

CGM Finance – Bilancio



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 al 31.03.2014: **Euro 2.383.500 sottoscritto**
Euro 2.307.500 versato

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 31.12.2013.....	11
CRITERI DI VALUTAZIONE	12
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE.....	14
ATTIVO	14
PASSIVO	19
INFORMAZIONI SU GARANZIE E IMPEGNI	22
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO.....	23
ALTRE INFORMAZIONI.....	26
PROSPETTO DI VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO	27
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	29
SITUAZIONE DELLA SOCIETA' ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE	31
PREMESSA	31
ATTIVITA' FINANZIARIA	31
• RACCOLTA E IMPIEGHI	31
ATTIVITÀ IMMOBILIARE	32
ATTIVITÀ di CONSULENZA	32
RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE.....	33
INDICATORI PATRIMONIALI ED ECONOMICI SIGNIFICATIVI.....	40
LA GESTIONE DEI RISCHI	43
• RISCHIO DI CREDITO.....	43
• RISCHIO DI MERCATO	44
• RISCHIO DI LIQUIDITA'	44
• RISCHIO DI TASSO.....	44
RAPPORTI CON LE SOCIETA' DEL GRUPPO COOPERATIVO CGM.....	45
ORIENTAMENTO STRATEGICO E PROSPETTIVE PRIMI MESI 2014	46
ALTRE INFORMAZIONI.....	48
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	50

STATO PATRIMONIALE¹

ATTIVO		31.12.2013		31.12.2012	
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali		347		437
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	1.028.321	1.028.321	2.520.740	2.520.740
40	Crediti verso clientela - di cui cr.con f. di terzi in amm.	14.905.447	14.905.447	13.361.905	13.361.905
50	Obbligazioni e altri titoli di debito: a) di emittenti pubblici b) di banche c) di enti finanziari d) di altri emittenti	636.773 450.000 150.265	1.237.038	163.127 21.259	184.386
70	Partecipazioni		1.574.277		1.548.247
90	Immobilizzazioni immateriali di cui: - costi di impianto - software - imm. in corso/acconti	650 7.446 18.055	26.151	1.300 8.748 18.055	28.103
100	Immobilizzazioni materiali di cui: - terreni e fabbricato - impianti - attrezzature, macchine d'ufficio - arredamento	942.949 10.646 18.165 2.314	974.074	980.742 1.297 18.196 2.933	1.003.168
110	Capitale sottoscritto non versato: - di cui capitale richiamato		55.500		18.500
130	Altre attività		657.232		626.337
140	Ratei e risconti attivi: a) ratei attivi b) risconti attivi	7.450 18.414	25.864	84.955 24.899	109.854
TOTALE DELL'ATTIVO			20.484.251		19.401.677

¹ Valori espressi in Euro

PASSIVO		31.12.2013		31.12.2012	
10	Debiti verso banche:		242.665		3.164.412
	a) a vista	39.478		2.849.725	
	b) a termine o con preavviso	203.187		314.687	
20	Debiti verso enti finanziari:		0		0
	a) a vista	0		0	
	b) a termine o con preavviso	0		0	
30	Debiti verso clientela:		16.742.238		12.848.008
	a) a vista	3.605.499		3.641.948	
	b) a termine o con preavviso	13.136.739		9.206.060	
40	Debiti rappresentati da titoli:		0		0
	a) obbligazioni	0		0	
	b) certificati di deposito	0		0	
	c) altri titoli	0		0	
50	Altre passività		412.038		341.556
60	Ratei e risconti passivi:		19.422		28.932
	a) ratei passivi	1.736		3.964	
	b) risconti passivi	17.686		24.968	
70	Tratt.di fine rapp.di lavoro subord.		52.155		44.962
80	Fondi per rischi e oneri:		0		75.000
	a) fondi di quiescenza e simili	0		0	
	b) fondi imposte e tasse	0		0	
	c) altri fondi	0		75.000	
90	Fondi rischi su crediti		482.004		530.986
120	Capitale		2.362.500		2.169.500
140	Riserve:		195.911		196.695
	a) riserva legale	28.742		28.254	
	b) riserva per azioni				
	c) riserve statutarie	87.537		86.447	
	d) altre riserve	79.632		81.994	
150	Riserve di rivalutazione		0		0
170	Utile (perdita) d'esercizio		(24.682)		1.626
TOTALE DEL PASSIVO			20.484.251		19.401.677

GARANZIE ED IMPEGNI		31.12.2013		31.12.2012	
10	Garanzie rilasciate		156.113		156.113
20	Impegni		0		0

CONTO ECONOMICO

		31.12.2013		31.12.2012	
10	Interessi attivi e proventi assimilati di cui:		616.857		570.617
	- interessi attivi v/banche	23.057		92.142	
	- su crediti verso clientela	565.004		457.644	
	- su titoli di debito	23.585		14.034	
	- su libretti di deposito	5.211		6.797	
20	Interessi passivi e oneri assimilati di cui:		(350.879)		(333.048)
	- interessi passivi v/banche	(47.972)		(97.455)	
	- su debiti verso clientela	(302.907)		(235.593)	
	- altro				
30	Dividendi e altri proventi:		2.867		3.564
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	2.867		3.564	
	b) su partecipazioni	0		0	
	c) su partecip. in imprese del gruppo	0		0	
40	Commissioni attive		90.803		82.152
50	Commissioni passive		(33.680)		(26.139)
60	Profitti e oneri da operazioni finanziarie		(5.635)		19.319
70	Altri proventi e oneri di gestione		115.550		95.516
80	Spese amministrative		(353.735)		(356.966)
	a) spese per il personale di cui:	(146.091)		(134.952)	
	- salari e stipendi	(109.422)		(101.105)	
	- oneri sociali	(28.433)		(25.794)	
	- tratt. di fine rapporto	(8.236)		(8.053)	
	- tratt. di quiescenza e simili	0		0	
	b) altre spese amministrative	(207.644)		(222.014)	

90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		(42.582)		(39.045)
100	Accantonamenti per rischi e oneri		0		0
110	Altri oneri di gestione		(8.216)		(8.211)
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		0
170	Utile delle attività ordinarie		31.350		7.759
180	Proventi straordinari		1.125		7.749
190	Oneri straordinari		(12.186)		(1.079)
200	Utile (perdita) straordinario		(11.061)		6.670
220	Imposte sul reddito dell'esercizio di cui:		(44.971)		(12.803)
	- imposte correnti	(20.535)		(6.920)	
	- imposte anticipate	(24.436)		(4.618)	
	- imposte e tasse varie	0		(1.265)	
230	Utile d'esercizio		(24.682)		1.626

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2013

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

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 con una perdita di Euro 24.681,96 - 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 2013	Esercizio 2012
Totale ricavi da soci	710.744	614.384
Totale ricavi generali (escluso contributi, plusvalenze e dividendi)	762.597	727.357
→ incidenza % sul totale ricavi da soci	93,20%	84,47%

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

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 31/12/2013.

2) Titoli non immobilizzati

A decorrere dal 25 novembre 2013 è stato modificato il criterio di valutazione al costo dei titoli stessi, passando dal metodo del costo FIFO al metodo del costo LIFO ritenuto migliore da un punto di visto di adeguamento con i criteri dell'amministrazione finanziaria.

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 a Euro 347,10 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.

	2013	2012	Variazione
BCC dei Colli Morenici e del Garda	1.591	850	741
BCC dei Colli Morenici e del Garda	2.497	2.725	-228
BCC dei Colli Morenici e del Garda	650.000		650.000
Credito Bergamasco	496	1.593	-1.097
Banca Popolare Etica	41.513	0	41.513
BCC Cassa Padana	34.731		34.731
Unicredit Banca	3.307	4.312	-1.005
Banca popolare di Bergamo		2.382.745	-2.382.745
Banca popolare di Bergamo	4.267	928	3.339
Fineco	289.360	127.503	161.857
BNL	500		500
Altri crediti v/banche	59	84	-25
Totale voce 30	1.028.321	2.520.740	

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.

	2013	2012	Variazione
Crediti verso soci entro 12 mesi (<i>ant.fatture o crediti o contributi/ fido di cassa/tesoreria</i>)	5.601.380	5.905.858	-304.478
Crediti verso soci oltre 12 mesi (<i>fin. con rientro a rate/mutui ipotecari/fin. a medio termine, fido ipotecario</i>)	9.230.087	7.379.373	1.850.714
Totale voce 40	14.831.467	13.285.231	

Nel totale dei crediti sono presenti anche:

- Euro 48.843 relativi a posizioni incagliate
- Euro 25.137 relativi a posizioni in sofferenza

50 "Obbligazioni e altri titoli di debito"

La voce comprende i seguenti titoli:

		2013	2012	Variazione
1 – Titoli di debito	1.1 Titoli di Stato - quotati	636.773	163.127	473.646
	- non quotati			0
	1.2 Altri titoli - quotati	98.061		98.061
	- non quotati	250.000		250.000
2 – Titoli di capitale	- quotati	52.204	21.259	30.945
	- non quotati	200.000		200.000
Totale voce 50		1.237.038	184.386	1.052.652

e fa riferimento a:

- Euro 223.813,67 – BTP 1AG17 5,25%
- Euro 412.959,08 – CCT-EU 15GN17
- Euro 15.700,05 – LYX ETF DAILY SH
- Euro 36.504,00 – Lyxor UCITS D SH BUND
- Euro 98.060,73 – RUSSEL GLOBAL BOND
- Euro 250.000,00 – obbligazioni 13/18 900 TM
- Euro 200.000,00 – certificato di deposito a breve termine

