

CGM

FINANCE

Crescita e sviluppo per l'impresa sociale

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 20.03.2016: **Euro 2.336.000 sottoscritto**
Euro 2.318.500 versato

REA **401144**

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

STATO PATRIMONIALE	7
CONTO ECONOMICO	9
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2015.....	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.....	27
PROSPETTO DI VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO	28
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	30
SITUAZIONE DELLA SOCIETA' ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE	30
PREMESSA	30
ATTIVITA' FINANZIARIA	31
• <i>RACCOLTA E IMPIEGHI</i>	31
ATTIVITÀ IMMOBILIARE	31
ATTIVITÀ di CONSULENZA	32
RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE	33
INDICATORI PATRIMONIALI ED ECONOMICI SIGNIFICATIVI	39
LA GESTIONE DEI RISCHI	43
• RISCHIO DI CREDITO	43
• RISCHIO DI MERCATO	43
• RISCHIO DI LIQUIDITA'	43
• RISCHIO DI TASSO	43
ORIENTAMENTO STRATEGICO E PROSPETTIVE PRIMI MESI 2016	44
ALTRE INFORMAZIONI.....	47
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	48

STATO PATRIMONIALE¹

ATTIVO		31.12.2015		31.12.2014	
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali		130		609
20	Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali		0		0
30	Crediti verso banche:		429.059		2.083.829
	a) a vista	429.059		1.183.829	
	b) altri crediti	0		900.000	
40	Crediti verso clientela - di cui cr. con f.di terzi in amm	17.275.135	17.275.135	14.948.383	14.948.383
50	Obbligazioni e altri titoli di debito:		2.018.348		2.112.960
	a) di emittenti pubblici	0		168.302	
	b) di banche				
	c) di enti finanziari				
	d) di altri emittenti	2.018.348		1.944.658	
70	Partecipazioni		1.564.324		1.564.308
90	Immobilizzazioni immateriali di cui:		13.850		17.974
	- licenze e marchi	363			
	- software	13.187		17.974	
	- altre spese pluriennali	300			
100	Immobilizzazioni materiali di cui:		918.298		936.313
	- terreni e fabbricato	883.849		913.399	
	- impianti	24.187		8.857	
	- attrezzature, macchine d'ufficio	9.276		12.421	
	- arredamento	986		1.636	
110	Capitale sottoscritto non versato: - di cui capitale richiamato		28.500		43.500
130	Altre attività		278.379		244.056
140	Ratei e risconti attivi:		10.771		16.727
	a) ratei attivi	486		8.500	
	b) risconti attivi	10.285		8.227	
TOTALE DELL'ATTIVO			22.536.794		21.968.659

¹ Valori espressi in Euro

PASSIVO		31.12.2015		31.12.2014	
10	Debiti verso banche:		2.400.904		1.169.061
	a) a vista	800.904		609.893	
	b) a termine o con preavviso	1.600.000		559.168	
20	Debiti verso enti finanziari:		0		0
	a) a vista	0		0	
	b) a termine o con preavviso	0		0	
30	Debiti verso clientela:		16.865.390		17.550.192
	a) a vista	4.077.616		4.123.042	
	b) a termine o con preavviso	12.787.774		13.427.150	
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		232.600		267.195
60	Ratei e risconti passivi:		11.912		17.933
	a) ratei passivi	5.094		8.027	
	b) risconti passivi	6.818		9.906	
70	Tratt.di fine rapp.di lavoro subord.		52.288		45.281
80	Fondi per rischi e oneri:		0		0
90	Fondi rischi su crediti		506.501		480.526
120	Capitale		2.322.500		2.300.000
140	Riserve:		144.145		171.229
	a) riserva legale	28.742		28.742	
	b) riserva per azioni				
	c) riserve statutarie	30.097		62.855	
	d) altre riserve	85.306		79.632	
150	Riserve di rivalutazione		0		0
170	Utile (perdita) d'esercizio		554		(32.758)
TOTALE DEL PASSIVO			22.536.794		21.968.659

GARANZIE ED IMPEGNI		31.12.2015		31.12.2014	
10	Garanzie rilasciate		156.113		156.113
20	Impegni		0		0

CONTO ECONOMICO

		31.12.2015		31.12.2014	
10	Interessi attivi e proventi assimilati di cui:		553.699		594.363
	- interessi attivi v/banche	8.510		25.746	
	- su crediti verso clientela	518.677		513.985	
	- su titoli di debito	24.857		49.888	
	- su libretti di deposito	1.655		4.744	
20	Interessi passivi e oneri assimilati di cui:		(266.544)		(347.191)
	- interessi passivi v/banche	(23.810)		(22.353)	
	- su debiti verso clientela	(242.734)		(324.833)	
	- altro			(5)	
30	Dividendi e altri proventi:		2.769		0
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	2.769		0	
	b) su partecipazioni	0		0	
	c) su partecip. in imprese del gruppo	0		0	
40	Commissioni attive		136.199		75.730
50	Commissioni passive		(12.594)		(23.008)
60	Profitti e oneri da operazioni finanziarie		(5.706)		(6.291)
70	Altri proventi e oneri di gestione		81.033		103.721
80	Spese amministrative		(360.993)		(359.531)
	a) spese per il personale di cui:	(147.806)		(147.459)	
	- salari e stipendi	(114.258)		(110.561)	
	- oneri sociali	(25.807)		(28.879)	
	- tratt. di fine rapporto	(7.741)		(8.019)	
	- tratt. di quiescenza e simili	0		0	
	b) altre spese amministrative	(213.187)		(212.072)	

90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		(43.308)		(45.938)
100	Accantonamenti per rischi e oneri		0		0
110	Altri oneri di gestione		(8.118)		(8.222)
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		(66.000)		0
170	Utile delle attività ordinarie		10.437		(16.367)
180	Proventi straordinari		3.389		4.619
190	Oneri straordinari		(3.373)		(9.850)
200	Utile (perdita) straordinario		16		(5.231)
220	Imposte sul reddito dell'esercizio di cui:		(9.899)		(11.160)
	- imposte correnti	(8.366)		(7.586)	
	- imposte anticipate	(1.533)		(3.574)	
	- imposte e tasse varie	0		0	
230	Utile (perdita) d'esercizio		554		(32.758)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2015

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

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 con un utile di Euro 554 - 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 2015	Esercizio 2014
Totale ricavi da soci	702.478	639.013
Totale ricavi generali (escluso contributi, plusvalenze e dividendi)	737.501	719.393
→ incidenza % sul totale ricavi da soci	95,25%	88,83%

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 31/12/2015.

Ai fini di una migliore esposizione e rappresentazione dei dati contabili si è proceduto a riclassificare una voce di credito (credito per interessi attivi sui finanziamenti), pari ad Euro 463.837 alla data del 31 dicembre 2015, da "altre attività" a "crediti verso clientela". In relazione a quanto previsto dal comma 5 dell'art. 2423-ter del C.C. si è quindi proceduto ad adattare la medesima voce relativa all'esercizio precedente, per un importo pari a Euro 427.592, al fine di mantenere la comparabilità nell'esposizione dei dati di bilancio.

2) **Titoli non immobilizzati**

Tutti i titoli sono quotati sul mercato regolamentato e valutati al corso corrente al 31/12.

3) **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.

Ai fini di una migliore esposizione e rappresentazione dei dati contabili si è proceduto a riclassificare una voce di debito (debito per interessi passivi c/c impropri), pari ad Euro 213.364 alla data del 31 dicembre 2015, da "altre passività" a "debiti verso clientela". Analogamente a quanto effettuato per i "crediti verso clienti" si è quindi proceduto ad adattare la medesima voce relativa all'esercizio precedente, per un importo pari ad Euro 278.862, al fine di mantenere la comparabilità nell'esposizione dei dati di bilancio.

7) Fondo svalutazione crediti

Il fondo svalutazione crediti è adeguato in misura idonea rispetto all'ammontare complessivo dei finanziamenti erogati agli associati.

8) Credito imposte anticipate

Dal prospetto che segue si evidenziano i valori assunti dai crediti per imposte anticipate dell'esercizio corrente raffrontati con quelli dell'esercizio precedente:

Crediti per imposte anticipate e fondo imposte differite:

Descrizione	Saldo Precedente	Variazione	Saldo Corrente
imposte anticipate	57.012	(1.533)	55.479
CREDITO IRES ANTICIPATA	57.012	(1.533)	55.479
Totale imposte anticipate	57.012	(1.533)	55.479
Totale Generale	57.012	(1.533)	55.479

Prospetto imposte anticipate ed effetti conseguenti

	Esercizio corrente			
	Ammontare delle differenze temporanee IRES	Effetto fiscale IRES	Ammontare delle differenze temporanee IRAP	Effetto fiscale IRAP
Differenze temporanee deducibili				
Imposte anticipate				
Compensi amministratori non pagati	9.300	2.557	0	0
Fondo svalutazione crediti	192.442	52.922	0	0
Altri costi indeducibili	0	0	0	0
Totale imposte anticipate	201.742	55.479	0	0

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

10 "Cassa e disponibilità presso banche ed uffici postali"

La voce, pari a Euro 130 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.

