

CGM Finance – Bilancio



Una società del Gruppo Cooperativo CGM

*Società soggetta a direzione e coordinamento
da parte del Consorzio CGM (art.2497 Cod.Civ.)*

Società: **CGM FINANCE**
Società Cooperativa Sociale

Sede legale e amministrativa: **Via Rose di Sotto, 53 - Brescia**

Cod. Fisc., P. Iva e Reg. Imprese: **03452040177**

Capitale sociale: **Euro 2.135.084,00 sottoscritto**

REA **401144**

Albo Cooperative Sociali **A117069 Sez. Cooperative a Mutualità Prevalente di Diritto**

Ufficio Italiano Cambi **nr.30326 (ART.113 T.U.)**

STATO PATRIMONIALE	7
CONTO ECONOMICO	9
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2011.....	11
APPARTENENZA AD UN GRUPPO.....	12
CRITERI DI VALUTAZIONE	14
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE.....	15
ATTIVO	15
PASSIVO	19
INFORMAZIONI SU GARANZIE E IMPEGNI.....	21
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO.....	22
ALTRE INFORMAZIONI.....	25
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	26
SITUAZIONE DELLA SOCIETA' ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE	27
PREMESSA	27
ATTIVITA' FINANZIARIA	27
• RACCOLTA E IMPIEGHI	27
• CONVENZIONI.....	28
ATTIVITÀ IMMOBILIARE.....	28
ATTIVITÀ di CONSULENZA	28
RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE.....	29
LA GESTIONE DEI RISCHI	39
• RISCHIO DI CREDITO.....	39
• RISCHIO DI MERCATO	39
• RISCHIO DI LIQUIDITA'.....	39
• RISCHIO DI TASSO.....	39
RAPPORTI CON LE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO COOPERATIVO.....	40
ORIENTAMENTO STRATEGICO E PROSPETTIVE PRIMI MESI 2012	41
ALTRE INFORMAZIONI.....	44
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	45

STATO PATRIMONIALE¹

ATTIVO		31.12.2011		31.12.2010	
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali		617		564
20	Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali		0		0
30	Crediti verso banche: a) a vista b) altri crediti	1.257.747	1.257.747	775.105	775.105
40	Crediti verso clientela - di cui cr.con f.di di terzi in amm.	13.465.748	13.465.748	13.382.553	13.382.553
50	Obbligazioni e altri titoli di debito: a) di emittenti pubblici b) di banche c) di enti finanziari d) di altri emittenti	647.788 425.684 5.731	1.079.203	569.095 96.445	665.540
70	Partecipazioni		1.552.047		1.466.244
90	Immobilizzazioni immateriali di cui: - costi di impianto - software - imm. in corso/acconti	1.950 8.217 23.607	33.774	2.600 10.957	13.557
100	Immobilizzazioni materiali di cui: - terreni e fabbricato - impianti - attrezzature, macchine d'ufficio - arredamento	1.010.578 1.707 10.905 2.429	1.025.620	1.036.449 2.117 15.441 3.326	1.057.332
110	Capitale sottoscritto non versato: - di cui capitale richiamato		16.644		16.892
130	Altre attività		774.783		597.864
140	Ratei e risconti attivi: a) ratei attivi b) risconti attivi	16.570 22.445	39.015	4.251 19.818	24.069
TOTALE DELL'ATTIVO			19.245.198		17.999.720

¹ Valori espressi in Euro

PASSIVO		31.12.2011		31.12.2010	
10	Debiti verso banche:		4.031.055		1.115.464
	a) a vista	3.609.264		615.464	
	b) a termine o con preavviso	421.791		500.000	
20	Debiti verso enti finanziari:		0		0
	a) a vista				
	b) a termine o con preavviso				
30	Debiti verso clientela:		11.882.973		13.568.300
	a) a vista	4.381.991		6.436.576	
	b) a termine o con preavviso	7.500.982		7.131.724	
40	Debiti rappresentati da titoli:		0		0
	a) obbligazioni				
	b) certificati di deposito				
	c) altri titoli				
50	Altre passività		295.244		350.150
60	Ratei e risconti passivi:		36.719		33.709
	a) ratei passivi	354			
	b) risconti passivi	36.365		33.709	
70	Tratt.di fine rapp.di lavoro subord.		37.044		30.064
80	Fondi per rischi e oneri:		75.000		60.000
	a) fondi di quiescenza e simili	0		0	
	b) fondi imposte e tasse	0		0	
	c) altri fondi	75.000		60.000	
90	Fondi rischi su crediti		567.554		567.554
120	Capitale		2.135.084		2.090.592
140	Riserve:		183.857		182.888
	a) riserva legale	28.054		27.754	
	b) riserva per azioni				
	c) riserve statutarie	86.000		85.330	
	d) altre riserve	69.803		69.804	
150	Riserve di rivalutazione		0		0
170	Utile (perdita) d'esercizio		668		1.000
TOTALE DEL PASSIVO			19.245.198		17.999.720

GARANZIE ED IMPEGNI		31.12.2011		31.12.2010	
10	Garanzie rilasciate		0		0
20	Impegni		0		0

CONTO ECONOMICO²

		31.12.2011		31.12.2010	
10	Interessi attivi e proventi assimilati di cui:		530.434		478.991
	- interessi attivi v/banche	21.285		25.084	
	- su crediti verso clientela	470.779		420.810	
	- su titoli di debito	30.229		32.219	
	- su libretti di deposito	8.141		878	
20	Interessi passivi e oneri assimilati di cui:		(277.799)		(221.605)
	- interessi passivi v/banche	(60.437)		(6.511)	
	- su debiti verso clientela	(217.337)		(215.077)	
	- altro	(25)		(17)	
30	Dividendi e altri proventi:		25.300		25.247
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	25.300		25.247	
	b) su partecipazioni				
	c) su partecip. in imprese del gruppo				
40	Commissioni attive		57.213		49.013
50	Commissioni passive		(13.977)		(10.682)
60	Profitti e oneri da operazioni finanziarie		(3.809)		(11.098)
70	Altri proventi e oneri di gestione		82.132		88.193
80	Spese amministrative		(317.532)		(317.703)
	a) spese per il personale di cui:	(117.678)		(111.909)	
	- salari e stipendi	(88.105)		(84.385)	
	- oneri sociali	(22.465)		(21.558)	
	- tratt. di fine rapporto	(7.108)		(5.966)	
	- tratt.di quiescenza e simili				
	b) altre spese amministrative	(199.854)		(205.794)	

² Valori espressi in Euro

90	Rettifiche di valore su immobilizzaz. immateriali e materiali		(39.734)		(41.686)
100	Accantonamenti per rischi e oneri		(15.000)		0
110	Altri oneri di gestione		(3.303)		(3.303)
120	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni		0		0
130	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni		0		0
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti		0		(20.000)
170	Utile delle attività ordinarie		23.926		15.368
180	Proventi straordinari		733		1.734
190	Oneri straordinari		(9.977)		(2.053)
200	Utile (perdita) straordinario		(9.244)		(319)
220	Imposte sul reddito dell'esercizio di cui:		(14.014)		(14.049)
	- imposte correnti	(14.656)		(9.133)	
	- imposte anticipate	642		(4.916)	
230	Utile d'esercizio		668		1.000

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2011

(AI SENSI DELL' ART. 22 DEL DECRETO LEGISLATIVO 27 Gennaio 1992, n. 87)

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 con un utile di Euro 667,55 - di cui la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante ai sensi degli art. 22-23 del D.lgs. 87/92 - corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente al D.lgs. 87/92 in quanto si è ritenuto, con il consenso del Collegio Sindacale, di adottare il piano dei conti e gli schemi di bilancio previsti dal suddetto decreto legislativo, poiché l'attività di CGM Finance è tipicamente finanziaria, anche se rivolta esclusivamente ai soci.

In particolare si dà atto che ai fini della determinazione prevalente dell'attività ai sensi dell'art. 2513 c.c., si manifesta una sostanziale concordanza tra le erogazioni di servizi statutariamente previsti e la fruizione degli stessi da parte dei soci della cooperativa, così come risulta dal prospetto sottostante.

	Esercizio 2011	Esercizio 2010
Totale ricavi da soci	594.700	532.499
Totale ricavi generali (escluso contributi, plusvalenze e dividendi)	654.356	590.680
→ incidenza % sul totale ricavi da soci	90,88%	90,15%

APPARTENENZA AD UN GRUPPO

(Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento ex art.2497 bis del Codice Civile)

CGM Finance aderisce al contratto di gruppo cooperativo paritetico (ai sensi degli artt. 2545 septies e 2497 bis del Codice Civile) sottoscritto per la prima volta in data 14/10/2005 e modificato in data 23/01/2006, che è stato iscritto presso il Registro Imprese di Brescia.

Il 10/01/2011 è stato firmato il nuovo contratto di Gruppo che prevede l'adesione dei seguenti soggetti:

- CGM – Consorzio Nazionale della Cooperazione di Solidarietà Sociale Gino Mattarelli scs (Gruppo cooperativo CGM)
- Comunità Solidali – Consorzio di cooperative sociali;
- Mestieri – Consorzio di cooperative sociali;
- Luoghi per Crescere scs
- Welfare Italia

e la partecipazione di

- Connecting People – Consorzio di cooperative sociali.

In seguito è stato siglato tra il Gruppo cooperativo CGM e CGM Finance (vista la particolarità relativa all'attività svolta) un contratto - di costituzione di Gruppo Cooperativo Paritetico – ad hoc in cui, all'art. 6, si precisa che *“non saranno soggette all'attività di direzione e coordinamento le attività disciplinate dall'art. 113 del Testo Unico Bancario e modifiche seguenti”*.

Ai sensi dell'art. 2497 –bis 4 c. riportiamo i dati essenziali degli ultimi bilanci approvati della società CGM che esercita la direzione e il coordinamento:

	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO			
Crediti vs soci	506.076	593.633	501.508
Immobilizzazioni	1.415.348	1.415.538	1.258.228
Attivo circolante	3.968.464	4.077.349	3.838.348
Ratei e risconti	3.774	14.028	12.415
Totale attività	5.893.662	6.100.548	5.610.499
PASSIVO			
Patrimonio netto	3.479.568	3.456.047	3.413.166
Fondi rischi	43.109	96.970	105.941
Fondo Tfr	24.858	38.513	26.269
Debiti	2.248.271	2.363.817	2.053.332
Ratei e risconti	97.856	145.201	73.622
Totale passività	5.893.662	6.100.548	5.610.499
Conti d'ordine	506.111	953.078	1.753.440

CONTO ECONOMICO			
Valore della produzione	1.675.680	2.066.823	1.575.677
Costi della produzione	1.641.958	1.872.192	(1.537.958)
Differenza	33.722	194.631	37.719
Gestione finanziaria	(27.080)	(28.191)	(43.685)
Rettifica valore attiv. fin.		(75.012)	(33.677)
Gestione straordinaria	196	(86.315)	8.489
Risultato ante imposte	6.838	5.113	(31.154)
Imposte	(4.651)	(3.580)	(259)
Risultato d'esercizio	2.187	1.533	(31.413)

CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio è redatto nell'osservanza delle vigenti disposizioni di legge e facendo riferimento ai principi contabili in vigore in Italia.