70 "Partecipazioni"

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

	2013	2012	Variazione
Banca Popolare Etica	123.517	123.517	0
BCC dei Colli Morenici e del Garda	1.548	1.548	0
BCC Cassa Padana	2.221	2.221	0
C.C.F.S. di Reggio Emilia	3.111	3.081	30
Consorzio Solidarfidi Veneto	15.480	15.480	0
MCC Servire Soc Coop - Confidi	24.000	24.000	0
Microcredit Coop	50.000	50.000	0
Coop. Fraternità Sistemi	1.050.000	1.050.000	0
Coop. Fraternità Gestioni	1.000	75.000	-74.000
Cons. I.S.B. (Immobiliare Sociale Bresciana)	250.000	150.000	100.000
Cons. CHARIS	20.000	20.000	0
Cooperfactor	33.400	33.400	0
Totale voce 70	1.574.277	1.548.247	

	Città	Capitale sociale	Utile/ Perdita	Patrimonio sociale complessivo	%	Valore bilancio 2012	Dati anno
Banca Popolare Etica	Padova	42.789.705	1.645.716	54.088.087	0,29%	123.517	2012
BCC Colli Morenici del Garda	Brescia	7.306.710	1.100.573	154.330.199	0,02%	1.548	2012
BCC Cassa Padana	Brescia	21.522.029	8.362.493	240.002.495	0,01%	2.221	2012
C.C.F.S.	Reggio Emilia	29.949.517	613.821	73.238.250	0,01%	3.081	2012

Cons. Veneto	Solidarfidì	Padova	520.024,00	25.738	1.101.758	2,98%	15.480	2012
MCC Servire Soc Coop - Confidi		Brescia	134.250,00	1464	859.904	17,88%	24.000	2012
Microcredit Coop		Brescia	575.040	-34.307	661.678	8,70%	50.000	2012
Coop. Sistemi	Fraternità	Brescia	10.201.550	-491.275	11.046.603	10,29%	1.050.000	2012
Coop. Gestioni	Fraternità	Brescia	1.251.000	-123.951	-90.320	6,00%	75.000	2012
Cons. I.S.B.		Brescia	881.500	361	4.805.030	17,02%	150.000	2012
Cons. CHARIS		Firenze	156.500	-16.625	88.412	12,78%	20.000	2012
Cooperfactor		Reggio Emilia	11.000.000	338.514	11.754.830	0,30%	33.400	2012
							1.548.247	

Si riscontrano le seguenti variazioni rispetto all'anno precedente:

- Coop. Fraternità Gestione ha azzerato il capitale sociale pertanto è stata azzerata la partecipazione e successivamente sono stati sottoscritti Euro 1.000 di nuovo capitale sociale.
- Sono stati sottoscritti ulteriori Euro 100.000 di capitale sociale in Cons. I.S.B. (Immobiliare sociale bresciana) finalizzati al sostegno di un'operazione immobiliare di rilevante impatto sociale.

In relazione alla partecipazione in Coop. Fraternità Sistemi e al rischio ad essa connesso, il consiglio ha ritenuto che i fondi di garanzia costituiti, alla data odierna pari a:

- Euro 500.000 deposito a garanzia della Coop. Fraternità Sistemi;
- Euro 45.000 depositati dalla Fondazione Monolo Pasini nei primi mesi del 2014;
- Euro 200.000 depositati recentemente mezzo assegno circolare dalla società Investimenti Sociali s.r.l.

sommati all'attuale giacenza del fondo rischi pari a Euro 482.004,11 coprono eventuali rischi di svalutazione della partecipazione in maniera totale e giustificano il mantenimento della stessa al valore nominale.

90 "Immobilizzazioni immateriali"

La voce comprende spese per i software per un valore residuo di Euro 26.151 di cui immobilizzazioni in corso /acconti Euro 18.055 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	938.339	(220.253)	718.086
Terreno Via Rose di Sotto, 53	224.863		224.863
Impianti e macchinari	11.923	(1.278)	10.645
Macchine d'ufficio	45.534	(28.063)	17.471
Arredamento	21.236	(18.922)	2.314
Attrezzature	1.463	(768)	695
Attrezzatura rapida usura	3.940	(3.940)	0
Totale voce 100	1.247.298	(273.224)	974.074

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. MEDANIENE	4.500	9
COOP. LA COCCINELLA	1.000	2
FONDAZIONE XENAGOS	1.000	2
CONS. RIBES	2.000	4
COOP. ANTICA TIPOGRAFIA LIGURE	2.000	4
INVESTIMENTI SOCIALI SRL	20.000	40
COOP. QUESTA GENERAZIONE	7.000	14
COOP. FRATERNITA'	14.000	28
	4.000	8
Totale voce 110	55.500	

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:

	2013	2012	Variazione
Crediti verso clienti	22.005	42.293	-20.288
Fatture da emettere	15.820	15.839	-19
Crediti per interessi su finanziamenti	444.789	393.061	51.728
Crediti per istruttoria soci	3.250	1.400	1.850
Crediti per contributi da ricevere	13.250		13250
Crediti tributari	112.076	136.538	-24.462
Crediti diversi	26.042	17.206	8.836
F.do garanzia convenzione Cooperfidi	20.000	20.000	0
Totale voce 130	657.232	626.337	

- crediti tributari per Euro 112.076 così suddivisi:
 - o Euro 41.116 IRES c/credito;
 - o Euro 60.586 credito per imposte anticipate IRES
 - o Euro 6.301 rimborso IRAP oltre 12 mesi
 - o Euro 4.073 credito IVA.

140 "Ratei e risconti attivi"

La voce è rappresentata da ratei attivi su titoli e interessi attivi per Euro 7.449 e risconti attivi per Euro 18.414 relativi ad assicurazioni, abbonamenti, assistenza programmi, spese telefoniche, diritti utilizzo software.

PASSIVO

10 "Debiti verso banche"

		2013	2012	Variazione
A vista	Utilizzo degli affidamenti bancari	39.159	2.848.940	-2.809.781
	Altri debiti (interessi, spese, acquisto titoli non ancora addebitati in conto)	319	785	-466
A termine o con preavviso	Mutuo Cassa Padana/ICCREA	203.187	314.686	-111.499
Totale voce 10		242.664	3.164.411	-2.921.747

30 "Debiti verso clientela"

La voce, pari a Euro 16.742.238 rappresenta i depositi fruttiferi intrattenuti dai soci di cui:

a) rimborsabili a vista	Euro 3.600.713
b) rimborsabili a termine o con preavviso	Euro 13.136.739
c) conti di tesoreria attivi	Euro 4.786

50 "Altre passività"

La voce comprende:

	2013	2012	Variazione
Debiti verso fornitori	31.754	17.651	14.103
Fornitori per fatture da ricevere	28.744	70.137	-41.393
Debiti tributari	12.617	11.713	904
Debiti v/istituti previdenziali	8.687	7.839	848
Debiti per interessi passivi c/c improprio	279.992	203.146	76.846
Altri debiti	50.244	31.070	19.174
Totale voce 50	412.038	341.556	70.482

60 "Ratei e risconti passivi"

La voce comprende:

- ratei passivi per Euro 1.736
- risconti passivi per Euro 17.686 relativi ad affitti, ricavi per monitoraggio finanziario, contributo a copertura interessi passivi su mutuo Cassa Padana/ICCREA;

70 "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"

Ammonta ad Euro 52.155,34 ed è relativo alle quote effettivamente maturate dai cinque dipendenti (cinque donne assunte nell'agosto 1998, gennaio 2007, ottobre 2009, novembre 2012 e marzo 2013), nel 2013 ha subito le seguenti movimentazioni:

F.do al 31.12.2012 A)	Rivalutazione monetaria C)	Imposta sostitutiva D)	TFR maturato E)	Ritenuta contrib aggiuntivo su retribuzione F)	Tot TFR maturato al 31.12.2013 H) A+C+E-F	TFR erogato nel 2013	F.do TFR al 31.12.2013 L) H - I
44.961,55	852,85	93,81	7.899,77	517,27	53.197	947,85	52.155,34

80 "Fondo per rischi e oneri"

Nel 2013 è stato utilizzato per Euro 75.000 a copertura della totale perdita della partecipazione detenuta in Coop. Fraternità Gestioni a causa dell'azzeramento del capitale sociale della stessa.

90 "Fondo rischi su crediti "

Il fondo rischi su crediti ammonta ad Euro 482.004,11 e si è ridotto durante l'anno per Euro 48.981,35 a seguito della delibera consigliare del 22.04.2013 di messa a perdita del residuo sul finanziamento in essere con la cooperativa Ostia Ponente di Roma.

Nel 2013 non è stato fatto alcun ulteriore accantonamento al fondo.

120 "Capitale sociale"

Alla data di chiusura del bilancio il capitale sociale sottoscritto è di Euro 2.362.500 e risultano ancora da versare Euro 55.500.