	2015	2014	Variazione
BCC dei Colli Morenici e del Garda	1.797	589.587	(587.790)
BCC dei Colli Morenici e del Garda	0	0	0
BCC dei Colli Morenici e del Garda	0	900.000	(900.000)
Banco popolare (ex Credito Berg.)	412	0	412
Banca Popolare Etica	74.395	0	74.395
BCC Cassa Padana	2.937	0	2.937
Unicredit Banca	2.352	1.351	1.001
Banca Prossima	103.985	13.239	90.746
Banca popolare di Bergamo - UBI	0	0	0
Fineco	241.492	572.495	(331.003)
BNL	1.112	5.260	(4.148)
Credito Lombardo Veneto	577	1.897	(1.320)
Altri crediti v/banche	0	0	0
Totale voce 30	429.059	2.083.829	(1.654.770)

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.

	2015	2014	Variazione
Crediti verso soci entro 12 mesi (<i>ant.fatture o crediti o contributi/ fido di cassa/tesoreria</i>)	4.799.995	4.339.688	460.307
Crediti verso soci oltre 12 mesi (fin. con rientro a rate/mutui ipotecari/fin. a medio termine, fido ipotecario)	11.694.080	9.957.569	1.736.511
Crediti verso soci – posizioni incagliate	190.078	51.426	138.652
Crediti verso soci – posizioni in sofferenza	127.145	172.108	(44.963)
Crediti per interessi su finanziamenti	463.837	427.592	36.245
Totale voce 40	17.275.135	14.948.383	2.326.752

50 "Obbligazioni e altri titoli di debito"

La voce comprende i seguenti titoli:

		2015	2014	Variazione
1 – Titoli di debito	1.1 Titoli di Stato - quotati	0	168.302	(168.302)
	- non quotati			
	1.2 Altri titoli - quotati	2.018.348	1.892.707	125.641
	- non quotati			
2 – Titoli di capitale	- quotati	0	51.951	(51.951)
	- non quotati			
	Totale voce 50	2.018.348	2.112.960	(94.612)

Gli strumenti finanziari utilizzati evidenziano un profilo di rischio essenzialmente basso e una volatilità contenuta, nonché una duration temporale non superiore ad anni tre.

70 "Partecipazioni"

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

	2015	2014	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	3.158	3.142	16
Consorzio Solidarfidi Veneto	15.480	15.480	0
Coop. Mandacarù (ex MCC Servire Soc.Coop)	24.000	24.000	0
Coop. Fraternità Sistemi	1.050.000	1.050.000	0
Coop. Fraternità Gestioni	1.000	1.000	0
Cons. I.S.B. (Immobiliare Sociale Bresciana)	290.000	290.000	0
Cons. CHARIS	20.000	20.000	0
Cooperfactor	33.400	33.400	0
Totale voce 70	1.564.324	1.564.308	16

	Città	Capitale sociale	Utile/ Perdita	Patrimonio sociale complessivo	%	Valore bilancio 2014	Dati anno
Banca Popolare Etica	Padova	49.769.055	3.187.558	75.907.049	0,25%	123.517	2014
BCC Colli Morenici del Garda	Brescia	9.785.383	(5.537.324)	135.960.994	0,02%	1.548	2014
BCC Cassa Padana	Brescia	18.956.889	9.594.798	246.710.324	0,01%	2.221	2014
C.C.F.S.	Reggio Emilia	30.421.093	286.605	72.653.847	0,01%	3.142	2014
Cons.Solidarfidi Veneto	Padova	534.708	(51.303)	1.036.228	2,89%	15.480	2014
MCC Servire Soc Coop – Confidi –	Brescia	134.000	(9.225)	626.285	17,91%	24.000	2014
Coop. Fraternità Sistemi	Brescia	10.094.050	760.938	6.485.683	10,40%	1.050.000	2014

Coop. Fraternità Gestioni	Brescia	90.000	(7.471)	249	1,11%	1.000	2014
Cons. I.S.B.	Brescia	1.953.000	709	5.877.534	14,85%	290.000	2014
Cons. CHARIS	Firenze	158.000	(5.039)	225.739	12,66%	20.000	2014
Cooperfactor	Reggio Emilia	13.178.259	375.438	13.886.862	0,25%	33.400	2014

Si riscontrano le seguenti variazioni rispetto all'anno precedente:

- Un incremento di Euro 16 nella partecipazione al Consorzio C.C.F.S. dovuta alla distribuzione degli utili dell'anno precedente.
- La variazione di ragione sociale di MCC Servire Soc. Coop. Confidi incorporata in data 01/10/2015 dalla Cooperativa Mandacarù.

In relazione alla partecipazione nella Coop. Fraternità Sistemi non si è proceduto alla svalutazione delle stessa proporzionalmente al valore del patrimonio netto tenuto conto di un asset inespresso rappresentato dall'avviamento e dal positivo risultato conseguito nell'esercizio 2015 come evidenziato nel progetto di bilancio approvato dall'organo amministrativo in data 14 marzo 2016.

90 "Immobilizzazioni immateriali"

La voce comprende:

- spese per i software per un valore residuo di Euro 13.187;
- spese per la registrazione del nuovo marchio, ammortizzate con un residuo di Euro 363;
- altre spese pluriennali, relative alle spese istruttoria mutuo Banco Popolare, per un residuo di Euro 300.

100 "Immobilizzazioni materiali"

La voce comprende:

Descrizione	Costo storico	Fondo amm.to	Valore di bilancio
Uffici Via Rose di Sotto, 53	938.339	(279.354)	658.985
Terreno Via Rose di Sotto, 53	224.863		224.863
Impianti e macchinari	30.430	(6.243)	24.187
Macchine d'ufficio	47.054	(38.033)	9.021
Arredamento	21.236	(20.250)	986
Attrezzature	1.463	(1.207)	256
Attrezzatura rapida usura	3.940	(3.940)	0
Totale voce 100	1.267.325	(349.027)	918.298

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. DAITE	2.000	4
CONS. KAIROS	2.000	4
COOP. PINOCCHIO	4.000	8
COOP. CRAB INFORMATICA	1.000	2
COOP. IL GIRASOLE	1.000	2
FOND. MARIA ENRICA	1.000	2
CONS. LA CASCINA BG	1.000	2
COOP. SERVIZI ISOLA ONLUS	1.000	2
COOP. LUOGHI COMUNI	1.000	2
COOP. I PERCORSI	7.500	15
COOP. LA COCCINELLA	1.000	2
FOND. XENAGOS	1.000	2
COOP. ANTICA TIPOGRAFIA LIGURE	2.000	4
CONS. OSCAR ROMERO	1.500	3
COOP. LIBERITUTTI	1.500	3
Totale voce 110	28.500	

Il capitale sociale non versato è dovuto, principalmente, a nuove sottoscrizioni deliberate negli ultimi consigli di amministrazione dell'anno, ma non ancora erogate.

130 "Altre attività"

La voce comprende:

	2015	2014	Variazione
Crediti verso clienti	158.703	30.222	128.481
Fatture da emettere	3.747	17.800	(14.053)
Crediti per istruttoria soci	1.050	550	500
Crediti per recesso da partecipazione	0	50.000	(50.000)
Crediti tributari	82.350	100.501	(18.151)
Crediti diversi	12.529	24.983	(12.454)
F.do garanzia convenzione Cooperfidi	20.000	20.000	0
Totale voce 130	278.379	244.056	34.323

- crediti tributari per Euro 82.350 sono così suddivisi:
 - o Euro 16.670 IRES c/credito;
 - o Euro 2.614 IRAP c/credito;
 - o Euro 55.479 credito per imposte anticipate IRES;

- Euro 6.301 rimborso IRAP oltre 12 mesi;
- Euro 1.286 credito D.L. 66/2014

140 "Ratei e risconti attivi"

La voce è rappresentata da ratei attivi su titoli e interessi attivi per Euro 486 e risconti attivi per Euro 10.285 relativi ad assicurazioni, assistenza programmi, abbonamenti, spese telefoniche, compenso sindaci.

PASSIVO

10 "Debiti verso banche"

		2015	2014	Variazione
A vista	Utilizzo degli affidamenti bancari	795.921	607.277	188.644
	Altri debiti (interessi, spese, acquisto titoli non ancora addebitati in conto)	4.983	2.616	2.367
A termine o con preavviso	Mutuo Cassa Padana/ICCREA	0	59.168	(59.168)
	Mutuo Banco Popolare	600.000	0	600.000
	Finanziamento BNL	1.000.000	500.000	500.000
Totale voce 10		2.400.904	1.169.061	1.231.843

30 "Debiti verso clientela"

La voce, pari a Euro 16.865.390 rappresenta i depositi fruttiferi intrattenuti dai soci di cui:

	2015	2014	Variazione
Debiti verso soci rimborsabili a vista (<i>Depositi liberi/tesoreria</i>)	3.864.252	3.844.180	20.072
Debiti verso soci rimborsabili a termine o con preavviso (<i>Depositi vincolati</i>)	12.787.774	13.427.150	(639.376)
Debiti per interessi passivi c/c improprio	213.364	278.862	(65.498)
Totale voce 30	16.865.390	17.550.192	(684.802)

50 "Altre passività"

La voce comprende:

	2015	2014	Variazione
Debiti verso fornitori	108.042	32.472	75.570
Fornitori per fatture da ricevere	48.582	28.446	20.136
Debiti tributari	15.564	12.048	3.516
Debiti v/istituti previdenziali	7.295	8.193	(898)
Altri debiti	53.117	186.036	(132.919)
Totale voce 50	232.600	267.195	(34.595)

60 "Ratei e risconti passivi"

La voce comprende:

- ratei passivi per Euro 5.094 relativi a costi per risoluzione contratto di affitto e ferie dipendenti maturate e non godute;
- risconti passivi per Euro 6.818 relativi ad affitti e ricavi per monitoraggio finanziario.

