. Esposizioni al dettaglio	113.580.720	2.948.240	342.020	342.911	9.388			45.214	117.268.493
10. Esposizioni in stato di default	13.884.810	806.683	221.987	22.754	4.448				14.940.682
15. Strumenti di capitale	225.177		11.550						236.727
16. Altre esposizioni	835.260					69.663			904.923
Totale	134.674.506	6.842.287	15.064.028	365.665	18.834	137.018	-	45.214	157.147.552

Distribuzione delle esposizioni nette per settore della controparte e per classi di esposizione al 31/12/2025

31/12/2025							
Classi di esposizioni	Amministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie	Società non finanziarie	Famiglie	Non Definito	Totale
01. Amministrazioni centrali o banche centrali	12.282.987					65.448	12.348.435
02. Amministrazioni regionali o autorità locali	6.500						6.500
06. Intermediari vigilati		5.094.897					5.094.897
07. Imprese			2.003.295	4.341.693		1.906	6.346.894
08. Esposizioni al dettaglio			670.812	86.888.298	29.709.384		117.268.494
10. Esposizioni in stato di default			40.713	11.286.680	3.613.288		14.940.682
15. Strumenti di capitale	1.516	1.451	119.880	113.880			236.727
16. Altre esposizioni						904.923	904.923
Totale	12.291.003	5.096.348	2.834.700	102.630.552	33.322.672	972.277	157.147.552

Distribuzione delle esposizioni nette per durata residua e classi di esposizione al 31/12/2025

31/12/2025							
Classi di esposizioni	A Vista	<= 6 MESI	> 6 MESI <= 1 ANNO	> 1 ANNO <= 5 ANNI	> 5 ANNI	Durata Indeterminata	Totale
01. Amministrazioni centrali o banche centrali	979.988	322.470	843.006	3.128.951	7.074.021		12.348.435
02. Amministrazioni regionali o autorità locali	6.500						6.500
06. Intermediari vigilati	4.872.998		13.959		207.940		5.094.897
07. Imprese	1.158.600	282.809	2.973.911	1.661.898	269.678		6.346.895
08. Esposizioni al dettaglio	9.523.860	18.519.757	22.855.266	51.062.796	15.306.814		117.268.493
10. Esposizioni in stato di default	6.422.617	2.369.508	934.119	4.902.317	312.120		14.940.682
15. Strumenti di capitale						236.727	236.727
16. Altre esposizioni	904.923						904.923
Totale	23.869.485	21.494.544	27.620.262	60.755.961	23.170.572	236.727	157.147.552

Distribuzione delle esposizioni nette ripartite per settore della controparte al 31/12/2025

31/12/2025				
Classi di esposizione	Valori lordi - Esposizioni in stato di default	Valori lordi - Esposizioni non in stato di default	Rettifiche di valore	Esposizione netta
A. Amministrazioni pubbliche		12.292.238	1.235	12.291.003
B. Banche		5.096.348	-	5.096.348
C. Altre società finanziarie	68.923	2.800.847	35.070	2.834.700
D. Società non finanziarie	28.776.612	92.268.855	18.414.916	102.630.551
E. Famiglie	9.078.860	29.892.503	5.648.691	33.322.673
F. Non Definito		972.277	-	972.277
Totale	37.924.396	143.323.067	24.099.911	157.147.552

Esposizioni deteriorate e scadute suddivise per controparti significative e rettifiche di valore complessive al 31/12/2025

31/12/2025				
Esposizioni fuori bilancio deteriorate e scadute suddivise per controparte e rettifiche di valore				
	valore lordo	valore netto	rettifiche complessive specifiche	rettifiche complessive di portafoglio
Amministrazioni centrali o banche centrali	0	0	0	0
Amministrazioni regionali o autorità locali	0	0	0	0
Intermediari vigilati	0	0	0	0
Imprese	3.273.086	1.792.914	1.439.070	41.102
scaduto deteriorato	74.402	70.487	0	3.915
inadempienze probabili	188.620	140.350	11.083	37.187
sofferenze di firma	3.010.064	1.582.077	1.427.987	0
Esposizioni al dettaglio	15.983.259	11.709.804	3.348.432	925.023
scaduto deteriorato	3.114.677	2.819.318	0	295.359
inadempienze probabili	4.893.238	3.666.869	596.705	629.664
sofferenze di firma	7.975.344	5.223.617	2.751.727	0
Altre esposizioni	0	0	0	0
Totale	19.256.345	13.502.718	4.787.502	966.125