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

Tipologia soci	N° quote	Cap. sociale	%
Ordinari	2.601	1.300.500	55,05%
Sovventori	2.124	1.062.000	44,95%
	4.725	2.362.500	100,00%

Tipologia	Quantità	%
Cooperative sociali tipo A	153	37,14%
Cooperative sociali tipo B	112	27,18%
Cooperative sociali miste	8	1,94%
Cooperative non sociali	18	4,37%
Altre cooperative sociali	1	0,24%
Totale cooperative	292	70,87%
Consorzi di cooperative sociali	81	19,66%
Consorzi di cooperative non sociali	2	0,49%
Totale consorzi	81	20,15%
Imprese sociali	3	0,73%
Fondazioni	12	2,91%
Associazioni	13	3,16%
Altre imprese	2	0,56%
Soci sovventori	7	1,70%
Totale altri	37	9,06%
TOTALE	412	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:

		2013	2012	Variazione
Legale	Accantonamento utili	28.742	28.254	488
Statutaria	Ris. Indivisibile ex l.904/77	86.473	85.384	1.089
	Ris. Speciale indivisibile (conversione euro)	1.064	1.064	0
Altre	Fondo apporto in conto capitale	64.494	66.856	-2.362
	Riserva per receduti	310	310	0
	Riserva variazione valore azioni	14.828	14.828	0
Totale voce 140		195.910	196.696	-786

Il fondo apporto in conto capitale è stato utilizzato per Euro 2.362,47 a copertura parziale di due finanziamenti deliberati a favore dell'Associazione Rubanda.

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

	Utile	Riserva legale	Fondo mutualistico	Riserva ind. Legge 904/77
Anno 1998	16.788,16	3.357,63	503,64	12.926,90
Anno 1999	21.025,67	4.205,13	630,77	16.189,80
Anno 2000	11.746,94	2.349,39	352,41	9.045,14
Anno 2001	10.709,59	2.141,92	321,29	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
Anno 2011	667,55	200,26	20,03	447,26
Anno 2012	1.626,41	487,92	48,79	1.089,70
	Totale	28.741,84		86.473,38

INFORMAZIONI SU GARANZIE E IMPEGNI

Al 31/12/2013 risultano rilasciate garanzie per **Euro 156.112,67** così suddivise:

- fidejussione rilasciata dalla società a favore di terzi (coop. Fraternità Impianti) per Euro 108.112,67 nell'interesse di Coop. Fraternità Sistemi;
- fidejussione rilasciata dalla società a favore di enti creditizi (BCC Cassa Padana) per Euro 48.000 nell'interesse di Coop. Fraternità Giovani.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

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

		2013	2012	Variazione
Verso banche	Int. attivi su c/c bancari	23.057	92.142	-69.085
Verso clientela	Int. attivi su finanziamenti	555.724	456.894	98.830
	Int. di mora per ritardato pagamento	9.280	750	8.530
Verso altri	Int. attivi su depositi	5.212	6.797	-1.585
Titoli di debito	Int. sui titoli	23.585	14.034	9.551
	Totale voce 10	616.858	570.617	46.241

20 "Interessi passivi ed oneri assimilati"

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

		2013	2012	Variazione
Verso banche	Int. passivi su c/c bancari	(40.192)	(85.002)	44.810
	Int. passivi su mutui	(7.781)	(12.453)	4.672
Verso clientela	Int. passivi su depositi di soci	(302.906)	(235.593)	-67.313
Altro	Int. F24			0
	Totale voce 20	(350.879)	(333.048)	-17.831

30 "Dividendi e altri proventi"

La voce comprende i dividendi maturati sulle partecipazioni per un importo totale di Euro 2.867 così suddiviso:

	2013	2012	Variazione
C.C.F.S	30	66	-36
BCC Cassa Padana	55	55	0
Cons. I.S.B.	1.875	1.875	0
Cons. Charis	310	376	-66
Cooperfactor	597	1.193	-596
Totale voce 30	2.867	3.564	-697

40 "Commissioni attive"

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

	2013	2012	Variazione
Istruttoria finanziamenti	32.115	38.343	-6.228
Pre - istruttoria finanziamenti	9.150	22.050	-12.900
Rimborso spese gestione c/c improprio	11.070	10.080	990
Modifica contrattualistica	300	370	-70
Penali rimborso anticipato deposito vincolato	1.600	650	950
Remunerazione fidejussioni	1.093	1.093	0
Commissione onnicomprensiva	35.475	9.566	25.909
Totale voce 40	90.803	82.152	8.651

50 "Commissioni passive"

La voce pari Euro 33.680,32 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:

	2013	2012	Variazione
Plusvalenza su titoli	45.365	44.014	1.351
Altri proventi finanziari	0	77	-77
Minusvalenza su titoli	(51.000)	(24.772)	-26.228
Totale voce 60	(5.635)	19.319	-24.954

70 "Altri proventi di gestione"

La voce comprende:

	2013	2012	Variazione
Ricavi da affitti attivi	15.575	17.891	-2.316
Recuperi e rimborsi spese	16.745	13.264	3.481
Contributo Associazione Cuore Amico	3.000	3.000	0
Contributo Fondosviluppo	6.413	6.427	-14
Contributo Fond. Pasini	47.200	11.500	35.700
Contributo Fond. Maria Enrica	4.000		4000
Lettere di gradimento	200		200
Attività di consulenza	12.250	22.950	-10.700
Attività di docenza	1.200	12.842	-11.642
Monitoraggio finanziario	8.967	7.642	1.325
Totale voce 70	115.550	95.516	20.034

I contributi sono stati ricevuti a titolo di abbattimento interessi su finanziamenti ricevuti per particolari operazioni (mutuo CP/ICCREA), sostegno a finanziamenti erogati a coop. socie a tasso agevolato o tasso zero e abbattimento costo del personale.

80 "Spese amministrative"

La voce comprende:

		2013	2012	Variazione
Per il personale	Salari e stipendi	(109.422)	(101.105)	8.317
	Oneri sociali	(28.433)	(25.794)	2.639
	Accantonamento a Tfr	(8.235)	(8.053)	182
Altre spese	Compensi a consiglieri	(30.585)	(28.037)	2.548
	Oneri sociali consiglieri	(3.824)	(3.239)	585
	Compensi a sindaci	(23.497)	(23.446)	51
	Costi generali	(91.628)	(99.228)	-7.600
	Consulenze da professionisti	(45.997)	(57.365)	-11.368
	Spese condominiali	(12.113)	(10.699)	1.414
Totale voce 80		(353.734)	(356.966)	-3.232

Nel 2013 risultano assunte 4 dipendenti per l'intero anno mentre nel 2012 una dipendente part time era stata inserita da novembre, questo determina l'incremento del costo del personale e gli oneri correlati.

90 " Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali"

La voce di Euro 42.582,15 si riferisce alle quote di ammortamento accantonate nell'esercizio.

100 "Accantonamento fondo rischi e oneri"

Nessun accantonamento.

110 "Altri oneri di gestione"

La voce comprende l'IMU per Euro 7.946 e i diritti/visure C.C.I.A.A. per Euro 270.

180 "Proventi straordinari"

Comprende arrotondamenti attivi per Euro 66,08 e sopravvenienze attive per Euro 1.058,45.

190 "Oneri straordinari"

La voce comprende arrotondamenti passivi per Euro 162,20 e sopravvenienze passive per Euro 12.023,71 di cui si dettagliano le voci principali:

- Euro 8.243,00 insussistenza valore residuo causato dalla sostituzione di una pompa di calore solo parzialmente già ammortizzata;
- Euro 993,61 insussistenza valore residuo per sostituzione climatizzatore non funzionante sala server solo parzialmente utilizzato;
- Euro 2.495,60 relativo all'adeguamento del conteggio IRAP 2012 all'aliquota maggiorata.

220 " Imposte sul reddito dell'esercizio"

La voce di Euro 44.971 è formata da:

- imposte correnti ai fini Ires per Euro 9.717 ai fini Irap per l'importo di Euro 10.818;
- imposte anticipate ai fini Ires per Euro 24.436

Per quanto riguarda Irap e Ires correnti, l'incremento delle imposte è conseguenza dell'incremento del valore della produzione in quanto il reddito imponibile 2013 è più alto di quello 2012. Inoltre è stata incrementata l'aliquota Ires dal 27,5 al 38%.

Vi è inoltre il costo per decremento del credito su imposta anticipate, in precedenza rilevate in sede di costituzione di fondo rischi, il cui utilizzo si è poi dimostrato indirizzato a coprire costi che non erano deducibili (svalutazione di partecipazioni).

ALTRE INFORMAZIONI

DPS – Documento programmatico sulla sicurezza

Il Responsabile dei trattamenti, su indicazione del servizio di consulenza utilizzato, ha aggiornato nei tempi previsti le liste di controllo integrate con relazioni tecniche da parte dell'Amministratore di Sistema.

Nell'invitare i signori soci all'approvazione del bilancio, che presenta una perdita di Euro 24.681,96 il Consiglio di Amministrazione propone di coprire la perdita con l'utilizzo della riserva straordinaria/statutaria.