Le valutazioni contabili operate, di seguito esposte, sono stati concordate con il Collegio Sindacale ove previsto dalla normativa.

1) Crediti, garanzie ed impegni

A - Crediti verso la clientela: il valore dei crediti iscritti in bilancio coincide con quello del loro presumibile realizzo; il fondo accantonato è ritenuto congruo in riferimento alle posizioni dei crediti verso la clientela esistenti al 31/12/2011.

2) Titoli non immobilizzati

Sono valutati al valore di mercato al 31/12/2011.

3) Altre partecipazioni

Le partecipazioni sono esposte al costo di acquisizione.

4) Immobilizzazioni

- Immobilizzazioni materiali: Sono registrate al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti. L'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto deducendo dai valori contabili così definiti il rispettivo fondo di ammortamento. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di realizzo dei beni, aliquote corrispondenti a quelle fiscalmente previste.

- Immobilizzazioni immateriali: Sono iscritte al costo di acquisto inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. I costi di impianto e di ampliamento aventi utilità pluriennale sono iscritti all'attivo previo consenso del Collegio Sindacale. Tali costi sono ammortizzati in un periodo di cinque anni.

5) Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e di proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

6) Debiti verso banche, clientela ed altri

I debiti sono iscritti al valore nominale.

7) Fondo per rischi ed oneri

Il fondo per rischi ed oneri accoglie accantonamenti destinati a coprire perdite aventi natura probabile o data di sopravvenienza indeterminata alla chiusura dell'esercizio.

8) Fondo svalutazione crediti

Il fondo svalutazione crediti è adeguato in misura idonea rispetto all'ammontare complessivo dei

finanziamenti erogati agli associati.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

10 "Cassa e disponibilità presso banche ed uffici postali"

La voce, pari ad Euro 617 rappresenta il denaro contante ed i valori bollati presenti presso la sede operativa.

30 "Crediti verso Banche"

La voce rappresenta le disponibilità liquide di conto corrente presso gli istituti bancari.

	2011	2010	Variazione
BCC dei Colli Morenici e del Garda	400.834	656	+ 400.178
Banca Etica		74.232	- 74.232
Cassa Padana		121.615	- 121.615
Credito Bergamasco	806	61.770	- 60.964
Credito Bergamasco	201.331		+ 201.331
Credito Bergamasco	652.778		+ 652.778
Unicredit Banca	1.998	516.832	- 514.834
Totale voce 30	1.257.747	775.105	+ 482.642

40 "Crediti verso clientela"

La voce rappresenta l'ammontare dei finanziamenti concessi agli associati per tutte le tipologie di finanziamento (linee di fido e altri finanziamenti).

Si riporta una suddivisione in rapporto alla durata, precisando che, come previsto dalla normativa bancaria, non esistono crediti verso persone fisiche.

	2011	2010	Variazione
Crediti verso soci entro 12 mesi (<i>ant.fatture o crediti o contributi/ fido di cassa/tesoreria</i>)	5.662.150	5.405.814	+ 256.336
Crediti verso soci oltre 12 mesi (<i>fin. con rientro a rate/mutui ipotecari/fin. a medio termine, fido ipotecario</i>)	7.706.593	7.976.739	- 270.146
Totale voce 40	13.368.743	13.382.553	-13.810

Nel totale dei crediti sono presenti anche:

- Euro 2.097 relativi a posizioni incagliate
- Euro 94.909 relativi a posizioni in sofferenza

50 "Obbligazioni e altri titoli di debito"

La voce comprende i seguenti titoli:

		2011	2010	Variazione
1 – Titoli di debito	1.1 Titoli di Stato - quotati	647.788		+ 647.788
	- non quotati			
	1.2 Altri titoli - quotati		665.540	
	- non quotati	400.684		- 264.856
2 – Titoli di capitale	- quotati			
	- non quotati	30.731		+ 30.731
Totale voce 50		1.079.203	665.540	+ 413.663

e fa riferimento a:

- Euro 547.648 – BTP scadenza 01.08.2012
- Euro 100.140 – BTP scadenza 15.04.2012
- Euro 25.000 – certificato di deposito emesso da BCC Cassa Padana a sostegno del progetto di Housing Sociale del Consorzio I.S.B. – Immobiliare Sociale Bresciana
- Euro 5.731 – Lyxor ETF daily doub
- Euro 400.684 – pronti contro termine B.ca Popolare Lodi ZC 12

70 "Partecipazioni"

La voce si riferisce ad altre partecipazioni possedute dalla società e precisamente:

	2011	2010	Variazione
Banca Popolare Etica	123.517	73.567	+ 49.950
BCC dei Colli Morenici e del Garda	1.549	1.549	=
BCC Cassa Padana	1.162	1.162	=
C.C.F.S. di Reggio Emilia	2.938	2.806	+ 132
Finanza & Lavoro SpA di Reggio Emilia		17.680	- 17.680
Consorzio Solidarfidi Veneto	15.480	15.480	=
Cooperativa Sociale Alveare di Ronta (FI)	5.000	5.000	=
MCC Servire Soc Coop - Confidi	24.000	24.000	=
Microcredit Coop	50.000	30.000	+ 20.000
Coop. Fraternità Sistemi	1.050.000	1.050.000	=
Coop. Fraternità Gestioni	75.000	75.000	=
Cons. I.S.B. (Immobiliare Sociale Bresciana)	150.000	150.000	=
Cons. CHARIS	20.000	20.000	=
Cooperfactor	33.400		+ 33.400
Totale voce 70	1.552.046	1.466.244	+ 85.802

	Città	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	%	Valore bilancio 2010	Dati anno
Banca Popolare Etica	Padova	30.944.917,00	35.811.434,00	1.032.014,00	0,24%	73.567,50	2010
BCC Colli Morenici del Garda	Brescia	6.132.835,00	165.531.993,00	1.008.801,00	0,03%	1.549,37	2010
BCC Cassa Padana	Brescia	11.276.214,00	197.401.913,00	1.900.373,00	0,01%	1.161,90	2010

C.C.F.S.	Reggio Emilia	23.927.991,00	59.425.192,00	2.320.479,00	0,01%	2.805,57	2010
Finanza & Lavoro SpA	Reggio Emilia	1.454.960,00	2.188.079,00	194.313,00	1,22%	17.680,00	2010
Cons. Solidarfidi Veneto	Padova	506.856,00	1.048.850,00	62.978,00	3,05%	15.480,00	2010
Coop. Sociale Alveare - Ronta	Firenze	67.229,00	122.741,00	(50.945)	7,44%	5.000,00	2010
MCC Servire Soc Coop - Confidi	Brescia	134.500,00	815.470,00	796,00	17,84%	24.000,00	2010
Microcredit Coop	Brescia	616.316,00	733.138,00	(11.926)	4,87%	30.000,00	2010
Coop. Fraternità Sistemi	Brescia	11.798.400,00	19.637.056,00	3.251.014,00	8,90%	1.050.000,00	2010
Coop. Fraternità Gestioni	Brescia	200.000,00	281.522,00	(179.542)	37,50%	75.000,00	2010
Cons. I.S.B.	Brescia	636.500,00	4.559.152,00	4.420,00	23,57%	150.000,00	2010
Cons. CHARIS Incisa Val d'Arno	Firenze	155.500,00	131.599,00	(23.901)	12,86%	20.000,00	2010
Cooperfactor	Reggio Emilia	11.000.000,00	11.755.148,00	392.312,00	0,00%		2010
						1.466.244,34	

Si riscontrano le seguenti variazioni rispetto all'anno precedente:

- incremento della partecipazione in Banca Etica pari ad Euro 49.950
- vendita partecipazione detenuta in Finanza & Lavoro Spa pari ad Euro 19.760 in data 05 dicembre 2011
- acquisto azioni di Cooperfactor Spa per Euro 33.400
- incremento della partecipazione nella Coop. Microcredit pari ad Euro 20.000

90 "Immobilizzazioni immateriali"

La voce comprende spese per il software per un valore residuo di Euro 33.774 di cui immobilizzazioni in corso /acconti Euro 23.607 relative al software gestionale in fase di sviluppo.

100 "Immobilizzazioni materiali"

La voce comprende:

Descrizione	Costo storico	Fondo amm.to	Valore di bilancio
Uffici Via Rose di Sotto, 53	947.869	(162.154)	785.715
Terreno Via Rose di Sotto, 53	224.863		224.863
Impianti e macchinari	2.731	(1.024)	1.707
Macchine d'ufficio	44.474	(34.702)	9.772
Arredamento	20.065	(17.636)	2.429
Attrezzature	1.463	(329)	1.134
Attrezzatura rapida usura	3.666	(3.666)	-
Totale voce 100	1.245.130	(219.510)	1.025.620

La società, prendendo spunto dalla Legge 286/2006, ha deciso di non calcolare quote di ammortamento non solo fiscale ma anche civilistico sui terreni. Ha quindi proceduto a scorporare il costo storico dei terreni differenziandolo dal fabbricato.

La situazione attuale di bilancio presenta pertanto nell'attivo della situazione patrimoniale una voce terreni ed una voce fabbricati. Nel passivo della situazione patrimoniale si presenta il solo fondo ammortamento fabbricati in quanto sul valore dei terreni non verrà effettuato alcun ammortamento.

110 "Capitale sottoscritto non versato"

La voce rappresenta il capitale sociale sottoscritto dai soci ma non ancora versato.

Si riporta il dettaglio dei crediti in c/sottoscrizione:

		N. azioni
COOP. ESSERCI	1.000	2
COOP. MEDANIENE	4.644	9
COOP. PARSIFAL	2.000	4
COOP. GIGLIO	1.000	2
COOP. LA COCCINELLA	1.000	2
CONS. GRUPPO E.V.A.	1.000	2
CONS. MERIDIA	1.000	2
FONDAZIONE XENAGOS	1.000	2
CONS. FARSI PROSSIMO SALUTE	1.000	2
COOP. FRATERNITA' AMBIENTI	1.000	2
COOP. FRATERNITA' IMPIANTI	1.000	2
COOP. FRATERNITA' SEBINO	1.000	2
Totale voce 110	16.644	

Il capitale sociale non versato è dovuto, principalmente, a nuove sottoscrizioni legate a pratiche di finanziamento deliberate negli ultimi Consigli di Amministrazione dell'anno ma non ancora erogate. E' prassi di CGM Finance, infatti, trattenere direttamente il capitale sociale all'atto dell'erogazione.

130 "Altre attività"

La voce comprende:

	2011	2010	Variazione
Crediti verso clienti	34.160	36.701	- 2.541
Fatture da emettere	21.308	10.594,72	+ 10.713
Note di credito da emettere		(324)	+324
Crediti per interessi su finanziamenti	400.294	355.402	+ 44.892
Crediti per istruttoria soci	1.700	1.470,00	+ 230
Crediti per contributi da ricevere	3.000	20.000,00	-17.000
Crediti tributari	146.902	164.721,78	- 17.820
Crediti diversi	167.420	9.300	+ 158.120
Totale voce 130	774.783	597.864	+ 176.919

Della voce Crediti diversi la componente più rilevante è data da un deposito detenuto presso Microcredit coop. Di Euro 157.932.