31/12/2025

Esposizioni per cassa deteriorate e scadute suddivise per controparte e rettifiche di valore

	valore lordo	valore netto	rettifiche complessive specifiche	rettifiche complessive di portafoglio
Amministrazioni centrali o banche centrali	0	0	0	0
Amministrazioni regionali o autorità locali	0	0	0	0
Intermediari vigilati	0	0	0	0
Imprese	6.981.111	0	6.981.111	0
scaduto deteriorato	0	0	0	0
inadempienze probabili	0	0	0	0
sofferenze	6.981.111	0	6.981.111	0
Esposizioni al dettaglio	11.686.939	1.437.964	10.087.131	161.844
scaduto deteriorato	1.018.418	958.592	0	59.826
inadempienze probabili	581.390	479.372	0	102.018
sofferenze	10.087.131	0	10.087.131	-
Altre esposizioni	0	0	0	0
Totale	18.668.050	1.437.964	17.068.242	161.844

Qualità creditizia delle esposizioni ripartite per area geografica della controparte al 31/12/2025

31/12/2025				
Aree geografiche	Valori lordi - Esposizioni in stato di default	Valori lordi - Esposizioni non in stato di default	Rettifiche di valore	Esposizione netta
A. Italia				
A.1 Nord Ovest	35.445.628	121.871.638	22.642.761	134.674.506
A.2 Nord Est	1.605.241	6.061.265	824.219	6.842.287
A.3 Centro	608.535	14.845.441	389.948	15.064.028
A.4 Sud	206.583	347.283	188.200	365.665
A.5 Isole	58.408	14.455	54.029	18.834
B. Altri paesi europei				-
C. Resto del mondo		45.969	755	45.214
D. Non Definito		137.018	-	137.018
Totale	37.924.395	143.323.068	24.099.911	157.147.552

Dinamica delle rettifiche di valore a fronte delle esposizioni deteriorate

La politica adottata da Artfidi Lombardia inerente alle rettifiche di valore sulle garanzie rilasciate deteriorate prevede i seguenti metodi:

- previsioni di perdita forfettarie in ottica collettiva sulle esposizioni “scadute deteriorate”;
- previsioni di perdita forfettarie in ottica collettiva sulle esposizioni chirografarie classificate ad “inadempienza probabile” di importo inferiore ad euro 100.000 (per controparte o gruppo);
- previsioni di perdita individuali analitiche sulle esposizioni chirografarie classificate ad “inadempienza probabile” di importo superiore ad euro 100.000 o di natura ipotecaria;
- per quelle classificate a “sofferenza” il criterio utilizzato è sempre analitico. Nel caso in cui gli elementi informativi utili a quantificare le possibilità di recupero del credito fossero insufficienti, si rende necessaria l'applicazione di una previsione di perdita forfettaria, criterio che viene esteso anche sulle partite classificate ad “inadempienza probabile”.

La frequenza relativa all'analisi e all'accantonamento sulle posizioni deteriorate risulta essere trimestrale.

Nelle seguenti tabelle viene esposta la dinamica delle rettifiche di valore a fronte delle esposizioni deteriorate (accantonamenti su esposizioni “fuori bilancio”, svalutazioni crediti di cassa e situazione complessiva).

Situazione complessiva:

Rettifiche di valore / Accantonamenti		31/12/2025
A. Saldo iniziale		22.052.729
B.1 Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate		2.668.090
B.2 Cancellazioni diverse da write-off	-	1.602.726
B.3 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)		141.164
B.4 Write-off	-	276.055
B.5 Altre variazioni		-
C. Saldo finale		22.983.201

di cui:

Variazioni su attività per cassa impaired acquisite o originate

Rettifiche di valore		31/12/2025
A. Saldo iniziale		225.212
B.1 Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate		-
B.2 Cancellazioni diverse da write-off		-
B.3 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)		23.312
B.4 Write-off		-
B.5 Altre variazioni		-
C. Saldo finale		248.524

di cui :

variazioni su attività per cassa deteriorate

Rettifiche di valore		31/12/2025
A. Saldo iniziale		15.807.425
B.1 Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate		2.160.659
B.2 Cancellazioni diverse da write-off	-	385.049
B.3 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	-	325.393
B.4 Write-off	-	276.055
B.5 Altre variazioni		-
C. Saldo finale		16.981.587

di cui:

variazioni su attività fuori bilancio impaired acquisite o originate

Accantonamenti		31/12/2025
A. Saldo iniziale		97.316
B.1 Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate		11.343
B.2 Cancellazioni diverse da write-off	-	43.147
B.3 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	-	20.535
B.4 Altre variazioni		-
C. Saldo finale		44.977

di cui:

variazioni su attività fuori bilancio deteriorate

Accantonamenti		31/12/2025
A. Saldo iniziale		5.922.775
B.1 Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate		496.089
B.2 Cancellazioni diverse da write-off	-	1.174.530
B.3 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)		463.779
B.4 Altre variazioni		-
C. Saldo finale		5.708.113