Brescia, 15 aprile 2014

PROSPETTO DI VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva statutaria	Altre riserve	Riserva speciale indivisibile	Riserva variazione valore azioni	Fondo apporto in conto capitale	Risultato esercizio	Totale
dell'esercizio precedente	€ 2.135.084,00	€ 28.053,66	€ 84.936,42	€ 309,87	€ 1.063,61	€ -	€ 69.493,70	€ 667,55	€ 2.319.608,81
Quota a fondo mutualistico ai sensi art. 11 L.59/92								-€ 20,03	20,03
Trasferimento a riserve		€ 200,26	€ 447,26					-€ 647,52	-
Recessi - annullamenti - esclusioni soci	-€ 214.756,00								-€ 214.756,00
Ammissioni nuovi soci	€ 29.000,00								€ 29.000,00
Aumenti capitale sociale sottoscritti da soci	€ 235.000,00								€ 235.000,00
Accantonamento a riserva variazione valore azioni	-€ 14.828,00					€ 14.828,00			€ -
Utilizzo parziale fondo apporto in conto capitale							-€ 2.637,53		-€ 2.637,53
Risultato dell'esercizio corrente								€ 1.626,41	€ 1.626,41
Alla chiusura	€ 2.169.500,00	€ 28.253,92	€ 85.383,68	€ 309,87	€ 1.063,61	€ 14.828,00	€ 66.856,17	€ 1.626,41	€ 2.367.821,66
Quota a fondo mutualistico ai sensi art. 11 L.59/92								-€ 48,79	48,79
Trasferimento a riserve		€ 487,92	€ 1.089,70					-€ 1.577,62	-
Recessi - annullamenti - esclusioni soci	-€ 24.500,00								-€ 24.500,00
Ammissioni nuovi soci	€ 147.000,00								€ 147.000,00
Aumenti capitale sociale sottoscritti da soci	€ 70.500,00								€ 70.500,00
Utilizzo parziale fondo apporto in conto capitale							-€ 2.362,47		-€ 2.362,47
Risultato dell'esercizio corrente								-€ 24.681,96	-€ 24.681,96
Alla chiusura	€ 2.362.500,00	€ 28.741,84	€ 86.473,38	€ 309,87	€ 1.063,61	€ 14.828,00	€ 64.493,70	-€ 24.681,96	€ 2.533.728,44

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE sulla Gestione dell'esercizio concluso il 31 dicembre 2013

Egredi Signori Soci,

il progetto di bilancio della cooperativa chiuso al 31 dicembre 2013 è stato approvato oltre il termine statutario del 31 marzo 2014 ed esattamente con verbale del consiglio di amministrazione del 15 aprile in quanto è stato valutato più approfonditamente il valore delle partecipazioni ed in particolare la partecipazione detenuta in coop. Fraternità Sistemi.

L'esercizio che si è concluso al 31 dicembre 2013 evidenzia una perdita pari a 24.681,96.

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 nel 2013:

CAPITALE SOCIALE

Come da regolamento soci approvato dall'Assemblea il 06/05/2008, il capitale sociale da sottoscrivere in CGM Finance è così determinato:

Quota minima n°2 azioni (tot. Euro 1.000,00)

Con un finanziamento di durata non superiore a 12 mesi

Con un finanziamento di durata superiore a 12 mesi

quota minima (Euro 1.000,00)

entro 100mila Euro → 5% dell'importo finanziato

Fino a 200mila Euro → 4% dell'importo finanziato

Oltre 200mila Euro → 3% dell'importo finanziato

Il Consiglio di Amministrazione può stabilire condizioni in deroga in caso di importi particolarmente elevati.

DEPOSITI

LIBERO: Rimborsabile entro 3 gg lavorativi - Bce +0,75%

VINCOLATO CON PREAVVISO: Rimborsabile con 30 gg di preavviso - max BCE+1,25%

VINCOLATO CON PREAVVISO: Rimborsabile con 60 gg di preavviso - max BCE+1,50%

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

Il Consiglio di Amministrazione può stabilire condizioni in deroga.

FINANZIAMENTI INFRAGRUPPO

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 + 4,40 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 350,00 – massimo Euro 1.200,00) 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 350 ed un massimo di 1.300,00 Euro.

Spese di istruttoria mutui/fidi ipotecari: pari allo 0,80% dell'importo deliberato (minimo Euro 500,00 – massimo Euro 1.300,00).

Spese rinnovo contratto/scadenza: Euro 320,00 (eurotrecentoventi/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 320 ed un massimo di 1.250 euro.

Commissione onnicomprensiva per tutti i tipi di fidi: dal 19 ottobre 2012 viene applicata una percentuale pari allo 0,25% trimestrale calcolato sul deliberato.

La commissione onnicomprensiva sarà applicata a tutti i fidi fluttuanti (linea di fido, linea di fido per anticipo fatture, gestione tesoreria, linea cessione crediti) AZZERANDO:

- Spese di conteggio interessi e liquidazione (Euro 30,00 spese tenuta conto di fine anno ed Euro 80,00 spese gestione conto anticipi)
- Spese di istruttoria
- Spese di rinegoziazione

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

Spese gestione anticipo fatture (no fido): 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.

CONSULENZA

Tipologia: intermediazione di condizioni presso istituti di credito; monitoraggio dei flussi finanziari; monitoraggio del cash flow periodico; consulenza globale personalizzata.

Costo per giornata lavoro: minimo € 200,00 – massimo € 500,00 (+Iva)

Altre spese: rimborso integrale da parte del cliente

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 404 a 412 unità. La base sociale risulta costituita da 292 cooperative, 83 consorzi, 13 associazioni, 12 fondazioni, 7 soci sovventori, 3 imprese sociali e una società per azioni e una società a responsabilità limitata.
- Il capitale sociale è aumentato, passando da Euro 2.169.500 del 2012 a Euro 2.362.500 con un incremento del 8,90% circa.
- L'attuale Consiglio di Amministrazione è stato eletto dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 27 maggio 2013. Nel corso dell'esercizio il Consiglio si è riunito 12 volte deliberando su 38 posizioni associative (16 nuove adesioni, 15 aumenti di capitale sociale, 7 tra recessi ed esclusioni) e 129 posizioni finanziarie (53 nuovi finanziamenti, 7 modifiche di finanziamenti deliberati, 52 rinegoziazioni, 2 annullamenti, 2 rigetti).

ATTIVITA' FINANZIARIA

• **RACCOLTA E IMPIEGHI**

Il volume totale della **raccolta diretta** costituita da depositi e capitale sociale è di Euro 19.104.738. Al 31/12/2013 il risparmio raccolto si è assestato su Euro 16.742.238 con un incremento del 30,31% rispetto al 2012. La tipologia di deposito prevalente è quella libera, smobilizzabile in 3 giorni, che costituisce il 39,36% delle schede totali con un versato pari a Euro 3.600.713; quella vincolata a 30 giorni, equivalente al 22,34% delle schede, apporta invece il 29,57% delle risorse pari a Euro 4.950.275,74 mentre quella vincolata a 60gg Euro 3.452.279,31

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 su Euro 14.904.037,11 con un incremento del 11,57% rispetto al 2012.

L'utilizzo dei finanziamenti nel 2012 è oscillato tra i 13,96milioni di euro (gennaio) e i 15,86 (settembre) mentre i depositi sono oscillati tra i 12,39milioni di euro (gennaio) e i 17,09milioni (novembre).

La raccolta (15,22milioni) è stata, in media, superiore rispetto ai finanziamenti erogati (15,00milioni) per cui nel 2013 CGM Finance ha fatto minor ricorso ai fidi accordati dagli istituti di credito con cui collabora.

ATTIVITÀ IMMOBILIARE

Al 31/12/2013 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 i diversi istituti di credito.
 - 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.

RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE

Viene esposto lo schema in cui sono comparati i dati del Conto Economico dell'esercizio 2013 con quelli dell'esercizio precedente. Le voci di bilancio d'esercizio vengono, inoltre, collocate nelle apposite gestioni reddituali parziali.

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, bensì secondo quello previsto per le banche dal Testo Unico Bancario.

	Voci	31.12.2013		31.12.2012
10	Interessi attivi e proventi assimilati di cui:	616.857,95	8%	570.616,94
	<i>Interessi attivi verso banche</i>	23.057,22		92.142,53
	<i>su crediti verso la clientela</i>	565.004,40		457.643,95
	<i>su titoli di debito</i>	23.584,84		14.033,85
	<i>su libretti deposito</i>	5.211,49		6.796,61
20	Interessi passivi e oneri assimilati di cui:	(350.878,72)	5%	(333.047,59)
	<i>Interessi passivi v/s banche</i>	(47.971,98)		(97.454,51)
	<i>su debiti verso la clientela</i>	(302.906,74)		(235.593,08)
	<i>altro</i>	0,00		
30	Dividendi e altri proventi:			
	<i>a) su azioni, quote e altri titoli di capitale</i>	2.866,65	-20%	3.564,44
60	Profitti e oneri da operazioni finanziarie	(5.635,13)	-129%	19.318,67
	MARGINE D'INTERESSE	263.210,75	1%	260.452,46
40	Commissione attive	90.802,51	11%	82.151,55
50	Commissione passive	(33.680,32)	29%	(26.139,47)
	MARGINE GESTIONE DENARO E SERVIZI opp MARGINE LORDO GESTIONE FINANZIARIA	320.332,94	1,2%	316.464,54
70	Altri proventi e oneri di gestione di cui:	60.687,08	281%	15.926,80
	<i>Recupero rimborso spese</i>	3.073,60		0,00
	<i>Contributi a titolo abbattimento interessi</i>	57.613,48		15.926,80
80	b) Altre spese amministrative (consulenze)	0,00		(8.670,00)
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	Oneri legali	(8.068,52)		(4.981,04)
	MARGINE LORDO GESTIONE FINANZIARIA	372.951,50	17%	318.740,30
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	0,00		0,00
	MARGINE NETTO GESTIONE FINANZIARIA	372.951,50	17%	318.740,30
GESTIONE CONSULENZA				
70	Altri proventi e oneri di gestione di cui:	24.318,84	-46%	44.876,18

