

CGM Finance – Bilancio



Una società del Gruppo Cooperativo CGM

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

Società: **CGM FINANCE**
Società Cooperativa Sociale

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

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

Capitale sociale: **Euro 2.169.500 sottoscritto**

REA **401144**

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

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

STATO PATRIMONIALE	7
CONTO ECONOMICO	9
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2012.....	11
APPARTENENZA AD UN GRUPPO.....	12
CRITERI DI VALUTAZIONE	14
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE.....	15
ATTIVO	15
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
LA GESTIONE DEI RISCHI	41
• RISCHIO DI CREDITO.....	41
• RISCHIO DI MERCATO	41
• RISCHIO DI LIQUIDITA'	41
• RISCHIO DI TASSO	41
RAPPORTI CON LE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO COOPERATIVO.....	42
ORIENTAMENTO STRATEGICO E PROSPETTIVE PRIMI MESI 2013	43
ALTRE INFORMAZIONI.....	46
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	47

STATO PATRIMONIALE¹

ATTIVO		31.12.2012		31.12.2011	
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali		437		617
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	2.520.740	2.520.740	1.257.747	1.257.747
40	Crediti verso clientela - di cui cr.con f.di di terzi in amm.	13.361.905	13.361.905	13.465.748	13.465.748
50	Obbligazioni e altri titoli di debito: a) di emittenti pubblici b) di banche c) di enti finanziari d) di altri emittenti	163.127 21.259	184.386	647.788 425.684 5.731	1.079.203
70	Partecipazioni		1.548.247		1.552.047
90	Immobilizzazioni immateriali di cui: - costi di impianto - software - imm. in corso/acconti	1.300 8.748 18.055	28.103	1.950 8.217 23.607	33.774
100	Immobilizzazioni materiali di cui: - terreni e fabbricato - impianti - attrezzature, macchine d'ufficio - arredamento	980.742 1.297 18.196 2.933	1.003.168	1.010.578 1.707 10.905 2.429	1.025.620
110	Capitale sottoscritto non versato: - di cui capitale richiamato		18.500		16.644
130	Altre attività		626.337		774.783
140	Ratei e risconti attivi: a) ratei attivi b) risconti attivi	84.955 24.899	109.854	16.570 22.445	39.015
TOTALE DELL'ATTIVO			19.401.677		19.245.198

¹ Valori espressi in Euro

PASSIVO		31.12.2012		31.12.2011	
10	Debiti verso banche:		3.164.412		4.031.055
	a) a vista	2.849.725		3.609.264	
	b) a termine o con preavviso	314.687		421.791	
20	Debiti verso enti finanziari:		0		0
	a) a vista				
	b) a termine o con preavviso				
30	Debiti verso clientela:		12.848.008		11.882.973
	a) a vista	3.641.948		4.381.991	
	b) a termine o con preavviso	9.206.060		7.500.982	
40	Debiti rappresentati da titoli:		0		0
	a) obbligazioni				
	b) certificati di deposito				
	c) altri titoli				
50	Altre passività		341.556		295.244
60	Ratei e risconti passivi:		28.932		36.719
	a) ratei passivi	3.964		354	
	b) risconti passivi	24.968		36.365	
70	Tratt.di fine rapp.di lavoro subord.		44.962		37.044
80	Fondi per rischi e oneri:		75.000		75.000
	a) fondi di quiescenza e simili	0		0	
	b) fondi imposte e tasse	0		0	
	c) altri fondi			75.000	
90	Fondi rischi su crediti		530.986		567.554
120	Capitale		2.169.500		2.135.084
140	Riserve:		196.695		183.857
	a) riserva legale	28.254		28.054	
	b) riserva per azioni				
	c) riserve statutarie	86.447		86.000	
	d) altre riserve	81.994		69.803	
150	Riserve di rivalutazione		0		0
170	Utile (perdita) d'esercizio		1.626		668
TOTALE DEL PASSIVO			19.401.677		19.245.198

GARANZIE ED IMPEGNI		31.12.2012		31.12.2011	
10	Garanzie rilasciate		156.113		0
20	Impegni		0		0