INFORMATIVA SULL'USO DEL METODO STANDARDIZZATO (art. 444 CRR)

Il metodo standardizzato regolamentato dalla circolare di Banca d'Italia n° 288/2015, ai fini della determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, comporta la suddivisione delle esposizioni in portafogli e l'applicazione a ciascuno di essi di trattamenti prudenziali differenziati. Tale differenziazione può essere influenzata anche dalle valutazioni del merito creditizio (rating esterni) rilasciate da agenzie esterne di valutazione del merito di credito (ECAI) ovvero da agenzie di credito alle esportazioni (ECA) riconosciute ai fini prudenziali sulla base di quanto previsto dal Reg.to (UE) 575/2013.

Artfidi Lombardia utilizza le valutazioni del merito creditizio rilasciate dalla ECAI FITCH, agenzia autorizzata dalla Banca d'Italia, per la determinazione dei fattori di ponderazione delle esposizioni ricomprese nei seguenti portafogli:

- “esposizioni verso amministrazioni centrali o banche centrali”, in caso di amministrazioni centrali non UE (casistica ad oggi inesistente);
- “esposizioni verso enti”.

In particolare Artfidi si avvale del rating attribuito al paese nel quale ha sede l'emittente e segue il mapping previsto dal Regolamento 575/2013 (CRR) per l'associazione dei rating rilasciati dalla ECAI prescelta alle classi di merito di credito.

Sulla base della normativa di riferimento ed applicabile, alle controparti bancarie prive di rating con sede in Italia è assegnato un fattore di ponderazione del 100% (20% per le esposizioni con scadenza effettiva originaria pari o inferiore a 3 mesi) corrispondente alla classe di merito di credito dello Stato Italiano (Classe 3).

Di seguito si espongono le esposizioni al 31/12/2025 prima e dopo l'applicazione delle tecniche di mitigazione del rischio:

Valore delle esposizioni pre-applicazione delle tecniche di mitigazione del rischio

31/12/2025						
Classi di esposizioni	Fattore di ponderazione 0 %	Fattore di ponderazione 20 %	Fattore di ponderazione 75 %	Fattore di ponderazione 100 %	Fattore di ponderazione 150 %	Totale
01. Amministrazioni centrali o banche centrali	12.348.435					12.348.435
02. Amministrazioni regionali o autorità locali		6.500				6.500
06. Intermediari vigilati		4.872.998		221.899		5.094.897
07. Imprese				6.346.895		6.346.895
08. Esposizioni al dettaglio			117.268.493			117.268.493
10. Esposizioni in stato di default				7.485.537	7.455.144	14.940.681
15. Strumenti di capitale				236.727		236.727
16. Altre esposizioni	4.304			900.618		904.923
Totale	12.352.740	4.879.498	117.268.493	15.191.677	7.455.144	157.147.552

Valore delle esposizioni post-applicazione delle tecniche di mitigazione del rischio

31/12/2025						
Classi di esposizioni	Fattore di ponderazione 0 %	Fattore di ponderazione 20 %	Fattore di ponderazione 75 %	Fattore di ponderazione 100 %	Fattore di ponderazione 150 %	Totale
01. Amministrazioni centrali o banche centrali	92.828.004					92.828.004
02. Amministrazioni regionali o autorità locali		2.756.664				2.756.664
06. Intermediari vigilati		4.872.998		221.899		5.094.897
07. Imprese				4.413.425		4.413.425
08. Esposizioni al dettaglio			45.290.845			45.290.845
10. Esposizioni in stato di default				4.368.965	1.253.102	5.622.067
15. Strumenti di capitale				236.727		236.727
16. Altre esposizioni	4.304			900.618		904.923
Totale	92.832.308	7.629.662	45.290.845	10.141.634	1.253.102	157.147.552

INFORMATIVA SULL'ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO (art. 445 CRR)

In Artfidi Lombardia non si riscontrano posizioni detenute a fini di negoziazione, né tantomeno sono pianificate attività di negoziazione sui titoli in portafoglio. Pertanto il Confidi non risulta esposto al rischio di mercato.