70 "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti Istat.

L'ammontare del fondo, pari ad Euro 52.288, è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni di rapporti di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

Nel 2015 il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

F.do al 31.12.2014 A)	Rivalutazione monetaria C)	Imposta sostitutiva D)	TFR maturato E)	Ritenuta contrib aggiuntivo su retribuzione F)	Tot TFR maturato al 31.12.2015 H) A+C+E-F	TFR erogato nel 2015	F.do TFR al 31.12.2015 L) H - I
45.281,18	679,25	115,47	7.523,96	462,45	52.906,47	618,80	52.287,67

80 "Fondo per rischi e oneri"

Il fondo per rischi ed oneri non è stato movimentato nel corso dell'esercizio ed il suo valore alla data del 31.12.2015 è nullo.

90 "Fondo rischi su crediti "

Il fondo rischi su crediti ammonta ad Euro 506.501.

Nel 2015 si riscontra un utilizzo per Euro 40.025 a copertura dei seguenti crediti a rischio:

- Cooperativa Medaniene per Euro 7.733;
- Cooperativa Arcobaleno per Euro 8.469;
- Cooperativa Nastro Verde in liquidazione per Euro 23.823 (85,82% della posizione, il 14,18% è recuperabile dal concordato).

Si rileva, inoltre, un accantonamento dell'esercizio al Fondo per Euro 66.000.

120 "Capitale sociale"

Alla data di chiusura del bilancio il capitale sociale sottoscritto è di Euro 2.322.500 e risultano ancora da versare Euro 28.500.

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

Tipologia soci	N° quote	Cap. sociale	%
Ordinari	2.479	1.239.500	53,37%
Sovventori	2.166	1.083.000	46,63%
	4.645	2.322.500	100,00%

Tipologia	Quantità	%
Cooperative sociali tipo A	151	36,74%
Cooperative sociali tipo B	111	27,01%
Cooperative sociali miste	10	2,43%
Cooperative non sociali	14	3,41%
Altre cooperative sociali	1	0,24%
Totale cooperative	287	69,83%
Consorzi di cooperative sociali	85	20,68%
Consorzi di cooperative non sociali	2	0,49%
Totale consorzi	87	21,17%
Imprese sociali	2	0,49%
Fondazioni	13	3,16%
Associazioni	12	2,92%
Altre imprese	3	0,73%
Soci sovventori	7	1,70%
Totale altri	37	9,00%
TOTALE	411	100,00%

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:

		2015	2014	Variazione
Riserva Legale	Accantonamento utili	28.742	28.742	0
Riserva Statutaria	Ris. Indivisibile ex l.904/77	29.033	61.791	(32.758)
	Ris. Speciale indivisibile (conversione euro)	1.064	1.064	0
Altre riserve	Fondo apporto in conto capitale	62.668	64.494	(1.826)
	Riserva per receduti	7.810	310	7.500
	Riserva variazione valore azioni	14.828	14.828	0
Totale voce 140		144.145	171.229	(27.084)

La Riserva Indivisibile ex l.904/77 è stata utilizzata per Euro 32.758 a copertura della perdita di esercizio del bilancio 2014.

La Riserva Fondo apporto in conto capitale è stata utilizzata per Euro 1.826 a copertura di alcune rate impagate di due finanziamenti relativi all'Associazione Rubanda.

La Riserva per receduti è stata incrementata di Euro 7.500 incamerando il capitale sociale di n. 5 soci esclusi in quanto società cancellate dalla Camera di Commercio.

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

	Utile / Perdita	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
Anno 2013	(24.681,96)	0	0	(24.681,96)
Anno 2014	(32.757,98)	0	0	(32.757,98)
Totale	28.741,84			29.033,44

INFORMAZIONI SU GARANZIE E IMPEGNI

Al 31/12/2015 risultano rilasciate garanzie per **Euro 156.113** così suddivise:

- fidejussione rilasciata dalla società a favore di terzi (coop. Fraternità Impianti) per Euro 108.113 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.

Si precisa che tali garanzie vengono rilasciate a fronte del versamento da parte delle cooperative suddette di un importo pari al garantito.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

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

		2015	2014	Variazione
Verso banche	Int. attivi su c/c bancari	8.510	25.746	(17.236)
Verso clientela	Int. attivi su finanziamenti	514.877	512.535	2.342
	Int. di mora per ritardato pagamento	3.800	1.450	2.350
Verso altri	Int. attivi su depositi	1.655	4.744	(3.089)
Titoli di debito	Int. sui titoli	24.857	49.888	(25.031)
	Totale voce 10	553.699	594.363	(40.664)

20 "Interessi passivi ed oneri assimilati"

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

		2015	2014	Variazione
Verso banche	Int. passivi su c/c bancari	(18.258)	(17.968)	(290)
	Int. passivi su mutui	(5.552)	(4.385)	(1.167)
Verso clientela	Int. passivi su depositi di soci	(242.734)	(324.833)	82.099
Altro	Int. F24	(0)	(5)	5
	Totale voce 20	(266.544)	(347.191)	80.647

30 "Dividendi e altri proventi"

La voce comprende i dividendi maturati sulle partecipazioni per un importo totale di Euro 2.769 così suddiviso:

	2015	2014	Variazione
C.C.F.S	16	0	16
BCC Cassa Padana	73	0	73
Cons. I.S.B.	1.875	0	1.875
Cons. Charis	0	0	0
Cooperfactor	805	0	805
Totale voce 30	2.769	0	2.769

40 "Commissioni attive"

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

	2015	2014	Variazione
Istruttoria finanziamenti	48.380	28.175	20.205
Pre - istruttoria finanziamenti	46.825	3.750	43.075
Rimborso spese gestione c/c improprio	15.506	15.505	1
Rinegoziazione finanziamenti	6.095	2.230	3.865
Penali rimborso anticipato deposito vincolato	200	1.653	(1.453)
Remunerazione fidejussioni	1.093	1.093	0
Commissione onnicomprensiva	18.100	23.324	(5.224)
Totale voce 40	136.199	75.730	60.469

50 "Commissioni passive"

La voce pari Euro 12.594 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:

	2015	2014	Variazione
Plusvalenza su titoli	79.940	60.529	19.411
Altri proventi finanziari	0	31	(31)
Minusvalenza su titoli	(85.646)	(66.851)	(18.795)
Totale voce 60	(5.706)	(6.291)	585

70 "Altri proventi di gestione"

La voce comprende:

	2015	2014	Variazione
Ricavi da affitti attivi	17.093	10.155	6.938
Recuperi e rimborsi spese	5.151	13.911	(8.760)
Contributo Associazione Cuore Amico	0	0	0
Contributo Fondosviluppo	3.931	6.423	(2.492)
Contributo Fond. Pasini	21.000	15.000	6.000
Contributo Fond. Maria Enrica	0	3.000	(3.000)
Contributo Fond. Oltre	8.500	30.000	(21.500)
Lettere di gradimento	0	82	(82)
Attività di consulenza	17.800	16.000	1.800
Attività di docenza	0	150	(150)
Monitoraggio finanziario	7.558	9.000	(1.442)
Totale voce 70	81.033	103.721	(22.688)

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, abbattimento costo del personale e finalizzati all'attività ordinaria di CGM Finance.

80 "Spese amministrative"

La voce comprende:

		2015	2014	Variazione
Per il personale	Salari e stipendi	(114.258)	(110.561)	(3.697)
	Oneri sociali	(25.807)	(28.879)	3.072
	Accantonamento a Tfr	(7.741)	(8.019)	278
Altre spese	Compensi a consiglieri	(32.079)	(30.729)	(1.350)
	Oneri sociali consiglieri	(5.885)	(4.396)	(1.489)
	Compensi a sindaci	(23.825)	(23.794)	(31)
	Costi generali	(100.347)	(100.666)	319
	Consulenze da professionisti	(43.696)	(40.729)	(2.967)
	Spese condominiali	(7.355)	(11.758)	4.403
Totale voce 80		(360.993)	(359.531)	(1.462)

Al 31.12.2015 risultano assunte n. 4 dipendenti (3 a tempo pieno e 1 part-time).

A dicembre 2015 vi è stata una dimissione, pertanto da gennaio a inizio dicembre i dipendenti sono stati n. 5 (3 a tempo pieno e 2 part-time).

90 " Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali"

La voce di Euro 43.308 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 172.

140 "Accantonamenti ai fondi rischi su crediti"

Ammonta ad Euro 66.000 ed è stata calcolato come descritto nelle premesse.