	Consulenza	22.616,66		43.433,66
	Recupero rimborso spese	1.702,18		1.442,52
80	Spese amministrative	(10.793,33)	-26%	(14.583,33)
	<i>b) altre spese amministrative (consulenze)</i>	<i>(10.793,33)</i>		<i>(14.583,33)</i>
	MARGINE GESTIONE CONSULENZA	13.525,51	-55%	30.292,85

GESTIONE IMMOBILIARE				
70	Altri proventi e oneri di gestione di cui:	27.127,55	-1%	27.302,44
	<i>Ricavi da affitti attivi</i>	<i>15.574,57</i>		<i>17.890,91</i>
	<i>Recupero spese (utenze e condominio)</i>	<i>11.552,98</i>		<i>9.411,53</i>
	<i>Contributi</i>	<i>0,00</i>		<i>0,00</i>
110	Altri oneri di gestione	(7.946,00)	0%	(7.947,00)
	<i>Imu</i>	<i>(7.946,00)</i>		<i>(7.947,00)</i>
80	b) Altre spese:	(14.707,82)	32%	(11.103,26)
	<i>Spese condominiali</i>	<i>(7.629,63)</i>		<i>(5.781,30)</i>
	<i>Recupero spese utenze</i>	<i>(7.078,19)</i>		<i>(5.321,96)</i>
	<i>Consulenza immobiliare</i>	<i>0,00</i>		<i>0,00</i>
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(12.193,73)	52%	(8.024,01)
	MARGINE GESTIONE IMMOBILIARE	(7.720,00)	- 3483%	228,17

GESTIONE STRUTTURA (COSTI)				
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(30.388,42)	-2%	(31.020,53)
80	Spese amministrative:	(315.681,79)	1%	(312.710,60)
	<i>a) spese per il personale di cui:</i>			
	<i>salari stipendi</i>	<i>(109.422,33)</i>		<i>(101.105,35)</i>
	<i>oneri sociali</i>	<i>(28.433,08)</i>		<i>(25.794,36)</i>
	<i>Tfr</i>	<i>(8.235,35)</i>		<i>(8.052,74)</i>
	<i>b) altre spese</i>			
	<i>Compenso ai consiglieri (compreso oneri)</i>	<i>(34.408,90)</i>		<i>(31.275,57)</i>
	<i>Compenso sindaci</i>	<i>(23.496,46)</i>		<i>(23.445,90)</i>
	<i>Consulenza da professionisti</i>	<i>(35.204,00)</i>		<i>(34.112,00)</i>
	<i>Consulenza esterne</i>	<i>0,00</i>		<i>0,00</i>
	<i>Costi generali</i>	<i>(76.481,67)</i>		<i>(88.924,68)</i>
80	b) Altre spese:	(4.482,98)	-9%	(4.917,70)
	<i>Spese condominiali</i>	<i>(4.482,98)</i>		<i>(4.917,70)</i>
110	Altri oneri di gestione	(270,00)	2%	(264,00)
	COSTI DI STRUTTURA	(350.823,19)	1%	(348.912,83)
	RISULTATO GESTIONE ORDINARIA	27.933,82	7916%	348,49

70	Altri proventi di gestione di cui:	3.416,60	-54%	7.410,20
	<i>Contributi abbattimento costo del personale</i>	3.000,00		5.000,00
	<i>Recupero rimborso spese</i>	15,00		2.263,80
	<i>Prestazione manodopera</i>	401,60		146,40
GESTIONE STRAORDINARIA				
180	Proventi straordinari	1.124,53	-85%	7.748,91
190	Oneri straordinari	(12.185,91)	1030%	(1.078,67)
	RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA	(11.061,38)	-266%	6.670,24
200	UTILE (PERDITA) GESTIONE STRAORDINARIA	20.289,04	41%	14.428,93
220	Imposte sul reddito d'esercizio	(44.971,00)	251%	(12.802,52)
230	UTILE / PERDITA DI ESERCIZIO	(24.681,96)	-1618%	1.626,41

Per capire la qualità del reddito prodotto bisogna capire 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.

Il peso delle singole gestioni sull'attività economica complessiva	Anno 2013	Anno 2012
Il peso della gestione finanziaria	101,43%	89,55%
Il peso della gestione immobiliare	-2,10%	0,06%
Il peso della gestione consulenza	3,68%	8,51%
Il peso della gestione straordinaria	-3,01%	1,87%
	100,00%	100,00%

Dal punto di vista economico si evidenzia:

- ✚ un miglioramento del marginale netto della gestione finanziaria del 17%, da Euro 318.740,30 a Euro 372.951,50.

Confrontando il marginale d'interesse, tale passa da Euro 260.452,46 ad Euro 263.210,75, con un incremento percentuale pari al 1%. Lieve miglioramento è dovuto ad un innalzamento degli interessi attivi complessivi (in particolare finanziamenti/titoli di debito) dell'8% rispetto all'anno precedente. Inoltre si riscontra una riduzione sia degli interessi attivi (75%) che degli interessi passivi verso le banche (50%) rispetto all'esercizio 2012;

Confrontando il marginale gestione denaro e servizi tale passa da Euro 316.464,54 ad Euro 320.332,94, registrando un incremento percentuale dell' 1,2%. Un recupero della marginalità della gestione finanziaria è stata possibile grazie all'incremento delle commissioni attive in

particolare l'applicazione della commissione omnicomprensiva (forte riduzione ricavi da pre-istruttoria);

Infine nella determinazione del margine netto della gestione finanziaria incidono positivamente anche i contributi ricevuti a titolo di abbattimento degli interessi passivi per finanziamenti erogati a cooperative socie;

- ✚ anche quest'anno, come l'esercizio precedente, non è stato effettuato nessun accantonamento ai fondi rischi su crediti;
- ✚ un peggioramento del margine della gestione di consulenza che si riduce da Euro 30.292,85 ad Euro 13.525,51, con un decremento pari al 55%. In dettaglio si riscontra una riduzione delle analisi economiche finanziarie e delle docenze (è stato effettuato un corso di formazione organizzato dal personale interno senza avvalersi di consulenti esterni);
- ✚ una perdita della redditività della gestione immobiliare sia per il faticoso processo di locazione degli spazi (fino al 2010 interamente locati a CGM) sia per le elevate spese che gravano sull'immobile, inficiando la determinazione di un canone di locazione inferiore ai prezzi di mercato però necessario a rendere attrattiva la locazione degli spazi;
- ✚ un aumento dei costi di struttura, rispetto all'anno precedente, pari al 1%. Si evidenzia, in particolare, un aumento dei costi per compenso consiglieri/ personale. Mentre si registra una riduzione dei costi generali rispetto l'anno precedente per il minor peso delle spese di manutenzione riguardante l'immobile;
- ✚ un miglioramento dell'attività ordinaria principalmente dovuto alla gestione finanziaria;
- ✚ un peggioramento della gestione straordinaria, da positiva a negativa dovuto principalmente a insussistenza causata da manutenzione impiantistica;
- ✚ un aumento consistente della gestione tributaria, da Euro 12.802,52 ad Euro 44.971,00 che assorbe quanto prodotto dalla gestione ordinaria e determinando un risultato d'esercizio in perdita. Non tragga in inganno la perdita civilistica 2013 rispetto al 2012, che è dovuta soprattutto al costo per decremento del credito su imposta anticipate, in precedenza rilevate in sede di costituzione di fondo rischi, il cui utilizzo si è poi dimostrato indirizzato a coprire costi che non erano deducibili (svalutazione di partecipazioni).

Viene esposto lo schema in cui sono comparati i dati dello Stato Patrimoniale dell'esercizio 2013 con quelli dell'esercizio precedente:

ATTIVO				
	Voci	31.12.2013		31.12.2012
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali	347,10	-21%	436,74
20	Titoli di Stato e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0,00		0,00
30	Crediti verso banche:	1.028.321,40	-59%	2.520.739,89
	a) a vista	1.028.321,40		2.520.739,89
	b) altri crediti	0,00		0,00
40	Crediti verso clientela	14.905.446,97	12%	13.361.904,70
	<i>di cui cr. con f.di di terzi in amm.</i>			
50	Obbligazioni e altri titoli di debito	1.237.037,53	571%	184.386,27
	a) di emittenti pubblici	636.772,75		163.127,27
	b) di banche: titoli propri	450.000,00		0,00
	c) di enti finanziari: titoli propri	0,00		0,00
	d) di altri emittenti	150.264,78		21.259,00
70	Partecipazioni (remunerate)	1.320.000,00	100%	1.220.000,00
	ATTIVITÀ FRUTTIFERE	18.491.153,00	7%	17.287.467,60
70	Partecipazioni	254.277,42	-23%	328.247,34
90	Immobilizzazioni immateriali di cui:	26.151,25	-7%	28.103,43
	costi impianto	650,00		1.300,00
	immobilizzazioni in corso acconti	7.446,11		18.055,14
	software	18.055,14		8.748,29
100	Immobilizzazioni materiali di cui:	974.073,82	-3%	1.003.167,98
	terreni e fabbricato	942.948,82		980.741,97
	impianti	10.645,56		1.297,20
	attrezzature, macchine d'ufficio	18.165,42		18.195,98
	arredamento	2.314,02		2.932,83
110	Capitale sottoscritto e non versato:	55.500,00	200,0%	18.500,00
	<i>di cui capitale richiamato</i>	55.500,00		18.500,00
130	Attività	657.231,54	5%	626.336,65
140	Ratei e risconti attivi:	25.863,48	-76%	109.853,57
	a) ratei attivi	7.449,44		84.955,18
	b) risconti attivi	18.414,04		24.898,39
	<i>di cui disaggio di emissione su titoli</i>			
	ATTIVITÀ INFRUTTIFERE	1.993.097,51	-6%	2.114.208,97
	TOTALE ATTIVO	20.484.250,51	6%	19.401.676,57