140 "Ratei e risconti attivi"

La voce è rappresentata da ratei attivi su titoli e interessi attivi per Euro 16.570 e risconti attivi per Euro 22.445 relativi ad assicurazioni, abbonamenti, assistenza programmi, spese telefoniche, diritti utilizzo software.

PASSIVO

10 "Debiti verso banche"

		2011	2010	Variazione
A vista	Utilizzo degli affidamenti bancari	3.605.008	597.048	+3.007.960
	Altri debiti (interessi, spese, acquisto titoli non ancora addebitati in conto)	4.256	18.416	- 14.160
A termine o con preavviso	Mutuo Cassa Padana/ICCREA	421.791	500.000	- 78.209
Totale voce 10		4.031.055	1.115.464	+2.915.591

30 "Debiti verso clientela"

La voce, pari ad Euro 11.882.974 rappresenta i depositi fruttiferi intrattenuti dai soci di cui:

- a) rimborsabili a vista
- b) rimborsabili a termine o con preavviso
- c) conti di tesoreria attivi

50 "Altre passività"

La voce comprende:

	2011	2010	Variazione
Debiti verso fornitori	39.686	117.664	- 77.978
Fornitori per fatture da ricevere	42.406	45.400	- 2.994
Debiti tributari	9.978	6.979	+ 2.999
Debiti v/istituti previdenziali	7.641	4.622	+ 3.019
Debiti per interessi passivi c/c improprio	181.983	139.953	+ 42.030
Altri debiti	13.550	35.534	- 21.983
Totale voce 50	295.244	350.150	- 54.906

60 "Ratei e risconti passivi"

La voce comprende:

- ratei passivi per Euro 354
- risconti passivi per Euro 36.719 relativi ad affitti, ricavi per monitoraggio finanziario, contributo a copertura interessi passivi su mutuo Cassa Padana/ICCREA e ricavi per corso di formazione 2011/2012;

70 "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"

Ammonta ad Euro 37.044 ed è relativo alle quote effettivamente maturate dai quattro dipendenti (tre donne assunte nell'agosto 1998, gennaio 2007 e ottobre 2009 e 1 uomo assunto a novembre 2011).

80 "Fondo per rischi e oneri"

Il fondo rischi e oneri è pari ad Euro 75.000 ed è stato creato a copertura di eventuali rischi generici in capo all'azienda.

90 "Fondo rischi su crediti "

Il fondo rischi su crediti ammonta ad Euro 567.554.

120 "Capitale sociale"

Alla data di chiusura del bilancio il capitale sociale sottoscritto è di Euro 2.135.084 e risultano ancora da versare Euro 16.644.

Il dettaglio del numero dei soci e delle quote sottoscritte risulta nella tabella sottostante:

Tipologia soci	N° quote	Cap. sociale	%
Ordinari	2845	1.441.476	67,51%
Sovventori	1386	693.608	32,49%
	4231	2.135.084	100,00%

Tipologia	Quantità	%
Cooperative sociali tipo A	147	36,30%
Cooperative sociali tipo B	112	27,65%
Cooperative sociali miste	5	1,23%
Cooperative non sociali	22	5,43%
Altre cooperative sociali	1	0,25%
Totale cooperative	287	70,86%
Consorzi di cooperative sociali	83	20,49%
Consorzi di cooperative non sociali	3	0,74%
Totale consorzi	86	21,23%
Imprese sociali	2	0,49%
Fondazioni	9	2,22%
Associazioni	14	3,46%
Altre imprese	1	0,29%
Soci sovventori	6	1,48%
Totale altri	32	7,94%
TOTALE	405	100%

Le adesioni a socio sono avvenute ai sensi dell'art. 5 dello statuto, dopo aver accertato la sussistenza dei requisiti e delle condizioni nonché l'inesistenza delle cause di incompatibilità previsti dall'art. 4 dello statuto.

140 "Riserve"

La voce comprende:

		2011	2010	Variazione
Legale	Accantonamento utili	28.054	27.754	+ 300
Statutaria	Ris. Indivisibile ex l.904/77	84.936	84.266	+ 670
	Ris. Speciale indivisibile (conversione euro)	1.064	1.064	=
Altre	Fondo apporto in conto capitale	69.494	69.494	=
	Riserva per receduti	310	310	=
Totale voce 140		183.858	182.888	+ 970

Si riporta il dettaglio della ripartizione dell'utile dalla costituzione ad oggi:

	Utile	Riserva legale	Fondo mutualistico	Riserva ind. Legge 904/77
Anno 1998	L.32.506.404 16.788,16	L.6.501.281 3.357,63	L.975.192 503,64	L.25.029.931 12.926,90
Anno 1999	L.40.711.370 21.025,67	L.8.142.274 4.205,13	L.1.221.341 630,77	L.31.347.755 16.189,80
Anno 2000	L.22.745.238 11.746,94	L.4.549.048 2.349,39	L.682.357 352,41	L.17.513.833 9.045,14
Anno 2001	L.20.736.657 10.709,59	L.4.417.331 2.141,92	L.622.100 321,29	L.15.967.226 8.246,38
Anno 2002	3.691,87	738,37	110,76	2.842,74
Anno 2003	4.954,78	990,96	148,64	3.815,18
Anno 2004	2.234,78	670,43	67,04	1.497,31
Anno 2005	6.308,81	1.892,64	189,26	4.226,91
Anno 2006	4.105,68	1.231,70	123,17	2.750,81
Anno 2007	1.663,64	499,09	49,91	1.114,64
Anno 2008	1.104,90	331,47	33,15	740,28
Anno 2009	31.150,12	9.345,04	934,50	20.870,58
Anno 2010	999,93	299,89	29,99	669,75
	Totale	28.053,66		84.936,42

INFORMAZIONI SU GARANZIE E IMPEGNI

Al 31/12/2011 non risultano rilasciate garanzie

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

La voce, già dettagliata nel conto economico del bilancio, comprende:

		2011	2010	Variazione
Verso banche	Int. attivi su c/c bancari	21.285	25.084	- 3.799
Verso clientela	Int. attivi su finanziamenti	469.779	419.910	+ 49.869
	Int. di mora per ritardato pagamento	1.000	900	+ 100
Verso altri	Int. attivi su depositi	8.141	878	+7.263
Titoli di debito	Int. sui titoli	30.229	32.219	- 1.990
Totale voce 10		530.434	478.991	+ 51.443

20 "Interessi passivi ed oneri assimilati"

La voce, già dettagliata nel conto economico del bilancio, comprende:

		2011	2010	Variazione
Verso banche	Int. passivi su c/c bancari	(43.750)	(5.992)	+ 37.757
	Int. passivi su mutui	(16.688)	(519)	+ 16.169
Verso clientela	Int. passivi su depositi di soci	(217.337)	(215.077)	+ 2.260
Altro	Int. F24	(24)	(17)	+ 7
Totale voce 20		(277.799)	(221.605)	+ 56.194

30 "Dividendi e altri proventi"

La voce comprende i dividendi maturati sulle partecipazioni per un importo totale di Euro 25.300 così suddiviso:

	2011	2010	Variazione
BCC del Garda	15	10	+ 5
C.C.F.S	88	84	+ 4
Finanza & lavoro	1.823	4.967	- 3.144
BCC Cassa Padana	55	52	+ 3
Cons. I.S.B.	1.888	1.048	+ 840
Coop. Fraternità Sistemi	21.002	17.717	+ 3.285
Su titoli		1.368	- 1.368
Cons. Charis	429		+ 429
Totale voce 30	25.300	22.510	+ 2.790

40 "Commissioni attive"

Sono ricavi da soci tipici della gestione finanziaria, in dettaglio:

	2011	2010	Variazione
Istruttoria finanziamenti	33.813	24.988	+ 8.825
Pre - istruttoria finanziamenti	10.850	12.560	- 1.710
Rimborso spese gestione c/c improprio	10.350	9.870	+ 480
Rimborso spese gestione anticipo fatture	1.050	1.350	- 300
Lettere di gradimento		208	- 208
Modifica contrattualistica	950		+ 950
Penali rimborso anticipato deposito vincolato	200	37	+ 163
Totale voce 40	57.213	49.013	+ 8.200

50 "Commissioni passive"

La voce pari Euro 13.977 si riferisce alle spese di tenuta conto, tenuta deposito, spese di intermediazione presso gli istituti di credito nonché alle commissioni per istruttoria fidi.

60 "Profitti e oneri da operazioni finanziarie"

La voce comprende:

	2011	2010	Variazione
Plusvalenza su titoli	26.878	25.285	+ 1.592,64
Altri proventi finanziari	13.684	18	+ 13.665,72
Minusvalenza su titoli	(44.371)	(36.402)	+ 7.969,59
Totale voce 60	(3.809)	(11.098)	- 7.209

70 "Altri proventi di gestione"

La voce comprende:

	2011	2010	Variazione
Ricavi da affitti attivi	9.491	29.456	- 19.965
Recuperi e rimborsi spese	11.428	17.135	- 5.707
Contributo Associazione Cuore Amico	6.000	23.000	- 17.000
Contributo Fondosviluppo	6.423	2.517	+ 3.907
Contributo camerale formazione	3.000		+ 3.000
Attività di consulenza	34.950	7.450	+ 27.500
Attività di docenza	6.714	5.410	+ 1.304
Monitoraggio finanziario	4.125	3.225	+ 900
Totale voce 70	82.132	88.193	- 6.061

80 "Spese amministrative"

La voce comprende:

		2011	2010	Variazione
Per il personale	Salari e stipendi	(88.105)	(84.385)	+3.720
	Oneri sociali	(22.465)	(21.557)	+ 908
	Accantonamento a Tfr	(7.108)	(5.966)	+ 1.142
Altre spese	Compensi a consiglieri	(28.636)	(31.355)	- 2.720
	Oneri sociali consiglieri	(5.107)	(2.588)	+ 2.519
	Compensi a sindaci	(23.401)	(21.706)	+ 1.695
	Costi generali	(84.818)	(91.939)	- 7.121
	Consulenze da professionisti	(45.886)	(42.256)	+ 3.630
	Altri costi		(7.498)	- 7.498
	Spese condominiali	(12.007)	(8.452)	+ 3.555
	Totale voce 80		(317.532)	(317.703)

90 " Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali"

La voce di Euro 39.733 riferisce alle quote di ammortamento accantonate nell'esercizio.

100 "Accantonamento fondo rischi e oneri"

Ammonta ad Euro 15.000.

110 "Altri oneri di gestione"

La voce comprende l'Ici per Euro 3.045 e i diritti/visure C.C.I.A.A. per Euro 258.

180 "Proventi straordinari"

Comprende arrotondamenti attivi per Euro 4 e sopravvenienze attive per Euro 730.

190 "Oneri straordinari"

La voce comprende arrotondamenti passivi per Euro 40 e sopravvenienze passive per Euro 9.938 di cui si dettano le voci principali:

- IRAP: riduzione del credito per Euro 124
- IRES: riduzione del credito per Euro 5.326 per errato utilizzo terza rata del credito d'imposta per la riqualificazione energetica
- Euro 3.984 relative ad un credito per recupero spese legali da bilancio 2010 stralciato.