180 "Proventi straordinari"

Comprende arrotondamenti attivi per Euro 1.158 e sopravvenienze attive per Euro 2.231 di cui si dettagliano le voci principali:

- Euro 1.665 rimborso imposte anni 2007, 2008 e 2009;
- Euro 475 errati stanziamenti anni precedenti.

190 "Oneri straordinari"

La voce comprende arrotondamenti passivi per Euro 83 e sopravvenienze passive per Euro 3.290 di cui si dettagliano le voci principali:

- Euro 1.870 rettifiche fatturazione anni precedenti;
- Euro 550 spese di istruttoria relative a finanziamenti deliberati a fine 2013 e non più erogati;

- Euro 603 rettifica credito Irap.

220 " Imposte sul reddito dell'esercizio"

La voce di Euro 9.899 è formata da:

- imposte correnti ai fini Irap per l'importo di Euro 8.366;
- imposte anticipate ai fini Ires per Euro 1.533.

ALTRE INFORMAZIONI

Stato degli adempimenti relativi alla normativa in materia di Privacy (D.Lgs.196/2003)

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 un utile di Euro 554,11 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, 31 marzo 2016

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
BILANCIO 2015									
Alla chiusura dell'esercizio precedente	€ 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
Quota a fondo mutualistico ai sensi art.11 L.59/92									€ -
Trasferimento a riserve			-€ 24.681,96					€ 24.681,96	€ -
Recessi - annullamenti - esclusione soci	-€ 145.500,00								-€ 145.500,00
Ammissioni nuovi soci	€ 30.000,00								€ 30.000,00
Aumenti capitale sociale sottoscritti da soci	€ 53.000,00								€ 53.000,00
Utilizzo parziale fondo apporto in conto capitale									€ -
Risultato dell'esercizio corrente								-€ 32.757,98	-€ 32.757,98
Alla chiusura dell'esercizio corrente	€ 2.300.000,00	€ 28.741,84	€ 61.791,42	€ 309,87	€ 1.063,61	€ 14.828,00	€ 64.493,70	-€ 32.757,98	€ 2.438.470,46
Quota a fondo mutualistico ai sensi art.11 L.59/92									€ -
Trasferimento a riserve			-€ 32.757,98	€ 7.500,00				€ 32.757,98	€ 7.500,00
Recessi - annullamenti - esclusione soci	-€ 56.500,00								-€ 56.500,00
Ammissioni nuovi soci	€ 38.500,00								€ 38.500,00
Aumenti capitale sociale sottoscritti da soci	€ 40.500,00								€ 40.500,00
Utilizzo parziale fondo apporto in conto capitale							-€ 1.825,53		-€ 1.825,53
Risultato dell'esercizio corrente								€ 554,11	€ 554,11
Alla chiusura dell'esercizio corrente	€ 2.322.500,00	€ 28.741,84	€ 29.033,44	€ 7.809,87	€ 1.063,61	€ 14.828,00	€ 62.668,17	€ 554,11	€ 2.467.199,04

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

sulla Gestione dell'esercizio concluso il 31 dicembre 2015

Egregi Signori Soci,

l'esercizio che si è concluso al 31 dicembre 2015 evidenzia un utile pari a Euro 554.

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.

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 410 a 411 unità. La base sociale risulta costituita da 287 cooperative, 87 consorzi, 12 associazioni, 13 fondazioni, 7 soci sovventori, 2 imprese sociali, 2 società per azioni e una società a responsabilità limitata.
- Il capitale sociale è aumentato, passando da Euro 2.300.000 del 2014 a Euro 2.322.500 con un incremento dello 0,98% 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 8 volte deliberando su 37 posizioni associative (15 nuove adesioni, 10 aumenti di capitale sociale, 12 tra recessi, esclusioni ed annullamenti) e 64 posizioni finanziarie (32 nuovi finanziamenti, 3 modifiche di finanziamenti deliberati, 22 rinegoziazioni, 7 prese d'atto del presidente).
- Il Consiglio di Amministrazione in data 08 luglio 2015, sulla base dell'art.27 dello Statuto, ha deliberato la nomina di un Comitato Esecutivo composto da 3 consiglieri (presidente, vicepresidente e amministratore delegato), delegando i poteri di delibera di finanziamenti e rinegoziazioni (entro determinati limiti), rilascio garanzie fideiussorie (entro determinati limiti)

e accettazione di aumenti di capitale sociale. Nel corso dell'esercizio il Consiglio si è riunito 3 volte deliberando su 6 posizioni associative (5 aumenti di capitale sociale e 1 annullamento) e 16 posizioni finanziarie (14 nuovi finanziamenti, 1 modifica di finanziamenti deliberati, 1 rinegoziazione).

ATTIVITA' FINANZIARIA

• **RACCOLTA E IMPIEGHI**

Il volume totale della **raccolta diretta** costituita da depositi e capitale sociale è di Euro 18.974.526. Al 31/12/2015 il risparmio raccolto si è assestato su Euro 16.652.026 con un decremento del 3,58% rispetto al 2014.

La tipologia di deposito prevalente è quella vincolata a 30 giorni che costituisce il 23,62% del risparmio raccolto pari a Euro 3.932.803; subito dopo troviamo la tipologia di deposito libero, smobilizzabile in 3 giorni, che costituisce il 23,21% del totale con un versato pari a Euro 3.864.252; mentre quella vincolata a 60gg costituisce il 21,27% del raccolto ed è pari ad Euro 3.541.187, il restante 31,90% è suddiviso tra depositi vincolati oltre 60 giorni e depositi a garanzia.

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 16.811.298 con un incremento del 15,78% rispetto al 2014.

L'utilizzo dei finanziamenti nel 2015 è oscillato tra i 14,69milioni di euro (gennaio) e i 16,81milioni di euro (dicembre), mentre i depositi sono oscillati tra i 16,69milioni di euro (settembre) e i 18,18milioni (aprile).

La raccolta media (17,25milioni) è stata superiore rispetto alla media dei finanziamenti erogati (15,41milioni), per cui nel 2015 CGM Finance ha fatto minor ricorso ai fidi accordati dagli istituti di credito con cui collabora.

ATTIVITÀ IMMOBILIARE

Al 31/12/2015 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 bancarie 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
- **consulenze dirette**: nell’anno sono state effettuate consulenze agli associati sia in relazione a analisi economiche finanziarie complesse che in relazione a operazioni imprenditoriali di elevato livello.

RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE

Viene esposto lo schema in cui sono comparati i dati del Conto Economico dell'esercizio 2015 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	31.12.2015		31.12.2014
10	Interessi attivi e proventi assimilati di cui:	553.699,52	-7%	594.364,43
	<i>Interessi attivi verso banche</i>	8.510,34		25.746,77
	<i>su crediti verso la clientela</i>	518.676,66		513.984,83
	<i>su titoli di debito</i>	24.857,09		49.888,34
	<i>su libretti deposito</i>	1.655,43		4.744,49
20	Interessi passivi e oneri assimilati di cui:	(266.544,23)	-23%	(347.191,68)
	<i>Interessi passivi v/s banche</i>	(23.810,21)		(22.353,12)
	<i>su debiti verso la clientela</i>	(242.734,02)		(324.833,09)
	<i>altro</i>	0,00		(5,47)
30	Dividendi e altri proventi:			
	<i>a) su azioni, quote e altri titoli di capitale</i>	2.769,13		0,00
60	Profitti e oneri da operazioni finanziarie	(5.705,78)	-9%	(6.291,20)
	MARGINE D'INTERESSE	284.218,64	18%	240.881,55
40	Commissione attive	136.199,10	80%	75.730,18
50	Commissione passive	(12.593,66)	-45%	(23.008,43)
	MARGINE GESTIONE DENARO E SERVIZI opp MARGINE LORDO GESTIONE FINANZIARIA	407.824,08	38,9%	293.603,30
70	Altri proventi e oneri di gestione di cui:	13.324,64	-28%	18.526,88
	<i>Recupero rimborso spese</i>	394,00		3.103,60
	<i>Contributi a titolo abbattimento interessi</i>	12.930,64		15.423,28
80	b) Altre spese amministrative (consulenze)	0,00		0,00
80	b) Altre spese amministrative (Oneri legali)	(11.797,66)		(4.886,10)
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 straordinari (annullamento ricavi istruttoria/dividendi/titoli)	0,00		(3.146,18)
	MARGINE LORDO GESTIONE FINANZIARIA	409.351,06	35%	304.097,90
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(66.000,00)		0,00
	MARGINE NETTO GESTIONE FINANZIARIA	343.351,06	13%	304.097,90

GESTIONE CONSULENZA

70	Altri proventi e oneri di gestione di cui:		26.113,83	0%		26.064,67
	<i>Consulenza</i>	25.358,33			25.231,97	
	<i>Recupero rimborso spese</i>	755,50			832,70	
80	Spese amministrative		(8.907,54)	55%		(5.732,66)
	<i>b) altre spese amministrative (consulenze)</i>	(8.907,54)			(5.732,66)	
	MARGINE GESTIONE CONSULENZA		17.206,29	-15%		20.332,01