CONTO ECONOMICO

		31.12.2012		31.12.2011	
10	Interessi attivi e proventi assimilati di cui:		570.617		530.434
	- interessi attivi v/banche	92.142		21.285	
	- su crediti verso clientela	457.644		470.779	
	- su titoli di debito	14.034		30.229	
	- su libretti di deposito	6.797		8.141	
20	Interessi passivi e oneri assimilati di cui:		(333.048)		(277.799)
	- interessi passivi v/banche	(97.455)		(60.437)	
	- su debiti verso clientela	(235.593)		(217.337)	
	- altro			(25)	
30	Dividendi e altri proventi: a) su azioni, quote e altri titoli di capitale b) su partecipazioni c) su partecip. in imprese del gruppo	3.564	3.564	25.300	25.300
40	Commissioni attive		82.152		57.213
50	Commissioni passive		(26.139)		(13.977)
60	Profitti e oneri da operazioni finanziarie		19.319		(3.809)
70	Altri proventi e oneri di gestione		95.516		82.132
80	Spese amministrative a) spese per il personale di cui:	(134.952)	(356.966)	(117.678)	(317.532)
	- salari e stipendi	(101.105)		(88.105)	
	- oneri sociali	(25.794)		(22.465)	
	- tratt. di fine rapporto	(8.053)		(7.108)	
	- tratt. di quiescenza e simili				
	b) altre spese amministrative	(222.014)		(199.854)	

90	Rettifiche di valore su immobilizzaz. immateriali e materiali		(39.045)		(39.734)
100	Accantonamenti per rischi e oneri				(15.000)
110	Altri oneri di gestione		(8.211)		(3.303)
120	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni		0		0
130	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni		0		0
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti		0		0
170	Utile delle attività ordinarie		7.759		23.926
180	Proventi straordinari		7.749		733
190	Oneri straordinari		(1.079)		(9.977)
200	Utile (perdita) straordinario		6.670		(9.244)
220	Imposte sul reddito dell'esercizio di cui:		(12.803)		(14.014)
	- imposte correnti	(6.920)		(14.656)	
	- imposte anticipate	(4.618)		642	
	- imposte e tasse varie	(1.265)			
230	Utile d'esercizio		1.626		668

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2012

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

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 con un utile di Euro 1.626,41 - 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 2012	Esercizio 2011
Totale ricavi da soci	614.384	594.700
Totale ricavi generali (escluso contributi, plusvalenze e dividendi)	727.357	654.356
→ incidenza % sul totale ricavi da soci	84,47%	90,88%

APPARTENENZA AD UN GRUPPO

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

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

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

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

e la partecipazione di

- Connecting People – Consorzio di cooperative sociali.

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

Nel corso del 2012 i consorzi Comunità Solidali e Luoghi per crescere sono stati fusi per incorporazione nel Consorzio CGM

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

	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO			
Crediti vs soci	457.041	506.076	593.633
Immobilizzazioni	1.339.590	1.415.348	1.415.538
Attivo circolante	3.405.042	3.968.464	4.077.349
Ratei e risconti	7.418	3.774	14.028
Totale attività	5.268.323	5.893.662	6.100.548

PASSIVO			
Patrimonio netto	3.587.194	3.479.568	3.456.047
Fondi rischi	17.116	43.109	96.970
Fondo Tfr	32.942	24.858	38.513
Debiti	1.533.342	2.248.271	2.363.817
Ratei e risconti	97.729	97.856	145.201
Totale passività	5.268.323	5.893.662	6.100.548
Conti d'ordine	379.210	506.111	953.078

CONTO ECONOMICO			
Valore della produzione	1.628.595	1.675.680	2.066.823
Costi della produzione	1.590.081	1.641.958	1.872.192
Differenza	38.514	33.722	194.631
Gestione finanziaria	(31.073)	(27.080)	(28.191)
Rettifica valore attiv. fin.			(75.012)
Gestione straordinaria	1.491	196	(86.315)
Risultato ante imposte	8.932	6.838	5.113
Imposte	(8.061)	(4.651)	(3.580)
Risultato d'esercizio	871	2.187	1.533

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 31/12/2012.

2) **Titoli non immobilizzati**

Sono valutati al valore di mercato al 31/12/2012.

3) **Altre partecipazioni**

Le partecipazioni sono esposte al costo di acquisizione.

4) **Immobilizzazioni**

- **Immobilizzazioni materiali:** Sono registrate al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti. L'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto deducendo dai valori contabili così definiti il rispettivo fondo di ammortamento. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di realizzo dei beni, aliquote corrispondenti a quelle fiscalmente previste.
- **Immobilizzazioni immateriali:** Sono iscritte al costo di acquisto inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. I costi di impianto e di ampliamento aventi utilità pluriennale sono iscritti all'attivo previo consenso del Collegio Sindacale. Tali costi sono ammortizzati in un periodo di cinque anni.

5) **Ratei e risconti**

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

6) **Debiti verso banche, clientela ed altri**

I debiti sono iscritti al valore nominale.

7) **Fondo per rischi ed oneri**

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

8) **Fondo svalutazione crediti**

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

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

10 "Cassa e disponibilità presso banche ed uffici postali"

La voce, pari ad Euro 436,74 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.