INFORMATIVA SULLA GESTIONE DEL RISCHIO OPERATIVO (art. 446 CRR)

L'approccio utilizzato da Artfidi Lombardia nel corso del 2025 per il calcolo del requisito patrimoniale ha seguito quello base, descritto dalla circolare di Banca d'Italia n° 288 del 03/04/2015, che prevede l'applicazione del 15% sull'importo ottenuto dalla media triennale di un indicatore rilevante dell'attività di intermediazione, calcolato secondo le indicazioni del Regolamento UE 575/2013 a partire dalle principali voci di conto economico.

I presidi attuati in Artfidi Lombardia per il monitoraggio e l'attenuazione del rischio operativo riguardano principalmente i controlli di 1°, di 2° livello e di 3° livello.

Vengono inoltre adottati accorgimenti interni che hanno lo scopo di ridurre il rischio operativo attraverso metodi di lavoro processati. In particolare: adozione di regolamenti e comunicazioni interne, formazione nel continuo del personale dipendente, separazione dei ruoli fra le funzioni operative e quelle di controllo interne, ripartizione dei principali lavori su più operatori, ecc.

INFORMATIVA SULLE METRICHE PRINCIPALI (art. 447 CRR)

Le informazioni attinenti alle lettere a) e b) sono presenti nelle tabelle illustrate negli artt. 437 Fondi Propri e 438 Requisiti di Capitale. Quelle riferite alle lettere c), d), f), g), h) non sono applicabili.

Coefficiente di leva finanziaria e misura dell'esposizione complessiva (Lettera e)

Leverage Ratio		31/12/2025
Esposizioni per cassa		33.310.471
Esposizioni in garanzie ed impegni da computare		118.378.968
Esposizione complessiva		151.689.439
Capitale (Capitale di Classe 1)		17.369.692
Leverage Ratio		11,45%

**INFORMATIVA SULLE ESPOSIZIONI AL RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE SU
POSIZIONI NON DETENUTE NEL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE (art. 448 CRR)**

Il rischio di tasso d'interesse deriva dalla probabilità di subire una perdita sul portafoglio immobilizzato a causa di variazioni sfavorevoli dei tassi di interesse.

Il portafoglio immobilizzato è costituito dalle attività e dalle passività non classificate nel portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza. Durante l'esercizio 2025 la metodologia utilizzata da Artfidi per la misurazione del rischio di tasso d'interesse è stata quella proposta dall'allegato C titolo IV capitolo 14 della Circolare n° 288 del 03/04/2015 di Banca d'Italia.

La frequenza della misurazione del rischio nel corso dell'esercizio è stata trimestrale. Relativamente alle modalità di monitoraggio, misurazione, presidio ed attenuazione del rischio, si rimanda al capitolo "sistemi di misurazione del rischio e politiche di attenuazione" (art. 435 CRR punto 1 lett. c-d).

Nelle tabelle sottostanti viene data evidenza della misurazione del rischio al 31/12/2025. Il risultato evidenzia il capitale assorbito ed il raffronto con i Fondi Propri. L'indice di rischio ottenuto è al di sotto della soglia di attenzione stabilita da Banca d'Italia del 20%.

L'indice di rischio del portafoglio di Artfidi risulta influenzato principalmente dalle attività fruttifere di interessi. Tuttavia, in seguito al ricorso di finanziamenti passivi necessari ad erogare il credito diretto agli associati, lo stesso risulta condizionato anche da tali passività onerose di interessi.

Rischio Tasso d'interesse		31/12/2025	
		Posizione Netta	Importo Ponderato
Ipotesi Regolamentare		25.916.867	1.185.578
Fondi Propri			17.534.692
Indicatore di Rischiosità			6,76%

Di seguito si espone il dettaglio del capitale assorbito a fronte del rischio di tasso d'interesse, suddiviso per fasce temporali:

31/12/2025

Ipotesi Regolamentare: shock 200 bp

Classe di attività	Attività	Passività	Posizione Netta	Fattore di Ponderazione	Importo ponderato
Fascia Temporale: A vista / Revoca	6.201.142	35.836	6.165.306	0%	0
(a) c/c attivi e titoli a vista	6.201.142	35.836			
(b) Rapporti passivi con Bdl e altre banche					
Fascia Temporale: fino a 1 mese	0	42.100	-42.100	0,08%	-34
(a) Titoli a tasso variabile	0				
(b) Titoli a tasso fisso		42.100			
Fascia Temporale: da oltre 1 mese a 3 mesi	1.768.276	116.872	1.651.404	0,32%	5.284
(a) Titoli a tasso variabile	843.006				
(b) Titoli a tasso fisso	925.270	116.872			
Fascia Temporale: da oltre 3 mesi a 6 mesi	2.256.894	923.843	1.333.051	0,72%	9.598
(a) Titoli a tasso variabile	1.166.104				
(b) Titoli a tasso fisso	1.090.790	923.843			
Fascia Temporale: da oltre 6 mesi ad 1 anno	4.204.585	1.105.075	3.099.510	1,43%	44.323
(a) Titolo a tasso variabile					
(b) Titoli a tasso fisso	4.204.585	1.105.075			
Fascia Temporale: da oltre 1 anno a 2 anni	4.384.344	2.185.185	2.199.159	2,77%	60.917
(a) Titoli a tasso variabile					
(b) Titoli a tasso fisso	4.384.344	2.185.185			
Fascia Temporale: da oltre 2 anni a 3 anni	2.930.838	1.364.804	1.566.034	4,49%	70.315
(a) Titoli a tasso variabile					
(b) Titoli a tasso fisso	2.930.838	1.364.804			
Fascia Temporale: da oltre 3 anni a 4 anni	2.710.630	473.623	2.237.007	6,14%	137.352
(a) Titoli a tasso variabile					
(b) Titoli a tasso fisso	2.710.630	473.623			
Fascia Temporale: da oltre 4 anni a 5 anni	647.571	226.667	420.904	7,71%	32.452
(a) Titoli a tasso variabile					
(b) Titoli a tasso fisso	647.571	226.667			
Fascia Temporale: da oltre 5 anni a 7 anni	5.382.150	0	5.382.150	10,15%	546.288
(a) Titoli a tasso variabile					
(b) Titoli a tasso fisso	5.382.150				
Fascia Temporale: da oltre 7 anni a 10 anni	1.696.503	0	1.696.503	13,26%	224.956
(a) Titoli a tasso variabile					
(b) Titolo a tasso fisso	1.696.503				
Fascia Temporale: da oltre 10 anni a 15 anni	0	0	0	17,84%	0
(a) Titoli a tasso variabile					
(b) Titolo a tasso fisso					
Fascia Temporale: da oltre 15 anni a 20 anni	0	0	0	22,43%	0
(a) Titoli a tasso variabile	0				
(b) Titolo a tasso fisso	0				
Fascia Temporale: oltre 20 anni	207.940	0	207.940	26,03%	54.127
(a) Titoli a tasso variabile	0				
(b) Titolo a tasso fisso	207.940	0			
Totale Portafoglio Immobilizzato	32.390.872	6.474.005	25.916.867		1.185.578

INFORMATIVA SULLE ESPOSIZIONI IN POSIZIONI VERSO LA CARTOLARIZZAZIONE (art. 449 CRR)

Allo stato attuale Artfidi Lombardia non risulta esposto a rischi derivanti da cartolarizzazioni.

INFORMATIVA SUI RISCHI AMBIENTALI, SOCIALI E DI GOVERNANCE - RISCHI ESG (art. 449 bis CRR)

Importo complessivo delle esposizioni verso soggetti del settore dei combustibili fossili (punto 2 lettera a)

Di seguito viene rappresentata la distribuzione delle esposizioni di Artfidi Lombardia al 31/12/2025 verso la clientela operante nel settore dei combustibili fossili.

31/12/2025 - ESPOSIZIONE VERSO SOGGETTI DEL SETTORE DEI COMBUSTIBILI FOSSILI		
SETTORE DI APPARTENENZA	N. CONTROPARTI	IMPORTO ESPOSIZIONE
DISTRIBUTORI DI COMBUSTIBILI PER AUTOTRAZIONE	10	223.283
COMMERCIO DI PRODOTTI PETROLIFERI	1	1.864
TOTALE		225.147

Per le informazioni riferite all'impatto dei rischi climatici ed ambientali su quelli tradizionali si rimanda al capitolo "sistemi di misurazione del rischio e politiche di attenuazione" (art. 435 CRR punto 1 lett. c-d).