GESTIONE IMMOBILIARE						
70	Altri proventi e oneri di gestione di cui:		21.094,16	7%		19.728,17
	<i>Ricavi da affitti attivi</i>	17.092,37			10.155,00	
	<i>Recupero spese (utenze e condominio)</i>	4.001,79			9.573,17	
	<i>Contributi</i>	0,00			0,00	
110	Altri oneri di gestione		(7.946,00)	0%		(7.946,00)
	<i>Imu</i>	(7.946,00)			(7.946,00)	
80	b) Altre spese:		(7.678,44)	-46%		(14.232,54)
	<i>Spese condominiali</i>	(4.663,81)			(7.356,47)	
	<i>Recupero spese utenze</i>	(3.014,63)			(6.876,07)	
	<i>Consulenza immobiliare</i>	0,00			0,00	
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali		(12.193,73)	0%		(12.193,73)
190	Oneri straordinari (notifica)		0,00			(811,97)
	MARGINE GESTIONE IMMOBILIARE		(6.724,01)	-56%		(15.456,07)

GESTIONE STRUTTURA (COSTI)						
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali		(31.114,12)	-8%		(33.743,98)
80	Spese amministrative:		(329.918,47)	-2%		(335.349,01)
	<i>a) spese per il personale di cui:</i>					
	<i>salari stipendi</i>	(114.258,00)			(110.560,54)	
	<i>oneri sociali</i>	(25.807,30)			(28.879,16)	
	<i>Tfr</i>	(7.740,76)			(8.019,66)	
190	<i>Oneri straordinari (ferie/contributi)</i>	0,00			(5.070,56)	
80	<i>b) altre spese</i>					
	<i>Compenso ai consiglieri (compreso oneri)</i>	(37.963,75)			(38.222,39)	
	<i>Compenso sindaci</i>	(23.825,05)			(23.793,85)	
	<i>Consulenza da professionisti</i>	(34.788,00)			(34.996,00)	
	<i>Consulenza esterne</i>	0,00			0,00	
	<i>Costi generali</i>	(85.535,61)			(85.806,85)	
80	b) Altre spese:		(2.691,33)	-39%		(4.401,67)
	<i>Spese condominiali</i>	(2.691,33)			(4.401,67)	
110	Altri oneri di gestione		(172,00)	-38%		(276,00)
	COSTI DI STRUTTURA		(363.895,92)	-3%		(373.770,66)
	RISULTATO GESTIONE ORDINARIA		(10.062,58)	-84%		(64.796,82)

70	Altri proventi di gestione di cui:	20.500,00	-48%	39.401,60
	Contributi (abbattimento costo del personale/ gestione ordinaria)	20.500,00		39.000,00
	Recupero rimborso spese	0,00		0,00
	Prestazione manodopera (invio rapporti mensili Mcc Seroire)	0,00		401,60
GESTIONE STRAORDINARIA				
180	Proventi straordinari	3.389,37	-27%	4.619,38
190	Oneri straordinari	(3.373,68)	310%	(822,14)
	RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA	15,69	-100%	3.797,24
200	UTILE (PERDITA) GESTIONE AGGREGATA	10.453,11	-148%	(21.597,98)
220	Imposte sul reddito d'esercizio	(9.899,00)	-11%	(11.160,00)
220	correnti	(8.366,00)		(7.586,00)
220	anticipate/differite	(1.533,00)		(3.574,00)
230	RISULTATO D'ESERCIZIO	554,11	-102%	(32.757,98)

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 2015	Anno 2014
	Il peso della gestione finanziaria	97,03%
Il peso della gestione immobiliare	-1,90%	-4,94%
Il peso della gestione consulenza	4,86%	6,50%
Il peso della gestione straordinaria	0,00%	1,21%
	100,00%	100,00%

Dal punto di vista economico si evidenzia:

- un miglioramento del marginale netto della gestione finanziaria del 13%, da Euro 304.097,00 a Euro 343.351,06

Significativo è l'aumento sia del **marginale d'interesse** (interessi attivi meno interessi passivi) pari al 18%, rispetto al -8% del biennio precedente che del **marginale della gestione del denaro e servizi** (commissione attive meno commissioni passive) pari al 38,09% rispetto al -8,3% del biennio precedente

Nella determinazione del marginale d'interesse, la riduzione degli interessi passivi sulla raccolta (-23%) è stata superiore alla riduzione degli interessi attivi sui finanziamenti (-7%), dovuto ad una riduzione del tasso d'interesse di riferimento ed una lieve contrazione della raccolta.

Nella determinazione del marginale gestione denaro e servizi, si riscontra sia un risparmio delle commissioni passive verso banche sia un significativo aumento delle commissioni attive, in particolare ricavi sia da istruttoria per finanziamenti diretti che pre-istruttoria per finanziamenti intermediati; quest'ultima scaturisce dalla forte collaborazione con alcuni partner bancari

Infine nella determinazione del margine netto della gestione finanziaria incidono negativamente le spese legali per recupero crediti, con un peso maggiore rispetto agli esercizi precedenti; inoltre sono presenti anche in questo esercizio, in misura minore, i contributi a titolo abbattimento interessi sui finanziamenti

- + rilevante l'accantonamento ai fondi rischi su crediti pari a Euro 66.000,00, dopo quattro anni senza nessun accantonamento
- + un peggioramento del marginale della gestione di consulenza, da Euro 20.332,01 ad Euro 17.206,29, con un decremento pari al 15%, dovuto ad un costo maggiore dei consulenti esterni; costante è invece il ricavo da consulenza
- + una perdita minore della redditività della gestione immobiliare grazie all'aumento dei ricavi per locazione degli spazi che ha permesso un maggior recupero delle spese condominiali
- + una riduzione dei costi di struttura, rispetto all'anno precedente, pari al 3%, dovuto sia ad una riduzione delle spese condominiali dirette e sia ad un contenimento dei costi del personale
- + un miglioramento della gestione dell'attività ordinaria da un valore negativo pari a Euro 64.796,82 ad un valore sempre negativo, ma molto contenuto, pari a Euro 10.062,58; il miglioramento è dovuto sostanzialmente sia ad un incremento del margine lordo della gestione finanziaria che ad una riduzione del peso della gestione immobiliare

Viene esposto lo schema in cui sono comparati i dati dello Stato Patrimoniale dell'esercizio 2015 con quelli dell'esercizio precedente:

ATTIVO				
	Voci	31.12.2015		31.12.2014
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali	130,29	-79%	608,55
20	Titoli di Stato e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0,00		0,00
30	Crediti verso banche:	429.059,73	-79%	2.083.829,45
	a) a vista	429.059,73		1.183.829,45
	b) altri crediti			900.000,00
40	Crediti verso clientela	17.275.135,54	16%	14.948.382,85
	cr. con f.di di terzi in amm.	16.811.298,32		14.520.791,23
	interessi attivi c/c improprio	463.837,22		427.591,62
50	Obbligazioni e altri titoli di debito	2.018.347,95	-4%	2.112.960,30

	a) di emittenti pubblici	0,00		168.302,28
	b) di banche: titoli propri	0,00		0,00
	c) di enti finanziari: titoli propri	0,00		0,00
	d) di altri emittenti	2.018.347,95		1.944.658,02
70	Partecipazioni (remunerate)	1.398.779,00	100%	1.360.000,00
	ATTIVITÀ FRUTTIFERE	21.121.452,51	3%	20.505.781,15
70	Partecipazioni	165.545,00	-19%	204.308,38
90	Immobilizzazioni immateriali di cui:	13.849,41	-23%	17.974,34
	altre spese pluriennali	300,00		0,00
	licenze e marchi	362,85		0,00
	software	13.186,56		17.974,34
100	Immobilizzazioni materiali di cui:	918.297,91	-2%	936.313,02
	terreni e fabbricato	883.848,52		913.398,67
	impianti	24.187,27		8.857,05
	attrezzature, macchine d'ufficio	10.262,12		12.421,49
	arredamento	0,00		1.635,81
110	Capitale sottoscritto e non versato:	28.500,00	-34,5%	43.500,00
	di cui capitale richiamato	28.500,00		43.500,00
130	Attività	278.378,79	14%	244.056,09
140	Ratei e risconti attivi:	10.770,68	-36%	16.726,51
	a) ratei attivi	485,69		8.499,96
	b) risconti attivi	10.284,99		8.226,55
	di cui disaggio di emissione su titoli			
	ATTIVITÀ INFRUTTIFERE	1.415.341,79	-3%	1.462.878,34
	TOTALE ATTIVO	22.536.794,30	3%	21.968.659,49

PASSIVO				
	Voci	31.12.2015		31.12.2014
10	Debiti verso banche:	2.400.903,52		1.169.060,63
	a) a vista	800.903,52		609.892,89
	b) a termine con preavviso	1.600.000,00		559.167,74
20	Debiti verso enti finanziari:	0,00		0,00
	a) a vista	0,00		0,00
	b) a termine con preavviso	0,00		0,00
30	Debiti verso la clientela	16.865.390,08	-4%	17.550.192,82
	a) a vista	3.864.251,76		3.844.180,55
	b) a termine con preavviso	12.787.773,92		13.427.150,27
	interessi passivi c/c improprio	213.364,40		278.862,00
40	Debiti rappresentativi da titoli	0,00		0,00
	PASSIVITÀ ONEROSE	19.266.293,60	3%	18.719.253,45
50	Altre passività	232.600,07	-13%	267.195,41
60	Ratei e risconti passivi	11.912,81	-34%	17.932,56
	a) ratei passivi	5.094,47		8.027
	b) risconti passivi	6.818,34		9.905,64
70	Tratt. di fine rapp. di lavoro subordinato	52.287,67	15%	45.281,18
80	Fondi rischi e oneri	0,00		0,00
90	Fondi rischi su crediti	506.501,11	5%	480.526,43
	PASSIVITÀ NON ONEROSE	803.301,66	-1%	810.935,58