	2012	2011	Variazione
BCC dei Colli Morenici e del Garda	850	400.834	-399.984
BCC dei Colli Morenici e del Garda	2.725		2.725
Credito Bergamasco	1.593	806	787
Credito Bergamasco		201.331	-201.331
Credito Bergamasco		652.778	-652.778
Unicredit Banca	4.312	1.998	2.314
Banca popolare di Bergamo	2.382.745		2.382.745
Banca popolare di Bergamo	928		928
Fineco	127.503		127.503
Altri crediti v/banche	84		-84
Totale voce 30	2.520.740	1.257.747	1.262.993

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.

	2012	2011	Variazione
Crediti verso soci entro 12 mesi (<i>ant.fatture o crediti o contributi/ fido di cassa/tesoreria</i>)	5.905.858	5.662.150	+243.708
Crediti verso soci oltre 12 mesi (<i>fin. con rientro a rate/mutui ipotecari/fin. a medio termine, fido ipotecario</i>)	7.379.373	7.706.593	-327.220
Totale voce 40	13.285.231	13.368.743	-83.512

Nel totale dei crediti sono presenti anche:

- Euro relativi a posizioni incagliate 1.463
- Euro relativi a posizioni in sofferenza 75.211

50 "Obbligazioni e altri titoli di debito"

La voce comprende i seguenti titoli:

		2012	2011	Variazione
1 – Titoli di debito	1.1 Titoli di Stato - quotati	163.127	647.788	-484.661
	- non quotati			0
	1.2 Altri titoli - quotati			0
	- non quotati		400.684	-400.684
2 – Titoli di capitale	- quotati			0
	- non quotati	21.259	30.731	-9.472
	Totale voce 50	184.386	1.079.203	-894.817

e fa riferimento a:

- Euro 163.127 – BTP 15ST16
- Euro 21.259 – Lyxor ETF daily doub SH. –A-

70 "Partecipazioni"

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

	2012	2011	Variazione
Banca Popolare Etica	123.517	123.517	0
BCC dei Colli Morenici e del Garda	1.548	1.549	-1
BCC Cassa Padana	2.221	1.162	1.059
C.C.F.S. di Reggio Emilia	3.081	2.938	143
Consorzio Solidarfidi Veneto	15.480	15.480	0
Cooperativa Sociale Alveare di Ronta (FI)	-	5.000	-5.000
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	75.000	75.000	0
Cons. I.S.B. (Immobiliare Sociale Bresciana)	150.000	150.000	0
Cons. CHARIS	20.000	20.000	0
Cooperfactor	33.400	33.400	0
Totale voce 70	1.548.247	1.552.046	-3.799

	Città	Capitale sociale	Utile/ Perdita	Patrimonio sociale al netto del risultato d'esercizio	%	Valore bilancio 2011	Dati anno
Banca Popolare Etica	Padova	35.096.093	1.490.374	38.303.224	0,35%	123.517	2011
BCC Colli Morenici del Garda	Brescia	7.044.267	-14.483.137	144.611.910	0,02%	1.549	2011
BCC Cassa Padana	Brescia	10.990.799	1.710.594	202.087.726	0,01%	1.162	2011
C.C.F.S.	Reggio Emilia	29.016.043	2.404.584	82.230.448	0,01%	2.938	2011
Cons. Solidarietà Veneto	Padova	534.856,00	62.978,00	1.117.878	2,89%	15.480,00	2011
MCC Servire Soc Coop - Confidi	Brescia	134.250,00	813	878.032	17,88%	24.000,00	2011
Microcredit Coop	Brescia	590.690	598	711.635	8,46%	50.000,00	2011
Coop. Fraternità Sistemi	Brescia	11.894.200	(5.973.053)	13.230.528	8,83%	1.050.000,00	2011
Coop. Fraternità Gestioni	Brescia	201.000	(466.578))	(1.016.369)	37,31%	75.000,00	2011
Cons. I.S.B.	Brescia	793.000	670	4.716.189	18,92%	150.000,00	2011
Cons. CHARIS Incisa Val d'Arno	Firenze	156.000	(27.561)	104.538	12,82%	20.000	2011
Cooperfactor	Reggio Emilia	11.000.000	464.167	11.856.315	0,30%	33.400	2011
						1.547.046	

Si riscontrano le seguenti variazioni rispetto all'anno precedente:

- recesso da Coop. Alveare pari ad Euro 5.000 in data 23.10.2012

In relazione alla partecipazione in Coop. Fraternità Sistemi si evidenzia che il progetto di bilancio mostra ancora una perdita d'esercizio ma la consistenza del patrimonio netto giustifica il mantenimento della partecipazione al valore nominale.

In relazione alla partecipazione in Coop. Fraternità Gestioni si evidenzia che il progetto di bilancio 2012 mostra un patrimonio netto ancora negativo che verrà completamente coperto.