220 " Imposte sul reddito dell'esercizio"

La voce di Euro 14.014 è formata da:

- imposte correnti ai fini Ires per Euro 3.654 ai fini Irap per l'importo di Euro 11.002.
- imposte anticipate ai fini Ires per - Euro 644 e ai fini Irap per Euro 2.

ALTRE INFORMAZIONI

DPS – Documento programmatico sulla sicurezza

Il responsabile dei trattamenti rileva e comunica che è stato abolito, con Decreto Ministeriale approvato dal Parlamento, l'obbligo di aggiornamento entro il 31 marzo del Documento Programmatico sulla Sicurezza e delle sue relative annotazioni in questa relazione. Il Documento 2011 resta in vigore e verrà aggiornato con relazioni tecniche da parte degli Amministratori di Sistema qualora interverranno modifiche significative alla struttura descritta.

Nell'invitare i signori soci all'approvazione del bilancio, che presenta un utile di Euro 667,55 il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile a riserva indivisibile ex art. 12 legge 904/77, previa destinazione del 3% ai fondi mutualistici per lo sviluppo della cooperazione sociale e con accantonamento del 30% a Riserva Legale.

Brescia, 26 marzo 2012

Consiglieri

Libardi Giacomo

Abbà Francesco

Chiari Luigi

Carrara Attilio

Cutrona Roberto

Giuglietti Gabriele

Magnoni Stefano

Zucchini Marco

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

sulla Gestione dell'esercizio concluso il

31 dicembre 2011

Egregi Signori Soci,

l'esercizio che si è concluso al 31 dicembre 2011 evidenzia un utile pari ad Euro 667,55 che si propone di accantonare interamente a Riserva Indivisibile, ex art. 12 legge 904/77, prelevando il 3% pari ad Euro 20,03 da destinare al Fondo Sviluppo per la promozione della cooperazione (legge 59/92) ed accantonando a Riserva Legale, ex legge 59/92, il 30% pari ad Euro 200,27.

Il Consiglio d'Amministrazione nella gestione ha cercato costantemente di compenetrare l'esigenza economica del Consorzio con il fermo rispetto delle norme di legge e statutarie. In particolare, ritiene di aver perseguito l'obiettivo del raggiungimento degli scopi mutualistici (art. 2, legge 59/92) contemperando tali necessità in base al giusto merito di credito.

Il perseguimento degli scopi mutualistici si è in particolar modo concretizzato nella possibilità offerta agli associati di accedere al credito a condizioni mediamente migliori a quelle offerte dal sistema bancario.

A conferma si riportano di seguito le condizioni generali applicate agli associati al 31/12/2011:

Tipologia: fido di cassa, linea di fido per anticipo fatture, anticipo di crediti, finanziamenti con rientro rateale, mutui ipotecari, ecc.

Tasso annuo posticipato variabile* → **minimo:** BCE + 1,50 punti percentuali

→ **massimo:** BCE + 3,50 punti percentuali

Tasso mutuo ipotecario → viene valutato caso per caso

Lo spread è determinato in base al rating attribuito al cliente in sede di istruttoria.

In occasione di eventuali rinnovi contrattuali lo spread applicato potrà essere modificato a discrezione del Consiglio di Amministrazione, con decorrenza dal 30° giorno successivo alla data di delibera

Spese di istruttoria: pari al 0,50% dell'importo deliberato (minimo Euro 250,00 – massimo Euro 700,00) in caso di garanzia rilasciata da persone giuridiche il costo dell'istruttoria sarà pari allo 0,50% dell'importo deliberato, con un minimo di Euro 250 ed un massimo di 800 Euro.

Spese di istruttoria mutui/fidi ipotecari: pari allo 0,80% dell'importo deliberato (minimo Euro 400,00 – massimo Euro 800,00).

Spese rinnovo contratto/scadenza: Euro 220,00 (eurocentottanta/00) per ogni rinnovo in caso di garanzia rilasciata da persone giuridiche il costo dell'istruttoria sarà pari allo 0,50% dell'importo deliberato, con un minimo di Euro 220 ed un massimo di 750 euro.

Per i fidi e i conti anticipi garantiti dai confidi può essere deliberato dal Consiglio di Amministrazione il prolungamento della scadenza da 12 mesi a 18 mesi, con un conseguente aumento delle spese sia di rinegoziazione da Euro 220,00 a Euro 330,00 e sia di delibera dove il minimo passa da Euro 250,00 a Euro 330,00

Spese gestione c/c improprio: Euro 30,00 (eurotrenta/00) all'anno

Spese gestione anticipo fatture: Euro 50,00 (eurocinquanta/00) all'anno

Spese modifica contrattualistica : Euro 150,00 (eurocentocinquanta/00) una tantum

Durata massima prevista: 48 mesi (ad eccezione dei mutui ipotecari)

Garanzie: il Consiglio di Amministrazione di CGM Finance si riserva la facoltà di chiedere garanzie fidejussorie, l'intervento di un ConFidi o altre garanzie.

Ogni richiesta di finanziamento verrà comunque valutata singolarmente in sede di Consiglio di Amministrazione, stabilendo condizioni di importo, di tasso e di durata proporzionati alle condizioni economico/finanziarie del soggetto richiedente, nonché alla validità del progetto perseguito. Anche in deroga delle condizioni generali.

SITUAZIONE DELLA SOCIETA' ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nota: per un'analisi completa si consiglia di prendere visione del Bilancio Sociale.

PREMESSA

- Il numero dei soci è passato da 389 a 405. La base sociale risulta costituita da 287 cooperative, 86 consorzi, 14 associazioni, 9 fondazioni, 6 soci sovventori, 2 impresa sociale e una società per azioni.
- Il capitale sociale è aumentato, passando da Euro 2.090.592 nel 2010 a Euro 2.135.084 nel 2011 con un aumento del 2,13% circa.
- L'attuale Consiglio di Amministrazione è stato eletto dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 17 maggio 2010. Nel corso dell'esercizio il Consiglio si è riunito 12 volte deliberando su 52 posizioni associative (nuove adesioni, fusioni, compensazioni, cessioni, aumenti di capitale sociale, recessi ed esclusioni) e 118 posizioni finanziarie (nuovi finanziamenti, rinegoziazioni, annullamenti, rigetti).

ATTIVITA' FINANZIARIA

• **RACCOLTA E IMPIEGHI**

Il volume totale della raccolta diretta costituita da depositi e capitale sociale è di Euro 14.018.057,53.

Al 31/12/2011 il risparmio raccolto si è assestato su Euro 11.882.973,53 con un decremento del 12,42% rispetto al 2010. La tipologia di deposito prevalente è quella libera, smobilizzabile in 3 giorni, che costituisce il 36,88% del totale, mentre quella vincolata a 30 giorni ne rappresenta il 26,60%.

	2011	% sul tot	2010	% sul tot	Variazione assoluta	Variaz %
DEPOSITI LIBERI	4.381.991,07	36,88%	6.362.775,41	46,89%	-1.980.784,34	-31,13%
DEPOSITI VINCOLO 30 GG	3.160.901,98	26,60%	3.766.175,66	27,76%	-605.273,68	-16,07%
DEPOSITI VINCOLO 60 GG	2.041.919,21	17,18%	0,00	0,00%	2.041.919,21	100,00%
DEPOSITI VINCOLO TRIM	412.724,93	3,47%	1.374.181,85	10,13%	-961.456,92	-69,97%
DEPOSITI VINCOLO SEM	221.336,01	1,86%	595.595,00	4,39%	-374.258,99	-62,84%
DEPOSITI GARANZIA	1.664.100,33	14,00%	1.395.771,53	10,29%	268.328,80	19,22%
CONTI TESORERIA ATTIVI	0,00	0,00%	73.800,71	0,54%	-73.800,71	-100,00%
	11.882.973,53		13.568.300,16		-1.656.960,20	

Nel 2011 si evidenzia l'incremento dei depositi a garanzia pari al 19,22% in più rispetto al 2009 e l'introduzione di una nuova tipologia di deposito con vincolo di smobilizzo a 60gg.

Le risorse, così raccolte, sono state impiegate prevalentemente al fine di sostenere lo sviluppo dell'attività finanziaria infragruppo, coerentemente con quella che è la nostra missione.

Il totale degli impieghi si è assestato sui Euro Euro 13.382.551,38 con un incremento dello 0,62% rispetto al 2010.

L'utilizzo dei finanziamenti nel 2011 è oscillato tra i 12,64milioni (febbraio) e i 14,49 milioni di euro (giugno).

• **CONVENZIONI**

Nel corso dell' esercizio sono state stipulate convenzioni aggiuntive con Banca popolare di Bergamo portando il totale dei rapporti convenzionati a cinque:

- Banca Popolare Etica
- Banca Prossima
- Credito Bergamasco
- Unicredit
- Banca Popolare di Bergamo - valida per le socie di Brescia e provincia

ATTIVITÀ IMMOBILIARE

Al 31/12/2011 risultano in carico alla società i seguenti immobili:

Ubicazione	Mq	Impiego attuale
Brescia, Via Rose di Sotto n. 53	194,08	Sede legale ed operativa del Consorzio CGM Finance
	149,84	Sala riunione piano terra affittata a giornata su richiesta
	205,82	Uffici locati e da locare
Totale mq	549,74	

ATTIVITÀ di CONSULENZA

Cgm Finance effettua, sulla base di un conferimento di incarico del cliente, consulenze economico finanziarie, di fattibilità e pre-istruttorie tecniche a favore delle banche convenzionate.

Proseguono le attività di:

- **“monitoraggio finanziario”** (con canone annuale) che si concretizza in:
 - o check-up preventivo sulle condizioni bancarie applicate al cliente,
 - o proposta operativa per la portabilità dei rapporti bancari e con l'adesione ad esso:
 - o applicazione, sul nuovo rapporto, delle condizioni agevolate sulla base delle convenzioni di Cgm Finance e
 - o trimestralmente, controllo degli estratti conto per la verifica della corretta applicazione delle convenzioni
- **corso di formazione** per amministratori ed operatori di cooperative sociali e loro consorzi avente per tema “Analisi di bilancio” i cui formatori sono personale CGM Finance addetto alle istruttorie e consiglieri di amministrazione specializzati nel ramo. Nel dicembre 2011, presso la sede CGM Finance, si è svolto il primo modulo del corso della Scuola CGM “STRATEGIA

E FINANZA D'IMPRESA - Un percorso specialistico a moduli per analizzare le dinamiche gestionali e gli strumenti finanziari nel contesto cooperativo" (composto da 4 moduli) rivolto ad amministratori e dirigenti del terzo settore.

RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE

Viene esposto lo schema in cui sono comparati i dati del Conto Economico dell'esercizio 2011 con quelli dell'esercizio precedente. Inoltre le voci di bilancio d'esercizio vengono collocate nelle apposite gestioni reddituali parziale.

Si premette che il bilancio di CGM Finance, svolgendo attività finanziaria, non viene redatto secondo lo schema previsto dagli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile, ma secondo quello previsto per le banche dal Testo Unico Bancario.