Dal punto di vista patrimoniale:

- ✚ voci significative dell'attivo: aumento dei finanziamenti concessi alla clientela con conseguente riduzione della liquidità depositata presso gli istituti di credito e contestuale aumento nell'investimento mobiliare con generazione interessi attivi;
- ✚ voci significative del passivo: aumento della raccolta v/s clientela con preavviso con

conseguente riduzione dei fidi bancari, utilizzo del fondo per rischi e oneri, incremento del patrimonio netto per l'incremento della voce capitale sociale e infine regolare rimborso mutuo ICREAA

I valori dello Stato Patrimoniale possono essere riclassificati secondo criteri finanziari, distinguendo 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 31/12/2013 è la seguente:

	ATTIVO			PASSIVO		
LUNGO TERMINE	Immobilizzazioni			Autofinanziamento		
	70	Partecipazioni	1.574.277,42	120	Capitale	2.362.500,00
	90	Immobilizzazioni immateriali	26.151,25	140	Riserve	195.910,40
	100	Immobilizzazioni materiali	974.073,82	170	Perdita	(24.681,96)
				110	Capitale sott. e non versato	(55.500,00)
				70	Trattamento fine rapporto	52.155,34
				80	fondo rischi e oneri	0,00
				90	Fondo rischi su crediti	482.004,11
					14,75%	3.012.387,89
				Debito v/banche		
			10	Debiti verso banche	203.186,52	
		12,60%			0,99%	
		2.574.502,49			203.186,52	
BREVE/ MEDIO T.	Attivo circolante			Passivo circolante		
	40	Crediti v/clientela	14.905.446,97	30	Debiti verso clientela	16.742.238,21
	130	Altre attività	657.231,54	50	Altre passività	412.038,39
	140	Ratei e risconti attivi	25.863,48	60	Ratei e risconti passivi	19.421,78
			76,31%			84,07%
			15.588.541,99			17.173.698,38
	Liquidità e titoli			Fidi bancari		
	10	Cassa	347,10	10	Debiti verso banche	39.477,72
	30	Crediti v/s banche	1.028.321,40			
	50	Obbligazioni e altri titoli	1.237.037,53			
		11,09%			0,19%	
		2.265.706,03			39.477,72	
		100,00%			100,00%	
		20.428.750,51			20.428.750,51	

Dal rendiconto finanziario 2013/2012, si evidenzia come sono state impiegate le fonti:

	TOTALE ATTIVO			TOTALE PASSIVO		
BREVE E MEDIO TERMINE	Attivo circolante	15.588.541,99	76,31%	Passivo circolante	17.173.698,38	84,07%
	Liquidità e titoli	2.265.706,03	11,09%	Debiti v/s banche	39.477,72	0,19%
LUNGO TERMINE	Attivo immobilizzato	2.574.502,49	12,60%	Autofinanziamento	3.012.387,89	14,75%
				Debiti v/s banche	203.186,52	0,99%
		20.428.750,51	100,00%		20.428.750,51	100,00%

INDICATORI PATRIMONIALI ED 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	2012	2013	variazione %
Attività fruttifere	17.287.467,60	18.491.153,00	6,96%
Attività infruttifere	2.114.208,97	1.993.097,51	-5,73%
Totale attivo	19.401.676,57	20.484.250,51	5,58%
Passività onerose	16.012.420,02	16.984.902,45	6,07%
Passività non onerose	1.021.434,89	965.619,62	-5,46%
Totale passivo	19.401.676,57	20.484.250,51	5,58%
Patrimonio netto	2.367.821,66	2.533.728,44	7,01%
Capitale sociale sottoscritto e non versato	18.500,00	55.500,00	200,00%
Debiti v/clientela (raccolta)	12.848.008,38	16.742.238,21	30,31%
Debiti v/banche (fidi)	3.164.411,64	242.664,24	-92,33%
Crediti v/s clientela (finanziamento)	13.361.904,70	14.905.446,97	11,55%
Crediti v/s banche (c/c attivi)	2.520.739,89	1.028.321,40	-59,21%
Crediti incagliati e insofferenza	76.673,86	73.980,28	-3,51%
Capitale sociale	2.169.500,00	2.362.500,00	8,90%
Titoli in circolazione	184.386,27	1.237.037,53	570,89%
Partecipazioni	1.548.247,34	1.574.277,42	1,68%
Fondo accantonamento rischi su crediti	530.985,46	482.004,11	-9,22%
Incidenza delle varie fonti finanziarie			
Voci	2012	2013	variazione in termini assoluti
<i>Capitale sociale versato</i>	2.151.000,00	2.307.000,00	
<i>Debiti v/clientela (raccolta)</i>	12.848.008,38	16.742.238,21	
<i>Debiti v/banche (fidi)</i>	3.164.411,64	242.664,24	
Totale Volume fonti	18.163.420,02	19.291.902,45	6,21%
<i>Incidenza capitale sociale sul Totale Volume Fonti</i>	11,84%	11,96%	
<i>Incidenza raccolta sul Totale Volume Fonti</i>	70,74%	86,78%	
<i>Incidenza Fidi sul Totale Volume Fonti</i>	17,42%	1,26%	
Indici patrimoniali			
Voci	2012	2013	variazione in termini assoluti
Incidenza dei debiti verso banche	19,76%	1,43%	-18,33%
<i>Debito verso banche (fidi)</i>	3.164.411,64	242.664,24	
<i>Passività onerose</i>	16.012.420,02	16.984.902,45	
Incidenza dei debiti verso clientela	80,24%	98,57%	18,33%
<i>Debiti v/s clientela (raccolta)</i>	12.848.008,38	16.742.238,21	
<i>Passività onerose</i>	16.012.420,02	16.984.902,45	
Incidenza dei crediti verso banche	14,58%	5,56%	-9,02%
<i>Crediti v/s banche (c/c attivi)</i>	2.520.739,89	1.028.321,40	
<i>Attività fruttifere</i>	17.287.467,60	18.491.153,00	

Incidenza dei crediti verso clientela	77,29%	80,61%	3,32%
<i>Crediti v/s clientela (finanziamenti)</i>	13.361.904,70	14.905.446,97	
<i>Attività fruttifere</i>	17.287.467,60	18.491.153,00	
Incidenza dei titoli in circolazione	1,15%	7,28%	6,13%
<i>Titoli in circolazione</i>	184.386,27	1.237.037,53	
<i>Passività onerose</i>	16.012.420,02	16.984.902,45	
Indici di struttura			
Voci	2012	2013	variazione in termini assoluti
Incidenza Raccolta	66,22%	81,73%	15,51%
<i>Debiti vs clientela (raccolta)</i>	12.848.008,38	16.742.238,21	
<i>Totale attivo</i>	19.401.676,57	20.484.250,51	
Incidenza dei crediti verso clientela sulla raccolta	104,00%	89,03%	-14,97%
<i>Crediti v/s clientela (finanziamenti)</i>	13.361.904,70	14.905.446,97	
<i>Debiti v/clientela (raccolta)</i>	12.848.008,38	16.742.238,21	
Incidenza dei crediti verso clientela su Totale Attivo	68,87%	72,77%	3,90%
<i>Crediti v/s clientela (finanziamenti)</i>	13.361.904,70	14.905.446,97	
<i>Totale attivo</i>	19.401.676,57	20.484.250,51	
Indici di rischio di credito e copertura patrimoniale			
Voci	2012	2013	variazione in termini assoluti
Indice di rischio del credito	0,57%	0,50%	-0,08%
<i>Crediti incagliati</i>	76.673,86	73.980,28	
<i>Crediti v/s clientela</i>	13.361.904,70	14.905.446,97	
Indice di copertura patrimoniale	14,44%	15,35%	0,91%
<i>Crediti incagliati</i>	76.673,86	73.980,28	
<i>Fondo accantonamento rischi su crediti</i>	530.985,46	482.004,11	
Indici di solidità			
Voci	2012	2013	variazione in termini assoluti
	19,32%	17,96%	-1,35%
Patrimonio netto (compreso fondo rischi)	2.880.307,12	2.960.232,55	
Crediti v/clientela (compreso le partecipazioni)	14.910.152,04	16.479.724,39	