Attualmente l'attività della cooperativa è in ripresa a fronte di:

- nuova gestione che consente equilibrio economico
- rinegoziazione (ora in corso) del debito finanziario
- allungamento della convenzione da parte del Comune di Brescia (anch'essa in corso).

90 "Immobilizzazioni immateriali"

La voce comprende spese per i software per un valore residuo di Euro 28.103,43 di cui immobilizzazioni in corso /acconti Euro 18.055,14 relative al software gestionale in fase di sviluppo.

100 "Immobilizzazioni materiali"

La voce comprende:

Descrizione	Costo storico	Fondo amm.to	Valore di bilancio
Uffici Via Rose di Sotto, 53	947.869	(191.990)	755.879
Terreno Via Rose di Sotto, 53	224.863		224.863
Impianti e macchinari	2.731	(1.434)	1.297
Macchine d'ufficio	45.349	(28.067)	17.282
Arredamento	21.235	(18.303)	2.932
Attrezzature	1.463	(548)	915
Attrezzatura rapida usura	3.666	(3.666)	0
Totale voce 100	1.247.176	(244.008)	1.003.168

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. PARSIFAL	2.000	4
COOP. LA COCCINELLA	1.000	2
FONDAZIONE XENAGOS	1.000	2
COOP. L'OVILE	1.000	2
ASS. AMICI DEL CALABRONE	1.000	2
COOP. GENESI	8.000	16
Totale voce 110	18.500	

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:

	2012	2011	Variazione
Crediti verso clienti	42.293	34.160	8.133
Fatture da emettere	15.839	21.308	-5.469
Crediti per interessi su finanziamenti	393.061	400.294	-7.233
Crediti per istruttoria soci	1.400	1.700	-300
Crediti per contributi da ricevere		3.000	-3.000
Crediti tributari	136.538	146.902	-10.364
Crediti diversi	17.206	167.420	-150.214
F.do garanzia convenzione Cooperfidi	20.000		20.000
Totale voce 130	626.337	774.784	-148.447

Della voce "Altre attività" le componenti più rilevanti sono date da:

- crediti per interessi su finanziamenti per Euro 393.061 dovute alla liquidazione interessi con cadenza annuale al 31.12.2012
- crediti tributari per Euro 136.538 così suddivisi:
 - o Euro 39.950 IRES c/credito;
 - o Euro 5.265 IRAP c/credito;
 - o Euro 85.022 credito per imposte anticipate IRES
 - o Euro 6.301 rimborso IRES oltre 12 mesi

140 "Ratei e risconti attivi"

La voce è rappresentata da ratei attivi su titoli e interessi attivi per Euro 84.955 e risconti attivi per Euro 24.898 relativi ad assicurazioni, abbonamenti, assistenza programmi, spese telefoniche, diritti utilizzo software.

PASSIVO

10 "Debiti verso banche"

		2012	2011	Variazione
A vista	Utilizzo degli affidamenti bancari	2.848.940	3.605.008	-756.068
	Altri debiti (interessi, spese, acquisto titoli non ancora addebitati in conto)	785	4.256	-3.471
A termine o con preavviso	Mutuo Cassa Padana/ICCREA	314.686	421.791	-107.105
Totale voce 10		3.164.411	4.031.055	-866.644

30 "Debiti verso clientela"

La voce, pari ad Euro 12.848.008 rappresenta i depositi fruttiferi intrattenuti dai soci di cui:

a) rimborsabili a vista	Euro 3.640.069
b) rimborsabili a termine o con preavviso	Euro 9.206.060
c) conti di tesoreria attivi	Euro 1.879

50 "Altre passività"

La voce comprende:

	2012	2011	Variazione
Debiti verso fornitori	17.651	39.686	-22.035
Fornitori per fatture da ricevere	70.137	42.406	27.731
Debiti tributari	11.713	9.978	1.735
Debiti v/istituti previdenziali	7.839	7.641	198
Debiti per interessi passivi c/c improprio	203.146	181.983	21.163
Altri debiti	31.070	13.550	17.520
Totale voce 50	341.556	295.244	46.312

60 "Ratei e risconti passivi"

La voce comprende:

- ratei passivi per Euro 3.964
- risconti passivi per Euro 24.968 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 44.962 ed è relativo alle quote effettivamente maturate dai cinque dipendenti (quattro donne assunte nell'agosto 1998, gennaio 2007, ottobre 2009 e novembre 2012 e 1 uomo assunto a novembre 2011), nel 2012 ha subito le seguenti movimentazioni:

F.do al 31.12.2011 A)	Rivalutazione monetaria C)	Imposta sostitutiva D)	TFR maturato E)	Ritenuta contrib aggiuntivo su retribuzione F)	Tot TFR maturato al 31.12.2012 H) A+C+E-F	F.do TFR al 31.12.2012 L) H - I
37.043,50	1.223,50	134,59	7.302,46	473,22	45.096,24	44.961,55

80 "Fondo per rischi e oneri"

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

90 "Fondo rischi su crediti "

Il fondo rischi su crediti ammonta ad Euro 530.985 e si è ridotto durante l'anno per Euro 36.568,48 a seguito della scrittura privata tra CGM Finance e Gruppo Cooperativo CGM con data certa del 12/01/2012.