120	Capitale	2.322.500,00	1%	2.300.000,00
140	Riserve	144.144,93	-16%	171.228,44
	a) riserva legale	28.741,84		28.741,84
	b) riserva per azioni o quote proprie	0,00		0,00
	c) riserva statutarie	30.097,05		62.855,03
	d) altre riserve	85.306,04		79.631,57
150	Riserve di rivalutazione	0,00		0,00
170	Risultato d'esercizio	554,11	-102%	32.757,98
	PATRIMONIO NETTO	2.467.199,04	1%	2.438.470,46
	TOTALE PASSIVO	22.536.794,30	3%	21.968.659,49

Dal punto di vista patrimoniale si passa da Euro 21.968.659,49 a Euro 22.536.794,30

❖ Totale attivo:

Attività fruttifere: significativo è l'impiego della liquidità, minor credito verso le banche e maggior credito per impieghi grazie all'incremento dell'attività commerciale;

❖ Totale passivo:

Passività onerose: Minore raccolta verso la clientela a termine con preavviso rispetto ad una maggior raccolta bancaria in quanto quest'ultima risulta meno onerosa

❖ Patrimonio netto

Poco significativo l'incremento del capitale sociale dovuto sia alle tipologie di finanziamenti deliberati (molte a breve termine senza adeguamenti di capitale) sia ad una simmetria tra adesioni e recessi/esclusioni.

Il risultato d'esercizio è apparentemente contenuto (Euro 554,11) ma bisogna considerare che dopo quattro esercizi, ha potuto nuovamente effettuare un accantonamento a fondo svalutazione crediti di Euro 66.000,00

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 31/12/2015 è la seguente:

		ATTIVO		PASSIVO		
LUNGO TERMINE	Immobilizzazioni			Autofinanziamento		
	70	Partecipazioni	1.564.324,00	120	Capitale	2.322.500,00
	90	Immobilizzazioni immateriali	13.849,41	140	Riserve	144.144,93
	100	Immobilizzazioni materiali	918.297,91	170	Utile	554,11

				110	Capitale sott. e non versato	(28.500,00)
				70	Trattamento fine rapporto	52.287,67
				80	Fondo rischi e oneri	0,00
				90	Fondo rischi su crediti	506.501,11
					13,32%	2.997.487,82
				Debito v/banche		
				10	Debiti verso banche	1.600.000,00
		11,09%	2.496.471,32		7,11%	1.600.000,00
BREVE/MEDIO T.	Attivo circolante			Passivo circolante		
	40	Crediti v/clientela	17.275.135,54	30	Debiti verso clientela	16.865.390,08
	130	Altre attività	278.378,79	50	Altre passività	232.600,07
	140	Ratei e risconti attivi	10.770,68	60	Ratei e risconti passivi	11.912,81
		78,03%	17.564.285,01		76,02%	17.109.902,96
	Liquidità e titoli			Fidi bancari		
	10	Cassa	130,29	10	Debiti verso banche	800.903,52
	30	Crediti v/s banche	429.059,73			
	50	Obbligazioni e altri titoli	2.018.347,95			
		10,87%	2.447.537,97		3,56%	800.903,52
		100,00%	22.508.294,30		100,00%	22.508.294,30

Dal rendiconto finanziario 2015/2014, si evidenzia come sono state impiegate le fonti:

	TOTALE ATTIVO			TOTALE PASSIVO		
BREVE E MEDIO	Attivo circolante	17.564.285,01	78,03%	Passivo circolante	17.109.902,96	76,02%
TERMINE	Liquidità e titoli	2.447.537,97	10,87%	Debiti v/s banche	800.903,52	3,56%
LUNGO TERMINE	Attivo immobilizzato	2.496.471,32	11,09%	Autofinanziamento	2.997.487,82	13,32%
				Debiti v/s banche	1.600.000,00	7,11%
		22.508.294,30	100,00%		22.508.294,30	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.

Macro voci patrimoniali per calcolo indici			
Voci	2015	2014	variazione %
Attività fruttifere	21.121.452,51	20.505.781,15	3,00%
Attività infruttifere	1.415.341,79	1.462.878,34	-3,25%
Totale attivo	22.536.794,30	21.968.659,49	2,59%
Passività onerose	19.266.293,60	18.719.253,45	2,92%
Passività non onerose	803.301,66	810.935,58	-0,94%
Totale passivo	22.536.794,30	21.968.659,49	2,59%
Patrimonio netto	2.467.199,04	2.438.470,46	1,18%
Capitale sociale sottoscritto e non versato	28.500,00	43.500,00	-34,48%
Patrimonio netto (al netto di capitale non versato)	2.438.699,04	2.394.970,46	1,83%
Debiti v/clientela (raccolta)	16.865.390,08	17.550.192,82	-3,90%
Debiti v/banche	2.400.903,52	1.169.060,63	105,37%
Crediti v/s clientela (impieghi)	17.275.135,54	14.948.382,85	15,57%

Crediti v/s banche	429.059,73	2.083.829,45	-79,41%
Crediti incagliati e insofferenza	317.222,70	223.533,89	41,91%
Crediti in sofferenza	127.145,08	172.108,35	-26,12%
Capitale sociale	2.322.500,00	2.300.000,00	0,98%
Titoli in circolazione	2.018.347,95	2.112.960,30	-4,48%
Partecipazioni	1.564.324,00	1.564.308,38	0,00%
Fondo svalutazione partecipazione	0,00	0,00	-
Deposito a garanzia partecipazione	545.000,00	745.000,00	-26,85%
Fondo accantonamento rischi su crediti	506.501,11	480.526,43	5,41%
Incidenza delle varie fonti finanziarie			
Voci	2015	2014	variazione %
Capitale sociale versato	2.294.000,00	2.256.500,00	
Debiti v/clientela (raccolta)	16.865.390,08	17.550.192,82	
Debiti v/banche	2.400.903,52	1.169.060,63	
Totale Volume fonti	21.560.293,60	20.975.753,45	2,79%
Incidenza capitale sociale sul Totale Volume Fonti	10,64%	10,76%	
Incidenza raccolta sul Totale Volume Fonti	78,22%	83,67%	
Incidenza Debiti v/s Banche sul Totale Volume Fonti	11,14%	5,57%	
Indici patrimoniali			
Voci	2015	2014	variazione in termini assoluti
Incidenza dei debiti verso banche	12,46%	6,25%	6,22%
Debito verso banche	2.400.903,52	1.169.060,63	
Passività onerose	19.266.293,60	18.719.253,45	
Incidenza dei debiti verso clientela	87,54%	93,75%	-6,22%
Debiti v/s clientela (raccolta)	16.865.390,08	17.550.192,82	
Passività onerose	19.266.293,60	18.719.253,45	
Incidenza dei crediti verso banche	2,03%	10,16%	-8,13%
Crediti v/s banche (c/c attivi)	429.059,73	2.083.829,45	
Attività fruttifere	21.121.452,51	20.505.781,15	
Incidenza dei crediti verso clientela	81,79%	72,90%	8,89%
Crediti v/s clientela (impieghi)	17.275.135,54	14.948.382,85	
Attività fruttifere	21.121.452,51	20.505.781,15	
Incidenza dei titoli in circolazione	10,48%	11,29%	-0,81%
Titoli in circolazione	2.018.347,95	2.112.960,30	
Passività onerose	19.266.293,60	18.719.253,45	
Indici di struttura			
Voci	2015	2014	variazione in termini assoluti
Incidenza Raccolta	74,83%	79,89%	-5,05%
Debiti vs clientela (raccolta)	16.865.390,08	17.550.192,82	
Totale attivo	22.536.794,30	21.968.659,49	
Incidenza dei crediti verso clientela sulla raccolta	102,43%	85,18%	17,25%

Crediti v/s clientela (impieghi)	17.275.135,54	14.948.382,85	
Debiti v/clientela (raccolta)	16.865.390,08	17.550.192,82	
Incidenza dei crediti verso clientela su Totale Attivo	76,65%	68,04%	8,61%
Crediti v/s clientela (impieghi)	17.275.135,54	14.948.382,85	
Totale attivo	22.536.794,30	21.968.659,49	
Indici di rischio di credito e copertura patrimoniale			
Voci	2015	2014	variazione in termini assoluti
Indice di rischio del credito	1,84%	1,50%	0,34%
Crediti incagliati/insofferenza	317.222,70	223.533,89	
Crediti v/s clientela	17.275.135,54	14.948.382,85	
Indice di copertura perdite deteriorate	398,36%	279,20%	119,16%
Fondo accantonamento rischi su crediti	506.501,11	480.526,43	
Sofferenze	127.145,08	172.108,35	
Indici di solidità			
Voci	2015	2014	variazione in termini assoluti
	12,38%	13,70%	-1,32%
Patrimonio netto (al netto del capitale non versato)	2.438.699,04	2.394.970,46	
Crediti v/clientela (compreso le partecipazioni e fondo svalutazione partecipazioni)	19.701.682,24	17.481.225,12	