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	2012	2013	variazione %
Interessi attivi v/s banche	92.142,53	23.057,22	-74,98%
Interessi attivi v/c clientela	457.643,95	565.004,40	23,46%
Interessi passivi v/s banche	97.454,51	47.971,98	-50,78%
Interessi passivi v/s clientela	235.593,08	302.906,74	28,57%
Giacenza media debiti v/s clientela	12.856.599,27	15.218.814,86	18,37%
Giacenza media crediti v/s clientela	13.625.410,77	15.006.114,68	10,13%
Debiti v/s banche (fidi)	3.164.411,64	242.664,24	-92,33%
Capitale sociale	2.169.500,00	2.362.500,00	8,90%
Volume fonti	18.163.420,02	19.291.902,45	6,21%
Volume impieghi	15.959.318,45	16.007.748,65	0,30%
Margine d'interesse	260.452,46	263.210,75	1,06%
Margine gestione denaro	316.464,54	320.332,94	1,22%
Margine lordo gestione finanziaria	318.740,30	372.951,50	17,01%
Margine netto gestione finanziaria	318.740,30	372.951,50	17,01%
Margine gestione immobiliare	228,17	(7.720,00)	-3483,44%
Margine gestione consulenza	30.292,85	13.525,51	-55,35%
Fatturato	733.584,30	806.331,82	9,92%
Risultato gestione ordinaria	348,49	27.933,82	7915,67%
Totale attivo	19.401.676,57	20.484.250,51	5,58%
Indici reddituali			
Voci	2012	2013	variazione in termini assoluti
Tasso medio sui depositi	1,83%	1,99%	0,16%
<i>Interessi passivi v/s clientela</i>	235.593,08	302.906,74	
<i>Giacenza media debiti v/s clientela(raccolta)</i>	12.856.599,27	15.218.814,86	
Tasso medio sui finanziamenti	3,36%	3,77%	0,41%
<i>Interessi attivi v/s clientela</i>	457.643,95	565.004,40	
<i>Giacenza media crediti v/s clientela (finan.ti)</i>	13.625.410,77	15.006.114,68	
Forbice dei tassi	1,53%	1,77%	
	1,83%	1,82%	-0,01%
Interessi passivi	333.047,59	350.878,72	
Volume fonti	18.163.420,02	19.291.902,45	
	3,44%	3,67%	0,23%
Interessi attivi	549.786,48	588.061,62	
Volume impieghi	15.959.318,45	16.007.748,65	
ROI	0,00%	0,14%	0,13%
<i>Risultato della gestione ordinaria</i>	348,49	27.933,82	
<i>Totale attivo</i>	19.401.676,57	20.484.250,51	

ROS	0,05%	3,46%	3,42%
<i>Risultato della gestione ordinaria</i>	348,49	27.933,82	
<i>Fatturato</i>	733.584,30	806.331,82	
Indice di rotazione capitale investito	3,78%	3,94%	0,16%
<i>Fatturato</i>	733.584,30	806.331,82	
<i>Totale attivo</i>	19.401.676,57	20.484.250,51	
Margine d'interesse	11,00%	10,39%	-0,61%
<i>Margine d'interesse</i>	260.452,46	263.210,75	
<i>Patrimonio netto (No fondo rischi)</i>	2.367.821,66	2.533.728,44	
Margine d'intermediazione	1,63%	1,56%	-0,07%
<i>Margine gestione denaro</i>	316.464,54	320.332,94	
<i>Totale attivo</i>	19.401.676,57	20.484.250,51	

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.

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

Il consorzio 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 (al 31.12 il fondo di Euro 64.493,70 garantisce 3 schede per un valore residuo di Euro 24.066,32) e si avvale di un sistema di garanzie che abbattano i rischi fin dall'erogazione del finanziamento.

Al 31/12/2013 risultano attivi 159 finanziamenti (incluse le gestioni tesoreria); per il 16,35 % degli stessi non sono state richieste garanzie mentre per la restante parte la composizione è la seguente:

- Euro 2.323.967,37 fidejussioni rilasciate da persone fisiche (32 schede garantite);
- Euro 2.696.183,74 fidejussioni rilasciate da persone giuridiche (21 schede);
- Euro 2.281.469,27 garanzia confidi (60 schede);
- 8 mutui per un residuo di Euro 1.869.575,42 sono coperti da ipoteca di I grado e 2 pari a Euro 603.859,29 hanno iscritta ipoteca di II grado;

- Nel 2013 si conferma l'incremento dei depositi a garanzia: 34 schede aperte per Euro 3.134.208,46 pari al 23,86% in più rispetto al 2012 (Euro 2.530.511,25); per 12 di questi depositi è stato inoltre stipulato atto di pegno;
- 8 lettere di patronage;
- 2 cessioni credito.

- **RISCHIO DI MERCATO**

Non vengono effettuati investimenti speculativi di alcun genere, non vengono in nessuna forma effettuate operazioni con strumenti derivati che presentino 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**

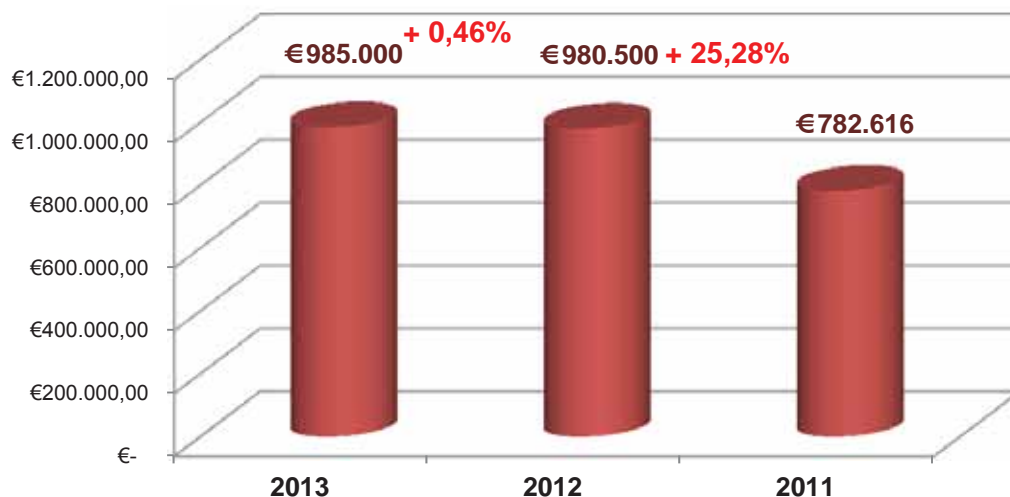
Il tasso di riferimento (tasso "base") applicato ai depositi e finanziamenti è quello stabilito dalla Banca Centrale Europea (BCE) che a gennaio 2013 era allo 0,75% e nel corso dell'anno ha subito due variazioni il 2 maggio (-0,25) assestandosi allo 0,25% con l'ultima riduzione di 0,25 del 13 novembre.

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

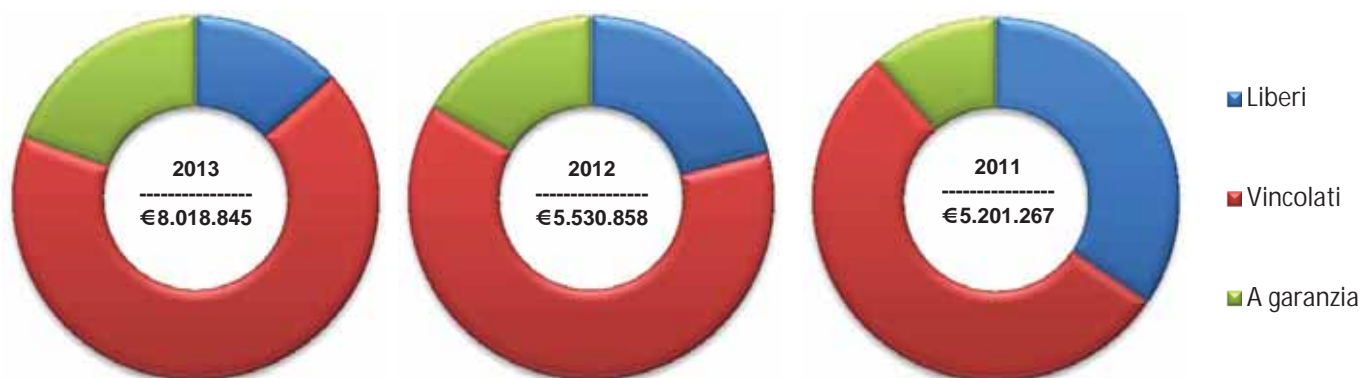
RAPPORTI CON LE SOCIETA' DEL GRUPPO COOPERATIVO CGM

I soci di CGM Finance appartenenti alla rete rappresentata dal Gruppo Cooperativo CGM costituiscono il 41,02% della base sociale complessiva con un capitale sottoscritto pari a Euro 985.000 apportando il 47,90% del totale depositi e utilizzando il 52,28% dei finanziamenti erogati.