Il Gruppo Cooperativo CGM ha acquistato da CGM Finance l'intero credito vantato nei confronti di ASTER-X (Euro 375.679,96 al 31.12.2011) fino alla data di cessione ad un prezzo pari ad Euro 339.679,96 pertanto la differenza tra il debito residuo e il prezzo di cessione è stato portato a riduzione del Fondo rischi su crediti.

Nel 2012 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 2.169.500 e risultano ancora da versare Euro 18.500.

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

Tipologia soci	N° quote	Cap. sociale	%
Ordinari	2.455	1.227.500	56,58%
Sovventori	1.884	942.000	43,42%
	4.339	2.169.500	100,00%

Tipologia	Quantità	%
Cooperative sociali tipo A	147	36,39%
Cooperative sociali tipo B	111	27,48%
Cooperative sociali miste	7	1,73%
Cooperative non sociali	22	5,45%
Altre cooperative sociali	1	0,25%
Totale cooperative	288	71,29%
Consorzi di cooperative sociali	79	19,55%
Consorzi di cooperative non sociali	2	0,50%
Totale consorzi	81	20,05%
Imprese sociali	3	0,74%
Fondazioni	11	2,72%
Associazioni	14	3,47%
Altre imprese	1	0,29%
Soci sovventori	6	1,49%
Totale altri	35	8,71%
TOTALE	404	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:

		2012	2011	Variazione
Legale	Accantonamento utili	28.254	28.054	200
Statutaria	Ris. Indivisibile ex l.904/77	85.384	84.936	448
	Ris. Speciale indivisibile (conversione euro)	1.064	1.064	0
Altre	Fondo apporto in conto capitale	66.856	69.494	-2.638
	Riserva per receduti	310	310	0
	Riserva variazione valore azioni	14.828		14.828
Totale voce 140		196.696	183.858	12.838

Il fondo apporto in conto capitale è stato utilizzato per Euro 2.638 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	L.32.506.404 16.788,16	L.6.501.281 3.357,63	L.975.192 503,64	L.25.029.931 12.926,90
Anno 1999	L.40.711.370 21.025,67	L.8.142.274 4.205,13	L.1.221.341 630,77	L.31.347.755 16.189,80
Anno 2000	L.22.745.238 11.746,94	L.4.549.048 2.349,39	L.682.357 352,41	L.17.513.833 9.045,14
Anno 2001	L.20.736.657 10.709,59	L.4.417.331 2.141,92	L.622.100 321,29	L.15.967.226 8.246,38
Anno 2002	3.691,87	738,37	110,76	2.842,74
Anno 2003	4.954,78	990,96	148,64	3.815,18
Anno 2004	2.234,78	670,43	67,04	1.497,31
Anno 2005	6.308,81	1.892,64	189,26	4.226,91
Anno 2006	4.105,68	1.231,70	123,17	2.750,81
Anno 2007	1.663,64	499,09	49,91	1.114,64
Anno 2008	1.104,90	331,47	33,15	740,28
Anno 2009	31.150,12	9.345,04	934,50	20.870,58
Anno 2010	999,93	299,89	29,99	669,75
Anno 2011	667,55	200,26	20,03	447,26
	Totale	28.253,92		85.383,68

INFORMAZIONI SU GARANZIE E IMPEGNI

Al 31/12/2012 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:

		2012	2011	Variazione
Verso banche	Int. attivi su c/c bancari	92.142	21.285	70.857
Verso clientela	Int. attivi su finanziamenti	456.894	469.779	-12.885
	Int. di mora per ritardato pagamento	750	1.000	-250
Verso altri	Int. attivi su depositi	6.797	8.141	-1.344
Titoli di debito	Int. sui titoli	14.034	30.229	-16.195
	Totale voce 10	570.617	530.434	40.183

20 "Interessi passivi ed oneri assimilati"

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

		2012	2011	Variazione
Verso banche	Int. passivi su c/c bancari	(85.002)	(43.750)	-41.252
	Int. passivi su mutui	(12.453)	(16.688)	4.235
Verso clientela	Int. passivi su depositi di soci	(235.593)	(217.337)	-18.256
Altro	Int. F24		(24)	24
	Totale voce 20	(333.048)	(277.799)	-55.249

30 "Dividendi e altri proventi"