Macro voci reddituali/patrimoniali per calcolo indici			
Voci	2015	2014	variazione %
Interessi attivi v/s banche	8.510,34	25.746,77	-66,95%
Interessi attivi v/c clientela	518.676,66	513.984,83	0,91%
Interessi passivi v/s banche	23.810,21	22.353,12	6,52%
Interessi passivi v/s clientela	242.734,02	324.833,09	-25,27%
Giacenza media debiti v/s clientela	17.252.606,93	17.636.713,87	-2,18%
Giacenza media crediti v/s clientela	15.413.089,00	14.464.459,45	6,56%
Debiti v/s banche	2.400.903,52	1.169.060,63	105,37%
Capitale sociale	2.322.500,00	2.300.000,00	0,98%
Volume fonti	21.560.293,60	20.975.753,45	2,79%
Volume impieghi	18.021.417,97	17.255.746,19	4,44%
Margine d'interesse	284.218,64	240.881,55	17,99%
Margine gestione denaro	407.824,08	293.603,30	38,90%
Margine lordo gestione finanziaria	409.351,06	304.097,90	34,61%
Margine netto gestione finanziaria	343.351,06	304.097,90	12,91%
Margine gestione immobiliare	(6.724,01)	(15.456,07)	-56,50%
Margine gestione consulenza	17.206,29	20.332,01	-15,37%
Utile (perdita d'esercizio)	554,11	32.757,98	-101,69%
Patrimonio netto medio (al netto del capitale non versato)	2.416.834,75	2.436.599,45	
Fatturato	748.049,09	720.904,86	3,77%
Risultato gestione ordinaria	(10.062,58)	(64.796,82)	-84,47%
Totale attivo	22.536.794,30	21.968.659,49	2,59%
Indici reddituali			

Voci	2015	2014	variazione in termini assoluti
Tasso medio sui depositi	1,41%	1,84%	-0,43%
<i>Interessi passivi v/s clientela</i>	242.734,02	324.833,09	
<i>Giacenza media debiti v/s clientela(raccolta)</i>	17.252.606,93	17.636.713,87	
Tasso medio sui finanziamenti	3,37%	3,55%	-0,22%
<i>Interessi attivi v/s clientela</i>	518.676,66	513.984,83	
<i>Giacenza media crediti v/s clientela (finan.ti)</i>	15.413.089,00	14.464.459,45	
Forbice dei tassi	1,96%	1,71%	0,25%
	1,24%	1,66%	-0,42%
Interessi passivi	266.544,23	347.186,21	
Volume fonti	21.560.293,60	20.975.753,45	
	2,93%	3,13%	-0,20%
Interessi attivi	527.187,00	539.731,60	
Volume impieghi	18.021.417,97	17.255.746,19	
ROI	-0,04%	-0,29%	0,25%
<i>Risultato della gestione ordinaria</i>	(10.062,58)	(64.796,82)	
<i>Totale attivo</i>	22.536.794,30	21.968.659,49	
ROS	-1,35%	-8,99%	7,64%
<i>Risultato della gestione ordinaria</i>	(10.062,58)	(64.796,82)	
<i>Fatturato</i>	748.049,09	720.904,86	
ROE	0,02%	-1,34%	1,37%
<i>Utile (perdita d'esercizio)</i>	554,11	32.757,98	
<i>Patrimonio netto medio</i>	2.416.834,75	2.436.599,45	
Indice di rotazione capitale investito	3,32%	3,28%	0,04%
<i>Fatturato</i>	748.049,09	720.904,86	
<i>Totale attivo</i>	22.536.794,30	21.968.659,49	
Margine d'interesse	11,52%	9,88%	1,64%
<i>Margine d'interesse</i>	284.218,64	240.881,55	
<i>Patrimonio netto (No fondo rischi)</i>	2.467.199,04	2.438.470,46	
Margine d'intermediazione	1,81%	1,34%	0,47%
<i>Margine gestione denaro</i>	407.824,08	293.603,30	
<i>Totale attivo</i>	22.536.794,30	21.968.659,49	

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.

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.

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.

Nel 2015 si riscontra un utilizzo del fondo svalutazione crediti per Euro 40.025 a copertura dei seguenti crediti a rischio:

- Cooperativa Medaniene per Euro 7.733;
- Cooperativa Arcobaleno per Euro 8.469;
- Cooperativa Nastro Verde in liquidazione per Euro 23.823 (85,82% della posizione, il 14,18% è recuperabile dal concordato).

Si rileva, inoltre, un accantonamento dell'esercizio al Fondo per Euro 66.000.

• 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, nel 2015, non ha subito variazioni assestandosi allo 0,05%.

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

ORIENTAMENTO STRATEGICO E PROSPETTIVE PRIMI MESI 2016

La gestione nei primi mesi dell'anno 2016 sta confermando l'incremento dell'attività di impiego sia in termini quantitativi ma soprattutto qualitativi.

In particolare, il Consiglio ha posto attenzione al merito di credito dei soggetti richiedenti, cercando di qualificare operazioni sostenibili e, nel caso di importi rilevanti, promuovendo operazioni in stretta sinergia con banche partner.

La costituzione di un Comitato Esecutivo, operativo su pratiche con buon livello di rating o comunque con garanzie capienti, ha permesso inoltre di rendere molto più veloci i tempi di risposta alle richieste di credito.

Parallelamente alla rivisitazione dei meccanismi decisionali, per quanto attiene la politica di credito della società, si è reso più snello ed efficiente il processo di valutazione, di raccolta informazione e richiesta documenti e la procedura per la formalizzazione dell'accettazione del finanziamento deliberato da parte dei soci.

In particolare, da qualche mese è stata attribuita maggiore rilevanza alla dimensione qualitativa e andamentale della valutazione senza trascurare l'integrazione con la valutazione quantitativa.

Il 2015 ha segnato anche la messa a regime di azioni di consulenza dedicata a soggetti consortili o cooperative significative sul piano aziendale con cui si vuole attuare forme di consulenza strategica, accompagnando nuove aree di business, sostegno a ibridi organizzativi, processo di innovazione aziendale.

Un' area di sinergia e modellizzazione di prodotti /servizi di natura finanziaria è quella relativa all'ambito housing sociale in sinergia con Immobiliare Sociale Bresciana e potenziando raccordi tra lo stesso e altri operatori in collaborazione con il Gruppo CGM.

Infine, in relazione alla politica dei tassi sulla raccolta, una politica di graduale riduzione degli stessi, continuata nel corso del 2016, ha permesso una buona ripresa del margine finanziario che si evidenzia anche nell'anno in corso.

Cgm Finance è impegnato a consolidare la collaborazione con il Gruppo CGM basata su una reale sinergia operativa ed un incremento dell'attività di raccolta ed impiego.

La lettura condivisa delle esigenze della rete nazionale di riferimento ha determinato la definizione congiunta (CGM – CGM Finance) di nuove aree territoriali, dove sviluppare attività di finanziamento secondo modalità condivise sia nella fase di promozione che in quella successiva della implementazione operativa.

Ciò si concretizza scegliendo di rafforzare la connessione con consorzi /territori /cooperative che già costituiscono clientela CGM Finance e che sono interessati a consolidare operazioni di natura finanziaria diretta e indiretta.

Inoltre, ci si è mossi su nuove aree territoriali, consorzi o cooperative con cui CGM Finance non ha mai operato per avvio operatività.

CGM Finance ha adottato un'adeguata strategia di comunicazione, è stato rivisitato il logo, realizzato un nuovo sito, creata la nuova brochure e anche il bilancio sociale dallo scorso esercizio ha oggi una nuova impostazione e un innovativo formato.

Nei primi mesi del 2016, CGM Finance ha partecipato a momenti di promozione e di riflessione sulle tematiche finanziarie e sull'innovazione dell'impresa sociale organizzati dalla rete CGM, il tutto per dare concretezza all'alleanza con azioni che abbinino investimenti e supporto finanziario.

Vi sono tavoli operativi su nuove filiere (es . lavoro interinale /Cooperjob, acquisizione partecipazioni strategiche in società finalizzate a rapporti di partnership imprenditoriali, la riorganizzazione societaria delle cooperative CTM Altro Mercato) a cui rappresentanti di CGM Finance partecipano. Con il trasferimento della sede della capogruppo avvenuto nel mese di marzo 2016, CGM Finance avrà una sede operativa a Milano.

Dirigenti di CGM Finance hanno partecipato a momenti istituzionali fornendo testimonianze (Workshop Impresa Sociale, evento su finanza e terzo settore Università La Sapienza e collaborazione con Sodalitas-Assolombarda Milano), nei prossimi mesi sono in programma interventi formativi a favore di cooperative rete CGM con l'organizzazione di un corso specifico sul tema finanza e impresa sociale.