Modalità d'integrazione dei rischi ambientali, sociali e di governance nei processi e nella gestione del rischio (punto 2 lettera b)

Artfidi Lombardia, come descritto nel Piano di Azione trasmesso nel marzo 2023 alla Banca d'Italia in seguito alla sua comunicazione del dicembre 2022, ha avviato un percorso teso ad integrare progressivamente nei propri processi interni i rischi climatici ed ambientali, con l'obiettivo di misurare e contenere i relativi impatti sui rischi tradizionali (in particolare quello del credito) e di introdurre nuovi servizi da offrire ai propri clienti.

Nel 2025 risultano intraprese le seguenti attività:

Formazione: nel mese di gennaio il personale di Artfidi ha partecipato ad un webinar in materia ESG che ha trattato i temi relativi alla sostenibilità, al sistema finanziario e all'accesso al credito da parte delle PMI. Il successivo mese di novembre il personale di Artfidi Lombardia ha partecipato ad un corso di formazione della durata di 4 ore in materia di sostenibilità ambientale e di rischiosità connessa ai fenomeni climatico-ambientali e di transizione settoriale. Per il personale di Brescia la partecipazione è avvenuta in aula, per quello delle altre sedi periferiche tramite collegamento video.

Profilatura della clientela tramite "servizio a chiamata": nel corso del 2025 è proseguita l'assegnazione di un profilo di rischio in ambito ESG attraverso il servizio messo a disposizione da Galileo Network Spa, che consente di conferire al cliente di nuova acquisizione e/o sprovvisto di valutazione in ambito ESG un profilo aggiornato. Tale attività è stata espletata in occasione della richiesta della garanzia o del finanziamento

diretto. Per una più puntuale valutazione delle aziende richiedenti la garanzia e i finanziamenti diretti, i dati della rischiosità assegnata, oltre ad essere presenti e visibili nel gestionale informatico utilizzato dal personale di Artfidi, risultano indicati anche nelle schede di valutazione che accompagnano le pratiche di garanzia e di finanziamento diretto per l'analisi dei responsabili di filiale, dei membri dei comitati tecnici consultivi e degli organi deliberanti.

Aggiornamento del questionario interno di profilatura ESG: Nel mese di ottobre 2025 è stata approvata dal CDA di Artfidi la revisione del questionario di profilatura ESG. Il nuovo modello è stato rivisto in ogni sua componente: ambientale, sociale e di governance. Il questionario nasce dall'evoluzione di quello elaborato inizialmente con la Federazione Fedart Fidi e, rispetto alla precedente versione, risulta arricchito da più domande alle quali, in funzione delle risposte raccolte, viene assegnato un punteggio finalizzato a determinare un peso ed il relativo profilo di rischio. Successivamente all'approvazione dell'Organo sono stati effettuati alcuni test operativi e, partire dal mese di gennaio 2026, il questionario è stato diffuso al personale dipendente.

Le funzioni direttamente coinvolte nella sua compilazione e nella registrazione dei dati sono gli Istruttori Fidi ed il personale di Segreteria. La redazione del questionario accompagna ogni richiesta di garanzia o di finanziamento diretto e il livello di rischiosità ottenuto tramite la sua compilazione è ripreso nel gestionale Match di Galileo Network Spa.

Definizione di una linea di credito diretto "green"

In occasione della riunione del CDA del 22/09/2025, è stata approvata la proposta di attivare una nuova tipologia di finanziamento diretto destinato alle imprese che intendono investire in interventi volti alla riduzione dell'impatto ambientale. Per tale prodotto le condizioni economiche risultano migliorative di ½ punto percentuale rispetto a quelle ordinarie applicate al credito diretto, con la possibilità di estendere l'importo massimo erogabile ad euro 50.000 alla clientela a cui Artfidi assegna un merito creditizio di fascia 1.

Parco automezzi ecologico e riduzione utilizzo documenti cartacei

L'attenzione di Artfidi nel contenimento dell'emissione di gas serra prosegue.

Nel 2025 è stato acquistato un nuovo automezzo aziendale ibrido, destinato all'unità territoriale di Milano, mentre la riduzione dell'utilizzo di carta è proseguita grazie all'implementazione del processo di trasmissione della documentazione in formato elettronico. A breve anche la contrattualistica riferita alle garanzie rilasciate sarà prodotta e comunicata alla clientela in formato elettronico.