La voce comprende i dividendi maturati sulle partecipazioni per un importo totale di Euro 3.564 così suddiviso:

	2012	2011	Variazione
BCC del Garda	-	15	-15
C.C.F.S	66	88	-22
Finanza & lavoro	-	1.823	-1.823
BCC Cassa Padana	55	55	0
Cons. I.S.B.	1.875	1.888	-13
Coop. Fraternità Sistemi	0	21.002	-21.002
Cons. Charis	376	429	-54
Cooperfactor	1.193	0	1.193
Totale voce 30	3.564	25.300	-21.736

40 "Commissioni attive"

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

	2012	2011	Variazione
Istruttoria finanziamenti	38.343	33.813	4.530
Pre - istruttoria finanziamenti	22.050	10.850	11.200
Rimborso spese gestione c/c improprio	10.080	10.350	-270
Rimborso spese gestione anticipo fatture	-	1.050	-1.050
Lettere di gradimento	-		0
Modifica contrattualistica	370	950	-580
Penali rimborso anticipato deposito vincolato	650	200	450
Remunerazione fidejussioni	1.093		1.093
Commissione onnicomprensiva	9.566		9.566
Totale voce 40	82.152	57.213	24.939

50 "Commissioni passive"

La voce pari Euro 26.139 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:

	2012	2011	Variazione
Plusvalenza su titoli	44.014	26.878	+17.136
Altri proventi finanziari	77	13.684	-13.607
Minusvalenza su titoli	(24.772)	(44.371)	+19.599
Totale voce 60	19.319	(3.809)	+23.128

70 "Altri proventi di gestione"

La voce comprende:

	2012	2011	Variazione
Ricavi da affitti attivi	17.891	9.491	+8.400
Recuperi e rimborsi spese	13.264	11.428	+1.836
Contributo Associazione Cuore Amico	3.000	6.000	-3.000
Contributo Fondosviluppo	6.427	6.423	+4
Contributo camerale formazione		3.000	-3.000
Contributo Fond. Pasini	11.500		+11.500
Attività di consulenza	22.950	34.950	-12.000
Attività di docenza	12.842	6.714	+6.128
Monitoraggio finanziario	7.642	4.125	+3.517
Totale voce 70	95.516	82.132	8.400

80 "Spese amministrative"

La voce comprende:

		2012	2011	Variazione
Per il personale	Salari e stipendi	(101.105)	(88.105)	+13.000
	Oneri sociali	(25.794)	(22.465)	+3.329
	Accantonamento a Tfr	(8.053)	(7.108)	+945
Altre spese	Compensi a consiglieri	(28.037)	(28.636)	-599
	Oneri sociali consiglieri	(3.239)	(5.107)	-1.868
	Compensi a sindaci	(23.446)	(23.401)	+45
	Costi generali	(99.228)	(84.818)	+14.410
	Consulenze da professionisti	(57.365)	(45.886)	+11.479
	Spese condominiali	(10.699)	(12.007)	-1.308
Totale voce 80		(356.966)	(317.533)	39.433

90 " Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali"

La voce di Euro 39.045 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 7.947 e i diritti/visure C.C.I.A.A. per Euro 264.

180 "Proventi straordinari"

Comprende arrotondamenti attivi per Euro 15 e sopravvenienze attive per Euro 7.734 di cui si dettaglia la voce principale:

- Euro 6.301 – istanza di rimborso IRES sulla deduzione del costo del personale per gli anni 2007/2011

190 "Oneri straordinari"

La voce comprende arrotondamenti passivi per Euro 16 e sopravvenienze passive per Euro 1.063 di cui si dettagliano le voci principali:

220 " Imposte sul reddito dell'esercizio"

La voce di Euro 12.803 è formata da:

- imposte correnti ai fini Ires per Euro 1.183 ai fini Irap per l'importo di Euro 5.737;
- imposte anticipate ai fini Ires per Euro 4.618;
- ritenuta a titolo di imposta su ricavi ETF pari ad Euro 1.265.

ALTRE INFORMAZIONI

DPS – Documento programmatico sulla sicurezza

Il Responsabile dei trattamenti rileva, su indicazione del servizio di consulenza utilizzato, e comunica che nel corso dell'esercizio è stato abolito, con Decreto Ministeriale approvato dal Parlamento, l'obbligo di aggiornamento entro il 31 marzo del Documento Programmatico sulla Sicurezza o di qualsiasi altra forma di semplificazione in vigor e della sue relativa annotazione in questa relazione. Il documento verrà sostituito da liste di controllo redatte dal Responsabile integrate con relazioni tecniche da parte dell'Amministratore di Sistema o del fornitore di servizi informatici qualora interverranno modifiche significative alla struttura descritta.