GESTIONE FINANZIARIA				
	Voci	31.12.2011		31.12.2010
10	Interessi attivi e proventi assimilati di cui:	530.434,35	11%	478.991,33
	<i>Interessi attivi verso banche</i>	21.285,19		25.083,96
	<i>su crediti verso la clientela</i>	470.778,73		420.809,79
	<i>su titoli di debito</i>	30.229,45		32.219,24
	<i>verso</i>			
	<i>altri</i>	8.140,98		878,34
20	Interessi passivi e oneri assimilati di cui:	(277.798,68)	25%	(221.605,43)
	<i>Interessi passivi v/s banche</i>	(60.437,30)		(6.510,92)
	<i>su debiti verso la clientela</i>	(217.336,94)		(215.077,05)
	<i>altro</i>	(24,44)		(17,46)
30	Dividendi e altri proventi:			
	<i>a) su azioni, quote e altri titoli di capitale</i>	25.300,24	0%	25.247,11
60	Profitti e oneri da operazioni finanziarie	(3.809,22)	-66%	(11.097,99)
	MARGINE D'INTERESSE	274.126,69	1%	271.535,02
40	Commissione attive	57.212,50	17%	49.013,33
50	Commissione passive	(13.976,73)	31%	(10.682,29)
	MARGINE GESTIONE DENARO E SERVIZI opp MARGINE LORDO GESTIONE FINANZIARIA	317.362,46	2%	309.866,06
70	Altri proventi e oneri di gestione di cui:	12.423,28	91%	6.500,93
	<i>Recupero rimborso</i>			
	<i>spese</i>			3.984,41
	<i>Contributi</i>	12.423,28		2.516,52
80	b) Altre spese amministrative	0,00		0,00
120	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	0,00		0,00
130	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	0,00		0,00
190	Sopravvenienza per oneri legali	(3.984,41)		0,00

	MARGINE LORDO GESTIONE FINANZIARIA	325.801,33	3%	316.366,99
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(15.000,00)	-25%	(20.000,00)
	MARGINE NETTO GESTIONE FINANZIARIA	310.801,33	5%	296.366,99
	GESTIONE CONSULENZA			
70	Altri proventi e oneri di gestione di cui:	46.539,00	189%	16.085,01
	Consulenza	45.789,00		16.085,01
	Recupero rimborso spese	750,00		
80	Spese amministrative	(7.020,00)	112%	(3.308,01)
	b) altre spese amministrative (consulenze)	(7.020,00)		(3.308,01)
	MARGINE GESTIONE CONSULENZA	39.519,00	209%	12.777,00
	GESTIONE IMMOBILIARE			
70	Altri proventi e oneri di gestione di cui:	14.817,13	-61%	37.829,43
	Ricavi da affitti attivi	9.491,43		29.455,96
	Recupero spese (utenze e condominio)	5.325,70		8.373,47
	Contributi			0,00
110	Altri oneri di gestione	(3.045,00)	0%	(3.045,00)
	Ici	(3.045,00)		(3.045,00)
80	b) Altre spese:	(9.201,40)	5%	(8.771,31)
	Spese condominiali	(5.433,99)		(4.708,99)
	Recupero spese utenze	(3.767,41)		(4.062,32)
	Consulenza immobiliare	0,00		0,00
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(4.395,13)	-74%	(16.776,93)
	MARGINE GESTIONE IMMOBILIARE	(1.824,40)	-120%	9.236,19
	GESTIONE STRUTTURA (COSTI)			
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(35.338,38)	42%	(24.908,67)
80	Spese amministrative:	(294.737,65)	-2%	(301.880,28)
	a) spese per il personale di cui:			
	salari stipendi	(88.104,75)		(84.385,08)
	Oneri sociali	(22.464,75)		(21.557,29)
	Tfr	(7.108,02)		(5.966,14)
	b) altre spese			
	Compenso ai consiglieri (compreso oneri)	(33.743,05)		(33.943,46)
	Compenso sindaci	(23.400,63)		(21.705,80)
	Consulenza da professionisti	(34.777,60)		(38.948,00)
	Consulenza esterne	(4.088,00)		0,00
	Costi generali	(81.050,85)		(95.374,51)
80	b) Altre spese:	(6.572,90)	76%	(3.743,16)
	Spese condominiali	(6.572,90)		(3.743,16)
110	Altri oneri di gestione	(258,00)	0%	(258,00)

	COSTI DI STRUTTURA	(336.906,93)	2%	(330.790,11)
	RISULTATO GESTIONE ORDINARIA	11.589,00	-193%	(12.409,93)
70	Altri proventi di gestione di cui:	8.352,55	-70%	27.777,26
	Contributi	3.000,00		23.000,00
	Recupero rimborso spese	5.179,99		
	Prestazione manodopera	172,56		4.777,26
GESTIONE STRAORDINARIA				
180	Proventi straordinari	733,47	-58%	1.734,28
190	Oneri straordinari	(5.993,47)	192%	(2.052,98)
	RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA	(5.260,00)	1550%	(318,70)
200	UTILE (PERDITA) GESTIONE STRAORDINARIA	14.681,55	-2%	15.048,63
220	Imposte sul reddito d'esercizio	(14.014,00)	0%	(14.049,00)
230	UTILE / PERDITA DI ESERCIZIO	667,55	-33%	999,63

Per capire la qualità del reddito prodotto, bisogna analizzare il contributo di ciascuna gestione reddituale parziale. Infatti il processo di formazione del reddito si ottiene scomponendo l'unitaria gestione in gestioni parziali, riducendo al minimo le classi di valori.

Le gestioni parziali sono le seguenti: gestione finanziaria – gestione consulenza – gestione immobiliare.

<i>Il peso delle singole gestioni sul totale dei ricavi</i>	<i>anno 2011</i>	<i>anno 2010</i>
Il peso della gestione <i>finanziaria</i> sul totale ricavi	90,55%	93,18%
Il peso della gestione <i>immobiliare</i> sul totale ricavi	- 0,53%	2,90%
Il peso della gestione <i>consulenza</i> sul totale ricavi	11,51%	4,02%
Il peso della gestione <i>straordinaria</i> sul totale ricavi	- 1,53%	-0,10%

Dal punto di vista economico si riscontra:

- ✚ si evidenzia un ottimo miglioramento del margine della gestione di consulenza da Euro 12.777,00 ad Euro 39.519,00, pari al 209%
- ✚ affaticato e in peggioramento, è stato il risultato della gestione immobiliare sul resto delle gestioni: gli uffici sono stati locati per una parte poco significativa ad altre società nel 2011 mentre, fino al luglio 2010, gli spazi erano interamente locati a CGM.
Oltre al mancato ricavo, sono rimasti a carico di CGM Finance i costi per spese condominiali e manutenzione dei locali da locare.
- ✚ il peso della gestione finanziaria, sul totale ricavi 2011, ha subito un lieve calo rispetto all'anno precedente per lo sviluppo dell'attività di consulenza e di docenza.

Confrontando il margine lordo della gestione finanziaria, da Euro 316.366,99 a Euro 325.801,33, si riscontra un lieve incremento percentuale pari al 2%. Tale miglioramento è dovuto sia ad un lieve miglioramento del margine d'interesse che dal margine lordo della gestione finanziaria, in particolare l'incremento dei ricavi da istruttoria. Il ricavo d'istruttoria è cresciuto, grazie all'aumento delle commissioni applicate e all'aumento dell'importo medio deliberato.

L'aumento degli interessi attivi e proventi assimilati, rispetto all'anno precedente, è significativo e risulta pari all'11%. Tale miglioramento viene completamente assorbito dagli interessi passivi e oneri assimilati che sono pari al 25%; ciò è dovuto alla raccolta sempre più contenuta con incremento sempre più significativo degli interessi passivi v/s banche da Euro 6.510,92 ad Euro 60.437,30.

- ✚ Minor accantonamento come fondi rischi e oneri pari solo a Euro 15.000,00 lasciando inalterato fondo rischi su crediti.
- ✚ L'incremento dei costi di struttura, rispetto all'anno precedente, è pari al 2%. Si evidenziano, in particolare: la voce consulenze esterne dovuta all'obbligo imposto dalla normativa sulla legge 231 e quella per ammortamenti e spese sugli immobili non locati.
- ✚ Come previsto dall'art.3 comma 2 del D.lgs n°155/2006 non sono stati distribuiti utili e avanzi di gestione, nemmeno in forma indiretta.

Viene esposto lo schema in cui sono comparati i dati dello Stato Patrimoniale dell'esercizio 2011 con quelli dell'esercizio precedente.

ATTIVO				
	Voci	31.12.2011		31.12.2010
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali	616,91	9%	563,76
20	Titoli di Stato e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0		0
30	Crediti verso banche:	1.257.746,96	62%	775.104,75
	a) a vista	1.257.746,96		775.104,75
	b) altri crediti	0		0
40	Crediti verso clientela di cui cr. con f.di di terzi in amm.	13.465.748,27	1%	13.382.553,38
50	Obbligazioni e altri titoli di debito	1.079.202,92	62%	665.539,79
	a) di emittenti pubblici	647788,42		0
	b) di banche: titoli propri	425.684,00		569.095,00
	c) di enti finanziari: titoli propri	0		0
	d) di altri emittenti	5.730,50		96.444,79
70	Partecipazioni (remunerate)	1.220.000,00	100%	1.220.000,00
	ATTIVITÀ FRUTTIFERE	17.023.315,06	6%	16.043.761,68
70	Partecipazioni	332.046,53	35%	246.244,34
90	Immobilizzazioni immateriali di cui:	33.774,03	149%	13.556,61
	costi impianto	1.950,00		2.600,00
	immobilizzazioni in corso			0
	acconti	23.606,58		
	software	8.217,45		10.956,61
100	Immobilizzazioni materiali	1.025.619,57	-3%	1.057.331,58
110	Capitale sottoscritto e non versato:	16.644,00	-1,5%	16.892,00
	di cui capitale richiamato	16.644,00		16.892,00
130	Attività	774.782,92	30%	597.864,28
140	Ratei e risconti attivi:	39.015,53	62%	24.069,36
	a) ratei attivi	16.570,26		4.251,18
	b) risconti attivi	22.445,27		19.818,18
	di cui disaggio di emissione su titoli			
	ATTIVITÀ INFRUTTIFERE	2.221.882,58	14%	1.955.958,17
	TOTALE ATTIVO	19.245.197,64	7%	17.999.719,85

PASSIVO				
	Voci	31.12.2011		31.12.2010
10	Debiti verso banche:	4.031.055,05		1.115.463,54
	a) a vista	3.609.264,31		615.463,54
	b) a termine con preavviso	421.790,74		500.000,00
20	Debiti verso enti finanziari:	0		0
	a) a vista	0		0
	b) a termine con preavviso	0		0
30	Debiti verso la clientela	11.882.973,53	-12%	13.568.300,16
	a) a vista	4.381.991,07		6.436.576,12
	b) a termine con preavviso	7.500.982,46		7.131.724,04
40	Debiti rappresentativi da titoli	0		0
	PASSIVITÀ ONEROSE	15.914.028,58	8%	14.683.763,70
50	Altre passività	295.244,06	-16%	350.150,03
60	Ratei e risconti passivi	36.718,75	9%	33.709,13
	a) ratei passivi	354,00		0
	b) risconti passivi	36.364,75		33.709,13
70	Tratt. di fine rapp. di lavoro subordinato	37.043,50	23%	30.063,80
80	Fondi rischi e oneri	75.000,00	25%	60.000,00
90	Fondi rischi su crediti	567.553,94	0%	567.553,94
	PASSIVITÀ NON ONEROSE	1.011.560,25	-3%	1.041.476,90
120	Capitale	2.135.084,00	2%	2.090.592,00
140	Riserve	183.857,26	1%	182.887,62
	a) riserva legale	28.053,66		27.753,77
	b) riserva per azioni o quote proprie	0,00		0
	c) riserva statutarie	86.000,03		85.330,28
	d) altre riserve	69.803,57		69.803,57
150	Riserve di rivalutazione	0		0
170	Utile d'esercizio	667,55	-33%	999,63
	PATRIMONIO NETTO	2.319.608,81	2%	2.274.479,25
	TOTALE PASSIVO	19.245.197,64	7%	17.999.719,85

Dal punto di vista patrimoniale:

- ✚ Voci significative dell'attivo: incremento delle partecipazioni, aumento della liquidità depositata presso gli istituti di credito, incremento dei finanziamenti con conseguente incrementi degli interessi attivi e immobilizzazioni in corso acconti
- ✚ Voci significative del passivo: decremento della raccolta a vista con conseguente utilizzo dei fidi bancari, e aumento del patrimonio netto.