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

Prosegue, anche nel 2016, la collaborazione con il consorzio di garanzia Cooperfidi Italia, che nei primi mesi dell'anno ha perfezionato un'operazione di acquisto di ramo d'azienda del consorzio Solidarfidi Veneto, la quale ha portato al totale assorbimento dell'attività di garanzia fidi di Solidarfidi Veneto che verrà messo in liquidazione nell'anno in corso.

Conseguentemente, l'operatività con Cooperfidi Italia si è mantenuta su un elevato livello in termini quantitativi. Contatti in corso fra le nostre strutture ci stanno inoltre portando a evidenziare la necessità di incrementare il lavoro con alcune aree del sud Italia, sfruttando anche le potenziali sinergie con Fondazione sud. Il potenziale incremento di lavoro, soprattutto in relazione a operazioni di importo rilevante, ci sta inoltre portando ad analizzare l'ipotesi di individuare un secondo consorzio fidi nazionale con cui collaborare.

La collaborazione con il Cofidi Mcc Servire è cessata in seguito alla chiusura dell'attività dello stesso.

A CGM Finance risultano allocate il complesso delle convenzioni "Gruppo Cooperativo CGM" con gli istituti di crediti di livello nazionale, negli scorsi mesi sono stati predisposti e o rinegoziati quasi tutti gli accordi in essere migliorando le condizioni per gli associati.

Proseguono i rapporti con Banca Popolare Etica che rimane uno dei principali partner finanziari del Gruppo Cooperativo CGM.

Con Banca Prossima, nell'ambito del rapporto di collaborazione strategica con il Gruppo Cooperativo CGM, è stata stipulata una convenzione fra la medesima banca , CGM, CGM Finance, con l'obiettivo di veicolare in maniera significativa finanziamenti della banca stessa unitamente a

finanziamenti diretti di CGM Finance. Tale convenzione ha portato ottimi risultati, portando a un deciso incremento dei finanziamenti erogati da Banca Prossima ai nostri associati con particolare riferimento a forme di impiego particolarmente vantaggiose (fondi Bei, Social bond).

Sono in incremento i rapporti con BNL che si evidenzia come la banca con le condizioni migliori a breve (fidi, anticipo fatture, salvo buon fine).

Nel corso dell'anno è stata stipulata una convenzione con il Banco Popolare che integra e perfeziona la convenzione storica con il Credito Bergamasco.

Infine, un forte incremento ha registrato, nel corso dell'anno, la collaborazione con il gruppo UBI che ha emesso un rilevante numero di finanziamenti a medio, lungo termine con ottime condizioni (emissioni legate ai social bond).

➤ **Situazione dei crediti in sofferenza**

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

Il fondo rischi su crediti ammonta ad Euro 506.501.

Nel 2015 si riscontra un utilizzo per Euro 40.025 a copertura dei seguenti crediti a rischio:

- Cooperativa Medaniene per Euro 7.733;
- Cooperativa Arcobaleno per Euro 8.469;
- Cooperativa Nastro Verde in liquidazione per Euro 23.823 (85,82% della posizione, il 14,18% è recuperabile dal concordato).

Si rileva, inoltre, un accantonamento dell'esercizio 2015 al Fondo per Euro 66.000.

In relazione all'anno in corso rimangono in essere alcune posizioni problematiche: Coop. Solidarietà di Brindisi per un importo pari a Euro 62.681, Coop. Fraternità Edile per un importo pari a Euro 62.322, ma sulla base dei dati attuali risulta un sistema di garanzie correlate ipotecarie e non che stanno portando a un recupero del credito quasi totale.

Nell'ambito delle partecipazioni si evidenzia come, in relazione alla partecipazione detenuta da CGM Finance in Fraternità Sistemi per euro 1.050.000 (unmilionececinquantamila) e al rischio ad essa connesso, il Consiglio ha ritenuto che i fondi di garanzia esistenti alla data odierna siano capienti preso atto del progetto di bilancio approvato dal consiglio della Fraternità Sistemi che evidenzia un utile di assoluto rilievo.

Ad oggi la partecipazione ha una natura esclusivamente finanziaria, non si è riusciti a definire e a concretizzare nessuna azione di scambio imprenditoriale con la società partecipata anche a beneficio della rete CGM, il vincolo temporale della partecipazione è fissato al 2019.

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 20/4/2015.

L'ultima revisione del piano di emergenza risale ad aprile 2015.

Brescia, 31 marzo 2016

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
SUL BILANCIO AL 31 dicembre 2015
ai sensi dell'art. 2429 comma 2, c.c.

All'Assemblea dei Soci della CGM FINANCE Soc. Coop. Soc.

Premessa

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."

A) RELAZIONE DEL REVISORE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39
RELAZIONE SUL BILANCIO D'ESERCIZIO

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 Soc. Coop. Soc. è tipicamente finanziaria, anche se rivolta esclusivamente ai Soci.

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della CGM FINANCE Soc. Coop. Soc. costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità sia delle norme del codice civile sul bilancio, sia quelle pertinenti derivanti da altre leggi e sia ai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Responsabilità del revisore

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione legale.

Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto dei

principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione legale ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio di esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tale valutazione del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio di esercizio della cooperativa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della cooperativa stessa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Il bilancio può essere sintetizzato nelle seguenti risultanze:

SITUAZIONE PATRIMONIALE

(valori espressi in euro)

ATTIVO

10. Cassa	130
30. Crediti verso banche	428.059
40. Crediti verso clientela	16.811.298
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	2.018.348
70. Partecipazioni	1.564.324
90. Immobilizzazioni immateriali	13.850
100. Immobilizzazioni materiali	918.298
110. Capitale sottoscritto non versato	28.500
130. Altre attività	742.216
140. Ratei e risconti attivi	10.771
TOTALE ATTIVO	22.536.794

PASSIVO

10. Debiti verso Banche	2.400.904
30. Debiti verso clientela	16.652.026
50. Altre Passività	445.964
60. Ratei e risconti passivi	11.912
70. Trattamento di fine rapporto	52.288
90. Fondi rischi su crediti	506.501
TOTALE PASSIVO	20.069.595

con una differenza attiva di **Euro 2.467.199**
 costituente il **Patrimonio Netto**
 e comprendente **L'UTILE DELL'ESERCIZIO** pari a **Euro 554**
 =====

Il risultato trova riscontro nel seguente

CONTO ECONOMICO

RICAVI E PROVENTI

<i>10. Interessi attivi e proventi assimilati</i>	553.699
<i>30. Dividendi e altri proventi</i>	2.769
<i>40. Commissione attive</i>	136.199
<i>70. Altri proventi e oneri di gestione</i>	81.033
<i>180. Proventi straordinari</i>	3.389
TOTALE RICAVI	777.089

COSTI, ACCANTONAMENTI E ONERI

<i>20. Interessi passivi e oneri assimilati</i>	266.544
<i>50. Commissione passive</i>	12.594
<i>60 Profitti e oneri da operazioni finanziarie</i>	5.706
<i>80. Spese amministrative</i>	360.993
<i>90. Rettifiche di valore su immob. imm./mat.</i>	43.308
<i>110. Altri oneri di gestione</i>	8.118
<i>140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti</i>	66.000
<i>190. Oneri straordinari</i>	3.373
<i>220. Imposte sul reddito dell'esercizio</i>	9.899
TOTALE COSTI	776.535

Utile dell'esercizio **Euro 554**
 =====

Pertanto riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della CGM FINANCE Soc. Coop. Soc. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alla norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari***Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio***

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (ISA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della CGM FINANCE Soc. Coop. Soc., con il bilancio d'esercizio della CGM FINANCE Soc. Coop. Soc. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della CGM FINANCE Soc. Coop. Soc. al 31 dicembre 2015.

B) ATTIVITÀ DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2403 ss. c.c.

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 31.12.2015. 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 92,25% contro il 88,83% dell'esercizio precedente.

Ciò premesso 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, alle riunioni del consiglio di amministrazione, nonché alle riunioni del comitato esecutivo 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 e non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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

Non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo amministrativo ai sensi dell'art. 2406 c.c..

Non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409 comma 7 c.c..

Bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, che è stato messo a nostra disposizione dagli Amministratori, in merito al quale riferiamo quanto segue:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- si è verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- il sistema dei "conti d'ordine e garanzie rilasciate" risulta esaurientemente illustrato;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 554.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A della presente relazione.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, così come redatto dagli amministratori.

Signori Soci,

Vi ricordiamo infine che è venuto a scadere il nostro mandato per decorso termine. Nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a provvedere alle nuove nomine.

Brescia, 11 aprile 2015

Il Collegio Sindacale

Dott. Ferruccio Capra – Presidente

Dott. Salvatore Capatori – Sindaco effettivo

Dott. Manfredi Boni – Sindaco effettivo

Vi ringraziamo per l'attenzione
posta nella lettura del Bilancio 2015

Vi invitiamo a consultare sempre il nostro sito internet

www.cgmfinance.it

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

info@cgmfinance.it



CGM

FINANCE

CGM Finance s.c.s.
via Rose di sotto, 53 - 25126, Brescia
t. +39 030 28 07 466

www.cgmfinance.it