Nell'invitare i signori soci all'approvazione del bilancio, che presenta un utile di Euro 1.626,41 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, 25 marzo 2013

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
All'inizio dell'esercizio precedente	€ 2.090.592,00	€ 27.753,77	€ 84.266,67	€ 309,87	€ 1.063,61	€ -	€ 69.493,70	€ 999,63	€ 2.274.479,25
Quota a fondo mutualistico ai sensi art.11 L.59/92								-€ 29,99	€ 29,99
Trasferimento a riserve		€ 299,89	€ 669,75					-€ 969,64	€ -
Recessi - annullamenti - esclusione soci	-€ 45.508,00								-€ 45.508,00
Ammissioni nuovi soci	€ 52.500,00								€ 52.500,00
Aumenti capitale sociale sottoscritti da soci	€ 37.500,00								€ 37.500,00
Risultato dell'esercizio precedente								€ 667,55	€ 667,55
Alla chiusura 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					-€ 647,82	€ 0,30
Recessi - annullamenti - esclusione 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 dell'esercizio corrente	€ 2.169.500,00	€ 28.253,92	€ 85.383,68	€ 309,87	€ 1.063,61	€ 14.828,00	€ 66.856,17	€ 1.626,11	€ 2.367.821,36

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

sulla Gestione dell'esercizio concluso il
31 dicembre 2012

Egregi Signori Soci,

l'esercizio che si è concluso al 31 dicembre 2012 evidenzia un utile pari ad Euro 1.626,41 che si propone di accantonare interamente a Riserva Indivisibile, ex art. 12 legge 904/77, prelevando il 3% pari ad Euro 48,79 da destinare al Fondo Sviluppo per la promozione della cooperazione (legge 59/92) ed accantonando a Riserva Legale, ex legge 59/92, il 30% pari ad Euro 487,92.

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 2012:

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 +0,50%

VINCOLATO CON PREAVVISO: Rimborsabile con 30 gg di preavviso - max BCE+1,50%

VINCOLATO CON PREAVVISO: Rimborsabile con 60 gg di preavviso - max BCE+1,75%

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 + 3,50 punti percentuali

Tasso mutuo ipotecario → viene valutato caso per caso

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 si è ridotto di una unità passando da 405 a 404. La base sociale risulta costituita da 288 cooperative, 81 consorzi, 14 associazioni, 11 fondazioni, 6 soci sovventori, 3 imprese sociale e una società per azioni.
- Il capitale sociale è aumentato, passando da Euro 2.135.084 nel 2011 ad Euro 2.169.500 con un aumento del 1,61% circa.
- L'attuale Consiglio di Amministrazione è stato eletto dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 17 maggio 2010. Nel corso dell'esercizio il Consiglio si è riunito 11 volte deliberando su 44 posizioni associative (14 nuove adesioni, 3 fusioni tra organizzazioni già socie, compensazioni, cessioni, 14 aumenti di capitale sociale, 12 tra recessi ed esclusioni) e 121 posizioni finanziarie (46 nuovi finanziamenti, 64 rinegoziazioni, 1 annullamento, 2 rigetti).

ATTIVITA' FINANZIARIA

• **RACCOLTA E IMPIEGHI**

Il volume totale della raccolta diretta costituita da depositi e capitale sociale è di Euro 15.017.508.

Al 31/12/2012 il risparmio raccolto si è assestato su Euro 12.848.008 con un incremento del 8,12 % rispetto al 2011. La tipologia di deposito prevalente è quella libera, smobilizzabile in 3 giorni, che costituisce il 28,35% del totale, quella vincolata a 30 giorni il 26,29% e quella vincolata a 60gg ne rappresenta il 18,56%.

Nel 2012 si evidenzia l'incremento dei depositi a garanzia pari al 52,06% in più rispetto al 2011 e l'introduzione di due nuove tipologie di deposito con vincolo di smobilizzo a 90gg e 120gg.

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 13.360.502,08 con una riduzione del 0,77% rispetto al 2011.

L'utilizzo dei finanziamenti nel 2012 è oscillato tra i 14,34milioni di euro (maggio) e i 12,93milioni (novembre) mentre i depositi sono oscillati tra i 12,15milioni di euro (aprile) e i 13,52milioni (agosto).

La raccolta (12,85milioni) è stata, in media, inferiore rispetto ai finanziamenti erogati (13,62milioni) per cui nel 2012 CGM Finance ha fatto maggior ricorso ai fidi accordati dagli istituti di credito con cui collabora.

ATTIVITÀ IMMOBILIARE

Al 31/12/2012 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 e consiglieri di amministrazione specializzati nel ramo.

RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE

Viene esposto lo schema in cui sono comparati i dati del Conto Economico dell'esercizio 2012 con quelli dell'esercizio precedente. Le voci di bilancio d'esercizio vengono, inoltre, collocate nelle apposite gestioni reddituali parziale.