I valori dello Stato Patrimoniale possono essere riclassificati secondo criteri finanziari distinguendoli tra fonti e impieghi, a breve ed a medio/lungo termine.

In questo modo si possono verificare gli equilibri di struttura.

Inoltre, confrontando due esercizi consecutivi, si possono registrare le variazioni di ogni sottogruppo valutando dove CGM Finance ha investito e con quali mezzi ha finanziato tali investimenti.

La fotografia al 31/12/2011 è la seguente:

Anno 2011	ATTIVO			PASSIVO		
LUNGO TERMINE	Immobilizzazioni			Autofinanziamento		
	70	Partecipazioni	1.552.046,53	120	Capitale	2.135.084,00
	90	Immobilizzazioni immateriali	33.774,03	140	Riserve	183.857,26
	100	Immobilizzazioni materiali	1.025.619,57	170	Utile	667,55
				110	Capitale sott. e non versato	(16.644,00)
				70	Trattamento fine rapporto	37.043,50
				80	fondo rischi e oneri	75.000,00
				90	Fondo rischi su crediti	567.553,94
					15,51%	2.982.562,25
				Debito v/banche		
			10	Debiti verso banche	421.790,74	
		13,58%			2,19%	
		2.611.440,13			421.790,74	
BREVE / MEDIO T.	Attivo circolante			Passivo circolante		
	40	Crediti v/clientela	13.465.748,27	30	Debiti verso clientela	11.882.973,53
	130	Altre attività	774.782,92	50	Altre passività	295.244,06
	140	Ratei e risconti attivi	39.015,53	60	Ratei e risconti passivi	36.718,75
			74,26%			63,52%
			14.279.546,72			12.214.936,34
	Liquidità e titoli			Fidi bancari		
	10	Cassa	616,91	10	Debiti verso banche	3.609.264,31
	30	Crediti v/s banche	1.257.746,96			
	50	Obbligazioni e altri titoli	1.079.202,92			
		12,16%			18,77%	
		2.337.566,79			3.609.264,31	
		100,00%			100,00%	
		19.228.553,64			19.228.553,64	

TOTALE ATTIVO				TOTALE PASSIVO			
BREVE E MEDIO TERMINE	Attivo circolante	14.279.546,72	74,26%	Passivo circolante	12.214.936,34	63,52%	
	Liquidità e titoli	2.337.566,79	12,16%	Debiti v/s banche	3.609.264,31	18,77%	
LUNGO TERMINE	Attivo immobilizzato	2.611.440,13	13,58%	Autofinanziamento	2.982.562,25	15,51%	
				Debiti v/s banche	421.790,74	2,19%	
		19.228.553,64	100,00%		19.228.553,64	100,00%	

Dal confronto del rendiconto finanziario 2011/2010, si evidenzia come sono state impiegate le fonti

INVESTIMENTI				FONTI			
Risorse investite nel circolante	(1.869.350,30)	90,67%		Indeb a breve / Utilizzo Liquidità e Titoli	1.939.509,90	94,08%	
Risorse investite nell'attivo imm.to	(114.041,11)	5,53%		Autofinanziamento	122.090,77	5,92%	
Rimborso indebitamento a lungo	(78.209,26)	3,79%					
	(2.061.600,67)	100,00%			2.061.600,67	100,00%	

INDICATORI PATRIMONIALI E ECONOMICI SIGNIFICATIVI

Gli indicatori, di cui sotto, relazionano la composizione di alcune voci dell'attivo (impieghi) e del passivo (fonti) di Stato Patrimoniale e ci forniscono un'idea degli asset finanziari su cui il consorzio si sta muovendo.

Per una maggiore comprensione sono state riportate le macrovoci patrimoniali.

Macrovoci patrimoniale per calcolo indici			
Voci	2010	2011	variazione %
Attività fruttifere	16.043.761,68	17.023.315,06	6,11%
Attività infruttifere	1.955.958,17	2.221.882,58	13,60%
Totale attivo	17.999.719,85	19.245.197,64	6,92%
Passività onerose	14.683.763,70	15.914.028,58	8,38%
Passività non onerose	1.041.476,90	1.011.560,25	-2,87%
Totale passivo	17.999.719,85	19.245.197,64	6,92%
Patrimonio netto	2.274.479,25	2.319.608,81	1,98%
Capitale sociale sottoscritto e non versato	16.892,00	16.644,00	-1,47%
Debiti v/clientela (raccolta)	13.568.300,16	11.882.973,53	-12,42%
Debiti v/banche (fidi)	1.115.463,54	4.031.055,05	261,38%
Crediti v/s clientela (finanziamento)	13.382.553,38	13.465.748,27	0,62%
Crediti v/s banche (c/c attivi)	775.104,75	1.257.746,96	62,27%
Capitale sociale	2.090.592,00	2.135.084,00	2,13%
Titoli in circolazione	665.539,79	1.079.202,92	62,15%
Partecipazioni	1.466.244,34	1.552.046,53	5,85%
Fondo accantonamento rischi su crediti	567.553,94	567.553,94	0,00%
Incidenza delle varie fonti finanziarie			
Voci	2010	2011	variazione %
<i>Capitale sociale versato</i>	2.073.700,00	2.118.440,00	
<i>Debiti v/clientela (raccolta)</i>	13.568.300,16	11.882.973,53	
<i>Debiti v/banche (fidi)</i>	1.115.463,54	4.031.055,05	
Totale Volume fonti	16.757.463,70	18.032.468,58	7,61%
<i>Incidenza capitale sociale sul Totale Volume Fonti</i>	12,37%	11,75%	
<i>Incidenza raccolta sul Totale Volume Fonti</i>	80,97%	65,90%	
<i>Incidenza Fidi sul Totale Volume Fonti</i>	6,66%	22,35%	
Indici patrimoniali			
Voci	2010	2011	variazione %
Incidenza dei debiti verso banche	7,60%	25,33%	0,00%
<i>Debito verso banche (fidi)</i>	1.115.463,54	4.031.055,05	
<i>Passività onerose</i>	14.683.763,70	15.914.028,58	
Incidenza dei debiti verso clientela	92,40%	74,67%	-19,19%
<i>Debiti v/s clientela (raccolta)</i>	13.568.300,16	11.882.973,53	
<i>Passività onerose</i>	14.683.763,70	15.914.028,58	
Incidenza dei crediti verso banche	4,83%	7,39%	52,93%
<i>Crediti v/s banche (c/c attivi)</i>	775.104,75	1.257.746,96	
<i>Attività fruttifere</i>	16.043.761,68	17.023.315,06	

Incidenza dei crediti verso clientela	83,41%	79,10%	-5,17%
<i>Crediti v/s clientela (finanziamenti)</i>	13.382.553,38	13.465.748,27	
<i>Attività fruttifere</i>	16.043.761,68	17.023.315,06	
Incidenza dei titoli in circolazione	4,53%	6,78%	49,62%
<i>Titoli in circolazione</i>	665.539,79	1.079.202,92	
<i>Passività onerose</i>	14.683.763,70	15.914.028,58	
Indici di struttura			
Voci	2010	2011	variazione %
Incidenza Raccolta	75,38%	61,75%	-18,09%
<i>Debiti vs clientela (raccolta)</i>	13.568.300,16	11.882.973,53	
<i>Totale attivo</i>	17.999.719,85	19.245.197,64	
Incidenza dei crediti verso clientela sulla raccolta	98,63%	113,32%	14,89%
<i>Crediti v/s clientela (finanziamenti)</i>	13.382.553,38	13.465.748,27	
<i>Debiti v/clientela (raccolta)</i>	13.568.300,16	11.882.973,53	
Incidenza dei crediti verso clientela su Totale Attivo	74,35%	69,97%	-5,89%
<i>Crediti v/s clientela (finanziamenti)</i>	13.382.553,38	13.465.748,27	
<i>Totale attivo</i>	17.999.719,85	19.245.197,64	
Indici di rischio di credito e copertura patrimoniale			
Voci	2010	2011	variazione %
Indice di rischio del credito	0,44%	0,72%	62,22%
<i>Crediti incagliati</i>	59.429,69	97.005,53	
<i>Crediti v/s clientela</i>	13.382.553,38	13.465.748,27	
Indice di copertura patrimoniale	10,47%	17,09%	63,23%
<i>Crediti incagliati</i>	59.429,69	97.005,53	
<i>Fondo accantonamento rischi su crediti</i>	567.553,94	567.553,94	
Indici di solidità			
Voci	2010	2011	variazione %
	0,19	0,19	0,46%
Patrimonio netto (compreso fondo rischi)	2.825.141,19	2.870.518,75	
Crediti v/clientela (compreso le partecipazioni)	14.848.797,72	15.017.794,80	

Gli indicatori, di cui sotto, relazionano la composizione di alcune voci dei costi e dei ricavi del Conto Economico e ci forniscono un'idea sulla redditività del consorzio.

Per una maggiore comprensione sono state riportate le macrovoci economiche e patrimoniali.