Per l'esercizio 2026 proseguiranno le azioni in ambito ESG. Esse interesseranno la formazione del personale dipendente, la progressiva riduzione della documentazione cartacea tramite l'estensione dell'utilizzo della firma digitale sui documenti, la prosecuzione dell'utilizzo del questionario interno necessario ad arricchire progressivamente il set informativo della clientela in materia ESG, la sensibilizzazione della rete di vendita ad una maggiore attenzione alle necessità della clientela in materia di investimenti, al fine di intercettare quelli che potrebbero essere finanziati attraverso la linea di credito diretto "green" definita da Artfidi lo scorso autunno.

INFORMATIVA SULLA POLITICA DI REMUNERAZIONE (art. 450 CRR)

Nonostante nell'operatività di Artfidi non sia previsto un sistema di remunerazione premiante nei confronti degli Organi aziendali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, risulta presente un'apposita Politica di remunerazione, documento rivolto ai componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, dell'Organismo di Vigilanza, del personale dipendente e del Direttore Generale, della rete terza e dei comitati tecnici e fidi. La stessa, per quanto riguarda i compensi degli Organi Aziendali, recepisce quanto attribuito dall'Assemblea ordinaria dei soci, come stabilito dall'art. 35 dello Statuto di Artfidi Lombardia.

Al 31/12/2025 la situazione era la seguente:

Consiglio di Amministrazione – i compensi, stabiliti dall'Assemblea ordinaria dei soci, sono liquidati a titolo di indennità di carica. È previsto per i membri del Consiglio di Amministrazione il rimborso carburante per i chilometri effettuati per lo svolgimento della loro funzione, secondo quanto previsto dalle tabelle ACI. Non sono previste componenti variabili di remunerazione. Per i Consiglieri che partecipano anche al Comitato Fidi e che coprono incarichi specifici è previsto un ulteriore emolumento fisso annuale.

Collegio Sindacale – i compensi, stabiliti dall'Assemblea ordinaria dei soci, sono liquidati per l'incarico svolto. Non sono previste componenti variabili di remunerazione.

Organismo di Vigilanza – i compensi, stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, sono liquidati per l'incarico svolto. Non sono previste componenti variabili di remunerazione.

Personale dipendente e Direttore Generale – La retribuzione del personale dipendente si articola in una componente fissa che riconosce lo sviluppo professionale in termini di ruoli e di competenze. I compensi sono liquidati secondo quanto prescritto dal contratto collettivo nazionale del commercio. Al personale dipendente possono inoltre essere riconosciuti dei premi *à tantum*, in funzione dell'impegno prestato e del lavoro svolto.

Rete terza – i compensi sono di carattere provvisoria, regolati da appositi contratti stipulati fra Artfidi Lombardia ed i singoli mediatori creditizi / agenti in attività finanziaria.

Comitati tecnici - Per i membri dei Comitati Tecnici consultivi è prevista una componente variabile del compenso rappresentata da "gettoni di presenza" per la partecipazione ad ogni riunione dei Comitati che si tengono nel corso dell'esercizio.

Di seguito si espongono le remunerazioni eseguite nel 2025 (valori espressi in euro):

Categorie di personale e soggetti	Numero beneficiari	Remunerazione 2025
Consiglio di Amministrazione	11*	97.500
Collegio Sindacale	3	52.021
Organismo di Vigilanza	3	20.301
Personale Dipendente e DG	32	1.226.820
Rete Terza	11	75.303
Comitati Tecnici e Fidi	20	101.133

*Le remunerazioni eseguite nel 2025 si riferiscono a 11 consiglieri. Successivamente al decesso di un consigliere avvenuto nel mese di luglio, il Consiglio di Amministrazione di Artfidi, al 31/12/2025, risulta composto da 10 amministratori.

INFORMATIVA SULL'USO DI TECNICHE DI ATTENUAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO (art. 453 CRR)

Artfidi Lombardia non ricorre alla compensazione in bilancio e fuori bilancio, né riceve garanzie reali come forma di mitigazione del rischio di credito. Ai fini dell'attenuazione del rischio di credito Artfidi ricorre a forme di protezione attraverso la garanzia rilasciata dal Fondo Centrale di Garanzia alla quale si è aggiunta, a partire dal 2022, anche quella concessa dalla Regione Lombardia a valere sul bando "Confidiamo nella Ripresa", limitatamente ai finanziamenti erogati direttamente da Artfidi Lombardia agli associati.