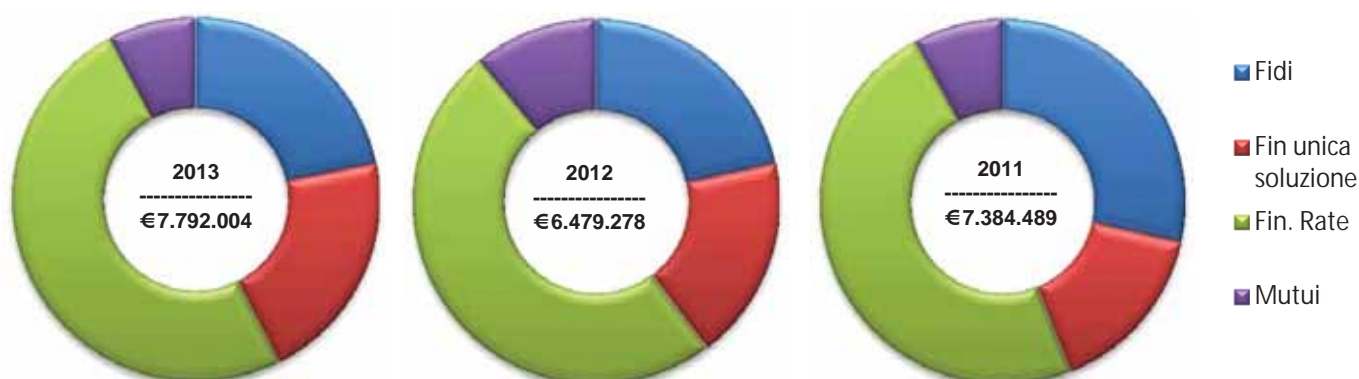
Andamento **capitale sociale**:



Composizione **depositi**:



Composizione **finanziamenti**:



ORIENTAMENTO STRATEGICO E PROSPETTIVE PRIMI MESI 2014

Riguardo agli accadimenti più importanti dei **primi mesi del 2014**, si segnala:

➤ **Sinergie con le realtà consortili e con il Consorzio Nazionale CGM**

La crisi economico finanziaria che condiziona in maniera negativa il sud Europa ormai da più anni ha coinvolto in maniera più accentuata la cooperazione in alcune aree territoriali dove è stato necessario sviluppare attività di sostegno e di supporto a fronte di situazioni di crisi. Contemporaneamente la capacità di altre aree consortili di fare “gruppo” sia al loro interno che nell’ambito dei rapporti con clienti e intermediari finanziari ha permesso di proseguire e incrementare in maniera sostanziale attività di sostegno finanziario. Prosegue la collaborazione attraverso il sistema delle convenzioni con il consorzio Solco Mantova, il consorzio Solco Cremona, consorzi presenti nell’area di Bergamo, il consorzio SIS, con i gruppi cooperativi operanti nella provincia di Brescia e con il consorzio Oscar Romero (Reggio Emilia).

E’ continuata inoltre la drastica riduzione della collaborazione con i consorzi operanti nel sud della nostra penisola soprattutto a causa della crisi strutturale di numerosi enti pubblici sia a livello comunale che regionale.

Per quanto riguarda la collaborazione strategica con il Gruppo cooperativo CGM sono in corso una serie di contatti per la definizione di un nuovo rapporto fra le due strutture sia sul piano di una governance più condivisa, sia sul piano dello sviluppo di sinergie commerciali e strategiche.

Al riguardo ci si pone l’obiettivo di far diventare CGM Finance intermediario finanziario di riferimento anche di quei consorzi CGM che storicamente non lo hanno mai utilizzato puntando sia ad attività diretta di finanziamento che al coordinamento di banche partner che, sempre di più, tendono a considerare vincente il modello della struttura cooperativa a rete che riesca a garantire un reale coordinamento delle imprese cooperative del territorio.

Nel corso dell’anno è proseguita la crisi del Gruppo Fraternità che ha portato alla liquidazione coatta di sette cooperative del gruppo non finanziate da CGM Finance. L’impossibilità di salvare il gruppo nella sua interezza, vista la situazione economicamente insostenibile di numerose associate, ha portato i responsabili a puntare a mettere in sicurezza le cooperative rilevanti concentrando le poche risorse disponibili.

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

Continua anche nel 2013 la collaborazione con il consorzio garanzia fidi Solidarfidi Veneto che rimane una controparte efficiente e veloce nella definizione delle pratiche mentre si sono ulteriormente incrementati i rapporti con Cooperfidi Italia sia in termini di volumi di lavoro che in termini di collaborazione tecnica con incontri finalizzati a condividere le metodologie di analisi. Si rafforza quindi la tendenza ad utilizzare intermediari iscritti ai sensi dell’articolo 107 del testo unico

che possano rilasciare garanzie valide in riferimento a “Basilea 2” al punto da rendere necessario individuare un secondo consorzio fidi nazionale con cui collaborare. Sempre nell’ambito del rapporto con Cooperfidi il fondo di garanzia promosso da Fondazione Sud, finalizzato allo smobilizzo di crediti pubblici vantati nei confronti di amministrazioni del Sud, purtroppo procede con grande rilento.

Continuano i rapporti di sinergia con le banche partner. Banca Popolare Etica rimane il principale partner finanziario e nel corso del 2013 è stata sviluppata una nuova convenzione operativa con CGM Finance che delinea modalità operative per finanziamenti pre-istruiti da CGM Finance e erogati dalla banca. Nei primi mesi dell’anno due funzionari di CGM Finance hanno potuto intervenire ad un corso di formazione per analisi di bilancio tenuto presso la banca. Banca Prossima rimane nostro secondo partner finanziario di riferimento e ha lanciato varie emissioni di obbligazioni social bond che hanno permesso di finanziare vari progetti no profit a tassi assolutamente competitivi. Proseguono e si incrementano i rapporti con il Credito Bergamasco, con Popolare di Bergamo, mentre con il sistema BCC l’operatività ha subito un brusco decremento dovuto a un ridimensionamento dell’attività di erogazione di credito. Si è infine definita la convenzione con il gruppo UBI che, a cavallo dei due esercizi, ha lanciato in collaborazione con il Gruppo Cooperativo CGM una emissione di social bond dedicati alla cooperazione sociale CGM.

➤ **Situazione dei crediti in sofferenza**

Il livello delle partite in sofferenze in relazione ai crediti finanziari non presenta incrementi di rilievo rispetto alla chiusura dell’esercizio.

Nell’ambito delle partecipazioni detenute si evidenzia come, in relazione alla partecipazione detenuta da CGM Finance in Fraternità Sistemi per euro 1.050.000 (unmilionequantamila) e al rischio ad essa connesso, il consiglio ha ritenuto che i fondi di garanzia costituiti, alla data odierna pari a:

- Euro 500.000 deposito a garanzia della Coop. Fraternità Sistemi;
- Euro 45.000 depositati dalla Fondazione Monolo Pasini nei primi mesi del 2014;
- Euro 200.000 depositati recentemente mezzo assegno circolare dalla società Investimenti Sociali s.r.l.

sommati all’attuale giacenza del fondo rischi pari a Euro 482.004,11 coprano eventuali rischi di svalutazione della partecipazione in maniera totale e giustificano il mantenimento della stessa al valore nominale.

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.

Il documento di valutazione dei rischi è stato revisionato secondo le procedure standardizzate ai sensi degli artt. 17, 28, 29 del D.Lgs. 81/08 e s.m.i. in data 5/7/2013.

L'ultima revisione del piano di emergenza risale ad aprile 2012.

Brescia, 15 aprile 2014

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013 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 2013 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 31.12.2013. 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 93,20%.

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 2013 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 12 aprile 2013.

Il bilancio è stato predisposto applicando i medesimi criteri di valutazione, gli stessi principi contabili e di redazione adottati nell'esercizio precedente ad eccezione della valutazione dei titoli non immobilizzati che sono stati valutati con il criterio Lifo anziché Fifo per i motivi esposti nella nota integrativa.

Il Collegio Sindacale dà atto che la cooperativa dispone di specifici fondi costituiti a garanzia del valore della partecipazione detenuta nella cooperativa Fraternità Sistemi che consentono, unitamente all'entità del fondo rischi, di far fronte ad eventuali svalutazioni della stessa; il Collegio condivide pertanto le osservazioni del Consiglio di Amministrazione indicate al punto 70 della Nota Integrativa (Partecipazioni).

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	347
30. Crediti verso banche	1.028.321
40. Crediti verso clientela	14.905.447
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	1.237.038
70. Partecipazioni	1.574.277
90. Immobilizzazioni immateriali	26.151
100. Immobilizzazioni materiali	974.074
110. Capitale sottoscritto non versato	55.500
130. Altre attività	657.232
140. Ratei e risconti attivi	25.864
TOTALE ATTIVO	20.484.251

PASSIVO

10. Debiti verso Banche	242.665
30. Debiti verso clientela	16.742.238
50. Altre Passività	412.038
60. Ratei e risconti passivi	19.422
70. Trattamento di fine rapporto	52.155
90. Fondi rischi su crediti	482.004
TOTALE PASSIVO	17.950.522

con una differenza attiva di **Euro 2.533.729**

costituente il **Patrimonio Netto**

al netto della **PERDITA DELL'ESERCIZIO** pari a **Euro 24.682**

=====

Il risultato trova riscontro nel seguente

CONTO ECONOMICO

RICAVI E PROVENTI

10. Interessi attivi e proventi assimilati	616.857
30. Dividendi e altri proventi	2.867
40. Commissione attive	90.803
70. Altri proventi e oneri di gestione	115.550
180. Proventi straordinari	1.125
TOTALE RICAVI	827.202

COSTI, ACCANTONAMENTI E ONERI

20. <i>Interessi passivi e oneri assimilati</i>	350.879
50. <i>Commissione passive</i>	33.680
60 <i>Profitti e oneri da operazioni finanziarie</i>	5.635
80. <i>Spese amministrative</i>	353.735
90. <i>Rettifiche di valore su immob. imm./mat.</i>	42.582
110. <i>Altri oneri di gestione</i>	8.216
190. <i>Oneri straordinari</i>	12.186
220. <i>Imposte sul reddito dell'esercizio</i>	44.971
TOTALE COSTI	851.884

Perdita dell'esercizio

Euro 24.682

=====

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 2013.

La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori. E' 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 dal 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 650.

□ Bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, 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 2013, così come redatto dagli Amministratori.

Brescia, 30 aprile 2014

Il Collegio Sindacale

Dott. Ferruccio Capra

Dott. Salvatore Capatori

Dott. Manfredi Boni

Vi ringraziamo per l'attenzione
posta nella lettura del Bilancio 2013

Vi invitiamo a consultare sempre il nostro sito internet

www.cgmfinance.eu

e 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