Macrovoci reddituali/patrimoniali per calcolo indici			
Voci	2010	2011	Variaz. %
Interessi attivi v/s banche	25.083,96	21.285,19	-15,14%
Interessi attivi v/c clientela	420.809,79	470.778,73	11,87%
Interessi passivi v/s banche	6.510,92	60.437,30	828,25%
Interessi passivi v/s clientela	215.077,05	217.336,94	1,05%
Giacenza media debiti v/s clientela	15.984.400,22	13.428.093,54	-15,99%
Giacenza media crediti v/s clientela	13.015.571,59	13.672.940,23	5,05%
Debiti v/s banche (fidi)	1.115.463,54	4.031.055,05	261,38%
Capitale sociale	2.090.592,00	2.135.084,00	2,13%
Volume fonti	16.757.463,70	18.032.468,58	7,61%
Volume impieghi	14.157.658,13	14.723.495,23	4,00%
Margine d'interesse	271.535,02	274.126,69	0,95%
Margine gestione denaro	309.866,06	317.362,46	2,42%
Margine lordo gestione finanziaria	316.366,99	325.801,33	2,98%
Margine netto gestione finanziaria	296.366,99	310.801,33	4,87%
Margine gestione immobiliare	9.236,19	1.824,40	-119,75%
Margine gestione consulenza	12.777,00	39.519,00	209,30%
Fatturato	601.309,26	680.650,80	13,19%
Risultato gestione ordinaria	(12.409,93)	11.589,00	-193,38%
Totale attivo	17.999.719,85	19.245.197,64	6,92%
Indici reddituali			
Voci	2010	2011	Variaz. %
Tasso medio sui depositi	1,35%	1,62%	20,29%
<i>Interessi passivi v/s clientela</i>	215.077,05	217.336,94	
<i>Giacenza media debiti v/s clientela(raccolta)</i>	15.984.400,22	13.428.093,54	
Tasso medio sui finanziamenti	3,23%	3,44%	6,50%
<i>Interessi attivi v/s clientela</i>	420.809,79	470.778,73	
<i>Giacenza media crediti v/s clientela (finan.ti)</i>	13.015.571,59	13.672.940,23	
Forbice dei tassi	1,89%	1,82%	
	1,28%	1,21%	-6,09%
<i>Interessi passivi v/s clientela</i>	215.077,05	217.336,94	
<i>Volume fonti</i>	16.757.463,70	18.032.468,58	
	2,97%	3,20%	7,58%
<i>Interessi attivi v/s clientela</i>	420.809,79	470.778,73	
<i>Volume impieghi</i>	14.157.658,13	14.723.495,23	
ROI	-0,07%	0,06%	-187,34%
<i>Risultato della gestione ordinaria</i>	(12.409,93)	11.589,00	
<i>Totale attivo</i>	17.999.719,85	19.245.197,64	
ROS	-2,06%	1,70%	-182,50%
<i>Risultato della gestione ordinaria</i>	(12.409,93)	11.589,00	
<i>Fatturato</i>	601.309,26	680.650,80	

Indice di rotazione capitale investito	3,34%	3,54%	5,87%
<i>Fatturato</i>	601.309,26	680.650,80	
<i>Totale attivo</i>	17.999.719,85	19.245.197,64	
Margine d'interesse	11,94%	11,82%	-1,01%
<i>Margine d'interesse</i>	271.535,02	274.126,69	
<i>Patrimonio netto (No fondo rischi)</i>	2.274.479,25	2.319.608,81	
Margine d'intermediazione	1,72%	1,65%	-4,21%
<i>Margine gestione denaro</i>	309.866,06	317.362,46	
<i>Totale attivo</i>	17.999.719,85	19.245.197,64	

LA GESTIONE DEI RISCHI

• **RISCHIO DI CREDITO**

Cgm Finance, come evidenziato nelle premesse, svolge come attività principale l'attività finanziaria a favore dei soci per cui potrebbe incorrere in rischi di credito.

Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto attuato una procedura interna che consente un'attenta indagine del soggetto da finanziare fin dalla fase di presentazione della richiesta. L'istruttoria sui dati economici e patrimoniali viene poi svolta da un soggetto diverso da quello che monitorerà il credito.

Buona parte dei finanziamenti erogati ha cadenza annuale, l'eventuale rinegoziazione viene effettuata con dati di bilancio il più possibile aggiornati e con informazioni aggiuntive richieste tramite un questionario predisposto ad hoc per ogni cliente, sulle evidenze delle istruttorie precedenti.

Il consorzio si avvale di un sistema di garanzie che abbattano i rischi fin dall'erogazione del finanziamento ed è dotato di un fondo rischi su crediti e fondo apporto in conto capitale congruo a fronte delle problematiche in termine di crediti in essere.

In particolari casi di criticità il management monitora costantemente l'evoluzione della stessa.

• **RISCHIO DI MERCATO**

Non vengono effettuati investimenti speculativi di alcun genere, non vengono in nessuna forma effettuate operazioni con strumenti derivati o qualsivoglia operazione che presenti un profilo di rischio nozionale superiore all'investimento effettivamente eseguito.

• **RISCHIO DI LIQUIDITA'**

La gestione e misurazione di tale rischio viene costantemente monitorata su base mensile.

Le eccedenze momentanee di liquidità vengono impiegate o in depositi temporanei su conto corrente o nell'acquisto di titoli a breve termine.

• **RISCHIO DI TASSO**

Il tasso di riferimento (tasso "base") applicato ai depositi e finanziamenti è quello stabilito dalla Banca Centrale Europea (BCE) che a gennaio 2011 era all'1% e nel corso dell'anno ha subito 4 variazioni: 7 aprile (+0,25), 7 luglio (+0,25), 3 novembre (-0,25), 8 dicembre (-0,25) assestandosi all'1%.

In ogni caso la situazione viene monitorata tramite la predisposizione di report (attualmente trimestrali) che vengono attentamente valutati dal management.

RAPPORTI CON LE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO COOPERATIVO

	NORD		CENTRO		SUD		ESTERO		Totale	
	Importo	N	Importo	N	Importo	N	Importo	N	Importo	N.
Sottoscrizioni										
ALTRA RETE di cui:	Euro 544.680,00	124	Euro 469.796,00	21	Euro 22.740,00	16	Euro 196.112,00	7	Euro 1.233.328,00	168
<i>sovventori</i>	Euro 89.608,00	3	Euro 413.000,00	1						
GRUPPO CGM di cui:	Euro 619.372,00	117	Euro 37.368,00	18	Euro 125.876,00	48			Euro 782.616,00	183
<i>sovventori</i>	Euro 1.000,00	1								
SOL.CO BS	Euro 119.140,00	54							Euro 119.140,00	54
Capitale sociale	Euro 1.283.192,00	295	Euro 507.164,00	39	Euro 148.616,00	64	Euro 196.112,00	7	Euro 2.135.084,00	405
Deposito										
ALTRA RETE	Euro 4.043.538,64	53	Euro 141.676,41	4	Euro 75.304,73	1	Euro - 0	0	Euro 4.260.519,78	58
GRUPPO CGM	Euro 5.196.945,17	53	Euro - 0	0	Euro 4.321,74	3	Euro - 0	0	Euro 5.201.266,91	56
SOL.CO BS	Euro 2.421.186,84	31	Euro - 0	0	Euro - 0	0	Euro - 0	0	Euro 2.421.186,84	31
Deposito totale	Euro 11.661.670,65	137	Euro 141.676,41	4	Euro 79.626,47	4	Euro - 0	0	Euro 11.882.973,53	145
Totale raccolta	Euro 12.944.862,65		Euro 648.840,41		Euro 228.242,47		Euro 196.112,00		Euro 14.018.057,53	
Finanziamento										
ALTRA RETE	Euro 3.410.956,77	40	Euro 215.319,89	4	Euro 171.018,94	4	Euro 36.139,24	5	Euro 3.833.434,84	53
GRUPPO CGM	Euro 5.378.270,77	71	Euro 343.685,29	6	Euro 1.439.267,44	22	Euro - 0	0	Euro 7.161.223,50	99
SOL.CO BS	Euro 1.895.992,86	17	Euro - 0	0	Euro - 0	0	Euro - 0	0	Euro 1.895.992,86	17
Finanziamento totale	Euro 10.685.220,40	128	Euro 559.005,18	10	Euro 1.610.286,38	26	Euro 36.139,24	5	Euro 12.890.651,20	169
Gestione tesoreria										
ALTRA RETE	Euro 154.677,18	2							Euro 154.677,18	3
GRUPPO CGM			Euro 223.265,93	1					Euro 223.265,93	1
SOL.CO BS	Euro 195.913,61	2							Euro 195.913,61	2
Gestione tesoreria totale	Euro 350.590,79	4	Euro 223.265,93	1					Euro 573.856,72	5
Totale impieghi	Euro 11.035.811,19		Euro 782.271,11		Euro 1.610.286,38		Euro 36.139,24		Euro 13.464.507,92	

% Rete CGM sul totale	CAPITALE SOCIALE		DEPOSITI		FINANZIAMENTI		GESTIONE TESORERIA	
	Importo %	N. %	Importo %	N. %	Importo %	N. %	Importo %	N. %
NORD	48,3%	39,7%	44,6%	38,7%	50,3%	55,5%	0,0%	0,0%
CENTRO	7,4%	46,2%	0,0%	0,0%	61,5%	60,0%	100,0%	100,0%
SUD	84,7%	75,0%	5,4%	75,0%	89,4%	84,6%	0,0%	0,0%
Totale	36,66%	45,19%	43,77%	38,62%	55,55%	58,58%	38,91%	20,00%

ORIENTAMENTO STRATEGICO E PROSPETTIVE PRIMI MESI 2012

Riguardo agli accadimenti più importanti dei **primi mesi del 2012**, si segnala:

➤ **Definizione convenzione consortile a livello regionale**

La crisi finanziaria che ha colpito l'Unione Europea nella seconda parte del 2011 ha imposto a CGM Finance un rallentamento dell'operatività legata alle convenzioni consortili in quanto l'incremento del costo della raccolta ha reso impossibile l'applicazione di tassi passivi alla clientela anche solo parzialmente agevolati. I primi mesi dell'anno 2012 hanno visto un parziale miglioramento della situazione che ha permesso il riavvio della collaborazione attraverso il sistema delle convenzioni con il consorzio Kairos di Torino, il consorzio Solco Mantova, il consorzio Solco Cremona mentre sono in corso contatti con il consorzio Oscar Romero di Reggio Emilia per la stipula di una nuova convenzione.

Continua la collaborazione con il consorzio Asis nell'ambito della regione Campania dove, pur in presenza di una drastica diminuzione del credito erogato, Asis mantiene la capacità di rappresentare in maniera efficace i singoli consorzi territoriali campani. Contestualmente in Liguria il consorzio Alpe continua a rappresentare un presidio territoriale, interfaccia operativo di CGM Finance per l'intera regione.

I primi mesi dell'anno hanno comunque evidenziato il fatto che, anche e soprattutto in una situazione di crisi, una struttura cooperativa a rete che riesca a gestire il fabbisogno di credito dei soci permette accesso ai finanziamenti in maniera assolutamente più efficiente e un costo competitivo. Rileviamo infatti, che, sempre di più, gli istituti di credito valorizzano le imprese che riescono a presentarsi in gruppi coesi e coordinati. Risulta quindi evidente che uno degli obiettivi prioritari di CGM finance nell'ambito della facilitazione del credito rimane il favorire una gestione coordinata della finanza di gruppo.

➤ **Rapporti con controparti istituzionali e intermediari finanziari**

Continua anche nel 2012 la collaborazione con i consorzi garanzia fidi che rimangono partner strategici insostituibili anche alla luce della situazione attuale di crisi. In particolare si sono ulteriormente consolidati i rapporti con Solidarfidi Veneto mentre si prevede un incremento dell'operatività con Cooperfidi Italia che, in qualità di intermediario iscritto ai sensi dell' articolo 107 del testo unico, può rilasciare garanzie valide in riferimento a "Basilea 2".

Nel primo semestre CGM Finance parteciperà con euro 20.000 (ventimila) alla costituzione di un fondo di garanzia promosso da Fondazione Sud presso Cooperfidi Italia che permetta lo smobilizzo di crediti vantati da parte di cooperative sociali e consorzi nei confronti di amministrazioni del Sud che evidenziano ritardi di pagamento in cronico peggioramento.