Si segnala inoltre la presenza di ulteriori due garanti, Confidi Systema (ex Federfidi Lombarda) e Finlombarda Spa. In questo caso, essendo cappate, le garanzie non vengono considerate quali strumenti di CRM. Quelle rilasciate da Confidi Systema, di importo ormai molto contenuto, risultano essere limitate alle garanzie che erano state erogate da Artfidi Lombardia fino al 30 giugno 2015. Quelle rilasciate da Finlombarda risultano limitate alle garanzie erogate fino al 30 giugno 2023.

Anche l'esercizio 2025 ha visto un notevole ricorso alla garanzia offerta dal Fondo Centrale di Garanzia da parte di Artfidi Lombardia, tanto sulle garanzie rilasciate quanto sui finanziamenti diretti erogati alla clientela.

Come anticipato nel capitolo dedicato al rischio residuo, per un suo contenimento è stato definito e diffuso a tutte le parti interessate un regolamento interno volto a disciplinare l'intera gestione del processo della garanzia ricevuta dal Fondo Centrale. Il documento regola le attività in capo agli Istruttori, all'Ufficio Controgaranzie, all'Area Legale e alle funzioni di controllo di II e di III livello.

Inoltre, per contenere i rischi derivanti dalla propria attività, Artfidi risulta essersi dotata di procedure interne che consentono di prevenire e contenere i rischi che potrebbero impattare sui risultati di business e sugli obiettivi patrimoniali (ad es. adozione di attente politiche di concessione delle garanzie, verifica di estinzione di operazioni precedentemente in corso, rilascio di garanzie personali del titolare, dei soci o di terzi garanti, costante valutazione e monitoraggio dei livelli di deterioramento delle pratiche, sistema dei controlli interni, ecc).

Nella sottostante tabella, al fine di rappresentare il beneficio ottenuto dall'intervento della garanzia rilasciata dal Fondo Centrale di Garanzia e dalla Regione Lombardia, si riportano le esposizioni complessivamente in essere al 31/12/2025 sia ante applicazione delle tecniche di attenuazione del rischio di credito considerate eleggibili (Fondo Centrale di Garanzia e Regione Lombardia) che post applicazione di tali tecniche, con l'evidenza dei portafogli oggetto di modifica (in azzurro). Viene altresì esposto il valore ponderato per il

rischio di credito per classe di esposizione. Come anticipato nella parte iniziale del presente paragrafo, la tabella non considera le garanzie ricevute da Confidi Systema (ex Federfidi Lombarda) e da Finlombarda Spa in quanto “cappate” e quindi non eleggibili.

31/12/2025		Ammontare protetto da tecniche di attenuazione del rischio di credito		
		Protezione del credito tipo reale	Protezione del credito tipo personale	
Portafoglio delle esposizioni garantite	Valore prima dell'applicazione delle tecniche di attenuazione del rischio di credito	Garanzie reali	Garanzie personali	Valore ponderato
Amministrazioni centrali o banche centrali	12.348.435		92.828.004	-
Amministrazioni regionali o autorità locali	6.500		2.756.664	440.643
Intermediari vigilati	5.094.897		5.094.897	1.196.499
Imprese	6.346.894		4.413.425	3.864.197
Esposizioni al dettaglio	117.268.494		45.290.845	23.000.438
Esposizioni in stato di default	14.940.682		5.622.067	6.244.482
Strumenti di capitale	236.727		236.727	236.727
Altre esposizioni	904.923		904.923	900.618
	157.147.552		157.147.552	35.883.604

DICHIARAZIONI DEL PRESIDENTE DEL CDA AI SENSI DELL'ART. 435, LETT. e) ED f) DEL REGOLAMENTO UE 575/2013 DEL 26-06-2013

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, su mandato del Consiglio di Amministrazione di Artfidi Lombardia, dichiara, ai sensi delle lettere e) ed f) dell'Art. 435 del Regolamento UE 575/2013 del 26-06-2013, che:

- a) i sistemi di gestione dei rischi posti in essere da Artfidi e descritti nel presente documento sono in linea con il profilo e la strategia dell'ente;
- b) in particolare il paragrafo "Adeguatezza delle misure di gestione del rischio e coerenza tra profilo del rischio complessivo e strategia aziendale (punto 1, lettere e-f art. 435 CRR)" del citato documento descrive sinteticamente il profilo di rischio complessivo di Artfidi.

10/06/2026

Enrico Giorgio Mattinzoli

Presidente del Consiglio di Amministrazione