Nel corso dell'anno è in costante incremento il rapporto con Banca Popolare Etica che rimane il principale partner finanziario di CGM Finance sia in termini di erogazioni dirette di credito che, in termini di pre istruttorie su finanziamenti erogati a nostri associati. Si sta parimenti rafforzando il rapporto con Banca Prossima, destinata a diventare il nostro secondo partner finanziario di riferimento, mentre prosegue il lavoro con il settore "non profit" di Unicredit e con il Credito Bergamasco. E' infine in via di definizione la convenzione con il Gruppo UBI.

➤ **Situazione dei crediti in sofferenza**

Nei primi mesi dell'anno verranno addebitate a fondo rischi delle partite di crediti, rilevati nel bilancio 2011 come crediti in sofferenza ma che, per questioni di competenza contabile, verranno evidenziati nel bilancio 2012.

Li dettagliamo di seguito:

- Aster-x società consortile importo messo a perdita pari a Euro 36.568,48, a fronte di un debito residuo di Euro 375.679,96 , in seguito a accordo di cessione credito stipulato fra CGM Finance e CGM in data 12 gennaio 2012
- Coop. Ostia Ponente verranno messi a perdita Euro 49.481,35.

Si evidenzia, inoltre, come oggetto di assoluta criticità la partecipazione detenuta da CGM Finance in Fraternità Gestioni per euro 75.000(settantacinquemila).

Le posizioni in questione sono ampiamente coperte dai fondi rischi che al 31 dicembre 2011 ammontavano a Euro 642.554.

A marzo 2011 il Consiglio di Amministrazione aveva fissato degli obiettivi strategici, qualitativi e quantitativi che si prefiggeva di raggiungere nel triennio successivo.

Si riportano di seguito gli obiettivi che non si considerano ancora pienamente raggiunti, specificando quali azioni sono state messe in atto in maniera sintetica ricordando che un ulteriore dettaglio delle stesse è delineato nella sezione c del bilancio sociale:

		OBIETTIVI FISSATI	AZIONI SVOLTE
AREA FINANZIARIA	1. Raccolta eccedenze di liquidità dagli associati	Incremento raccolta del 10%: Raccolta Euro 14.900.000 Giacenza media Euro 14.200.000	Euro 11.882.973,53. Differenziale motivato dal calo di liquidità generale del sistema
	2. Incremento attività di finanziamento	Incremento dell'impiego dell' 11% Impiego Euro 14.900.000 Giacenza media Euro 14.100.000	Euro 13.464.507,92. In linea con livello depositi
AREA CONSULENZA	3. Informazione	-news periodiche -seminari -interventi personalizzati	Redatta relazione informativa semestrale, invio comunicazioni periodiche agli associati e continuo aggiornamento del sito
	4. Formazione	-corsi di formazione	Effettuato un corso di formazione sull'analisi di bilancio rivolto a responsabili amministrativi della rete e I modulo Strategia & Finanza d'impresa in collaborazione con CGM
	5. consulenze	Consulenza economico - finanziaria Analisi fattibilità finanziaria Euro 20.400 Monitoraggio finanziario	Euro 34.950 I soggetti aderenti al servizio sono raddoppiati nel 2011 passando da 7 a 14.
VENDITA PRODOTTI FINANZIARI STANDARD	6. Pre-istruttorie finanziamenti erogati da banche partner	Euro 13.000	Euro 10.850
RAFFORZAMENTO DELL'ORGANICO	7. Rafforzamento dell'organico		Assunzione a tempo determinato part time di una figura professionale a sostegno dell'area amministrativa.
FORMAZIONE DEL PERSONALE INTERNO	8. riqualificazione del personale	-raccolta di bisogni, esigenze e suggerimenti -definizione di collaborazioni, integrazioni ed alleanze	attività attualmente non sviluppata.

ALTRE INFORMAZIONI

Come previsto dall'art.2428 – comma 2 del Codice Civile (così come modificato dal Decreto Legislativo n°32 del 2007), si segnala che:

1. non è stata effettuata alcuna attività di ricerca e sviluppo, in quanto non pertinente con l'attività tipica;
2. non vi sono imprese controllate, collegate o controllanti; riguardo al contratto di gruppo cooperativo è stato relazionato nell'apposita sezione della Nota Integrativa;
3. non vi sono in bilancio azioni proprie né di società controllanti; né vi sono state acquisizioni o cessioni in tal senso nel corso dell'esercizio;
4. non sono stati iscritti in bilancio strumenti finanziari derivati e non sono state iscritte immobilizzazioni finanziarie ad un valore superiore al loro fair value

Per quanto riguarda gli adempimenti per la Privacy, si segnala che il documento sulla sicurezza dei dati personali previsto dall'art.26 della Legge n°196 del 30/06/2003 è stato aggiornato nei tempi previsti.

La Relazione informale di Valutazione dei Rischi (ai sensi del D.Lgs 626/94 del D.Lgs. 09 aprile 2008, n.81 e successive modifiche e integrazione) e il Piano di emergenza (ai sensi del D.Lgs. 81/08 e del DM 10/03/1998) sono stati aggiornati nei tempi previsti.

Brescia, 26 marzo 2012

Consiglieri

Libardi Giacomo

Abbà Francesco

Chiari Luigi

Carrara Attilio

Cutrona Roberto

Giuglietti Gabriele

Magnoni Stefano

Zucchini Marco

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011 ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

All'Assemblea dei soci di CGM FINANCE Soc. Coop. Soc.

Signori Soci,

avete affidato al collegio sindacale sia l'attività di vigilanza che la funzione di revisione legale espressamente previsto dall' art. 2403 e dall'art. 14 D.Lgs 39/2010. Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 abbiamo svolto entrambe le funzioni e con la presente relazione Vi rendiamo conto del nostro operato.

Vi ricordiamo inoltre, che il bilancio è stato redatto conformemente al D.lgs. 87/92 in quanto gli amministratori hanno ritenuto di adottare il piano dei conti e gli schemi di bilancio previsti dal suddetto decreto legislativo, poiché l'attività di CGM Finance è tipicamente finanziaria, anche se rivolta esclusivamente ai Soci.

Il collegio sindacale prende atto che ai fini della determinazione prevalente dell'attività ai sensi dell'art. 2513 c.c, si manifesta una sostanziale concordanza tra le erogazioni di servizi statutariamente previsti e la fruizione degli stessi da parte dei soci della cooperativa, così come risulta specificato nella nota integrativa al bilancio chiuso al 31.12.2011. In particolare viene evidenziata la percentuale di incidenza tra il totale dei ricavi da soci e il totale generale dei ricavi, che è pari al 90,88%.

A. FUNZIONI DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI (art. 2409 bis c.c. e art.14 D.Lgs. 39/2010).

Abbiamo svolto la revisione legale dei conti del Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 della Vostra Cooperativa (di seguito il "Bilancio"). La responsabilità della redazione del Bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul Bilancio e basato sulla revisione legale.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il Bilancio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione legale è stato svolto in modo coerente con la dimensione della Cooperativa e con il suo assetto organizzativo. Esso comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel Bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi, secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in

data 11 aprile 2011.

Il bilancio è stato predisposto applicando i medesimi criteri di valutazione, gli stessi principi contabili e di redazione adottati nell'esercizio precedente.

I criteri di valutazione adottati, dettagliati in Nota Integrativa, sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 del codice civile e sono stati determinati nella prospettiva di continuità dell'attività della Cooperativa.

Il bilancio può essere sintetizzato nelle seguenti risultanze:

SITUAZIONE PATRIMONIALE

(valori espressi in euro)

ATTIVO

10. Cassa	617
30. Crediti verso banche	1.257.747
40. Crediti verso clientela	13.465.748
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	1.079.203
70. Partecipazioni	1.552.047
90. Immobilizzazioni immateriali	33.774
100. Immobilizzazioni materiali	1.025.620
110. Capitale sottoscritto non versato	16.644
130. Altre attività	774.783
140. Ratei e risconti attivi	39.015
TOTALE ATTIVO	19.245.198

PASSIVO

10. Debiti verso Banche	4.031.055
30. Debiti verso clientela	11.882.973
50. Altre Passività	295.244
60. Ratei e risconti passivi	36.719
70. Trattamento di fine rapporto	37.044
80. Fondi rischi e oneri	75.000
90. Fondi rischi su crediti	567.554
TOTALE PASSIVO	16.925.589

con una differenza attiva di **Euro 2.319.609**
 costituente il **Patrimonio Netto**
 e comprendente

L'UTILE DELL'ESERCIZIO pari a **Euro 668**

=====

Il risultato trova riscontro nel seguente

CONTO ECONOMICO

RICAVI E PROVENTI

10. Interessi attivi e proventi assimilati	530.434
30. Dividendi e altri proventi	25.300
40. Commissione attive	57.213
70. Altri proventi e oneri di gestione	82.132
180. Proventi straordinari	733
TOTALE RICAVI	695.812

COSTI, ACCANTONAMENTI E ONERI

20. Interessi passivi e oneri assimilati	277.799
50. Commissione passive	13.977
60. Oneri finanziari	3.809
80. Spese amministrative	317.532
90. Rettifiche di valore su immob. imm./mat.	39.734
100. Accantonamenti rischi e oneri	15.000
110. Altri oneri di gestione	3.303
190. Oneri straordinari	9.976
220. Imposte sul reddito dell'esercizio	14.014
TOTALE COSTI	695.144

Utile netto dell'esercizio

Euro 668

=====

A nostro giudizio, il Bilancio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Vostra Cooperativa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori, è di nostra competenza, l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il Bilancio, come richiesto dall'art. 14 II c. lett. e) D.Lgs. 27.1.2010 n. 39. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

B. ATTIVITÀ DI VIGILANZA (art. 2403 c.c.)

Nel corso della nostra attività di vigilanza abbiamo :

- vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e

dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- acquisito dagli Amministratori durante le riunioni informazioni in merito alle operazioni sociali;
- acquisito dal Presidente del Consiglio di amministrazione nonché Consigliere delegato, con periodicità trimestrale, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Cooperativa;
- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della Cooperativa, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni;
- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione ad eccezione di quanto detto in premessa e non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c..

Ai sensi dell'art. 2426, n° 5, c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e ampliamento di euro 1950.00.

Bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, che è stato messo a nostra disposizione dagli Amministratori, in merito al quale riferiamo quanto segue.

Abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, 4° comma, c.c..

Conclusioni

Il Collegio, considerate le risultanze dell'attività svolta propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011, così come redatto dagli Amministratori.

Brescia, 11 aprile 2012

Il Collegio Sindacale

Dott. Ferruccio Capra

Dott. Salvatore Capatori

Dott. Manfredi Boni

Vi ringraziamo per l'attenzione
posta nella lettura del Bilancio 2011

Vi invitiamo a consultare sempre il nostro sito internet

www.cgmfinance.eu

ed a farci pervenire
qualunque osservazione
all'indirizzo e-mail:

[**info@cgmfinance.it**](mailto:info@cgmfinance.it)

Telefono: 030.28.07.466

Fax Amministrazione 030.37.76.798

Fax Finanza 030.37.59.125