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

GESTIONE FINANZIARIA					
	Voci	31.12.2012		31.12.2011	
10	Interessi attivi e proventi assimilati di cui:	570.616,94	8%	530.434,35	
	<i>Interessi attivi verso banche</i>	92.142,53		21.285,19	
	<i>su crediti verso la clientela</i>	457.643,95		470.778,73	
	<i>su titoli di debito</i>	14.033,85		30.229,45	
	<i>su libretti deposito</i>	6.796,61		8.140,98	
20	Interessi passivi e oneri assimilati di cui:	(333.047,59)	20%	(277.798,68)	
	<i>Interessi passivi v/s banche</i>	(97.454,51)		(60.437,30)	
	<i>su debiti verso la clientela</i>	(235.593,08)		(217.336,94)	
	<i>altro</i>			(24,44)	
30	Dividendi e altri proventi:				
	<i>a) su azioni, quote e altri titoli di capitale</i>	3.564,44	-86%	25.300,24	
60	Profitti e oneri da operazioni finanziarie	19.318,67	-607%	(3.809,22)	
	MARGINE D'INTERESSE	260.452,46	-5%	274.126,69	
40	Commissione attive	82.151,55	44%	57.212,50	
50	Commissione passive	(26.139,47)	87%	(13.976,73)	
	MARGINE GESTIONE DENARO E SERVIZI opp				
	MARGINE LORDO GESTIONE FINANZIARIA	316.464,54	-0,3%	317.362,46	
70	Altri proventi e oneri di gestione di cui:	15.926,80	28%	12.423,28	
	<i>Recupero rimborso spese</i>	0,00		0,00	
	<i>Contributi</i>	15.926,80		12.423,28	
80	b) Altre spese amministrative (consulenze)	(8.670,00)		0,00	
120	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	0,00		0,00	
130	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	0,00		0,00	
190	Oneri legali	(4.981,04)		(3.984,41)	
	MARGINE LORDO GESTIONE FINANZIARIA	318.740,30	-2%	325.801,33	
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	0,00	-100%	(15.000,00)	
	MARGINE NETTO GESTIONE FINANZIARIA	318.740,30	3%	310.801,33	
GESTIONE CONSULENZA					
70	Altri proventi e oneri di gestione di cui:	44.876,18	-4%	46.539,00	
	<i>Consulenza</i>	43.433,66		45.789,00	
	<i>Recupero rimborso spese</i>	1.442,52		750,00	
80	Spese amministrative	(14.583,33)	108%	(7.020,00)	
	<i>b) altre spese amministrative (consulenze)</i>	(14.583,33)		(7.020,00)	
	MARGINE GESTIONE CONSULENZA	30.292,85	-23%	39.519,00	

GESTIONE IMMOBILIARE					
70	Altri proventi e oneri di gestione di cui:		27.302,44	84%	14.817,13
	<i>Ricavi da affitti attivi</i>	17.890,91			9.491,43
	<i>Recupero spese (utenze e condominio)</i>	9.411,53			5.325,70
	<i>Contributi</i>	0,00			0,00
110	Altri oneri di gestione		(7.947,00)	161%	(3.045,00)
	<i>Imu</i>	(7.947,00)			(3.045,00)
80	b) Altre spese:		(11.103,26)	21%	(9.201,40)
	<i>Spese condominiali</i>	(5.781,30)			(5.433,99)
	<i>Recupero spese utenze</i>	(5.321,96)			(3.767,41)
	<i>Consulenza immobiliare</i>	0,00			0,00
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali		(8.024,01)	83%	(4.395,13)
	MARGINE GESTIONE IMMOBILIARE		228,17	-113%	(1.824,40)
GESTIONE STRUTTURA (COSTI)					
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali		(31.020,53)	-12%	(35.338,38)
80	Spese amministrative:		(312.710,60)	6%	(294.737,65)
	<i>a) spese per il personale di cui:</i>				
	<i>salari stipendi</i>	(101.105,35)			(88.104,75)
	<i>oneri sociali</i>	(25.794,36)			(22.464,75)
	<i>Tfr</i>	(8.052,74)			(7.108,02)
	<i>b) altre spese</i>				
	<i>Compenso ai consiglieri (compreso oneri)</i>	(31.275,57)			(33.743,05)
	<i>Compenso sindaci</i>	(23.445,90)			(23.400,63)
	<i>Consulenza da professionisti</i>	(34.112,00)			(34.777,60)
	<i>Consulenza esterne</i>	0,00			(4.088,00)
	<i>Costi generali</i>	(88.924,68)			(81.050,85)
80	b) Altre spese:		(4.917,70)	-25%	(6.572,90)
	<i>Spese condominiali</i>	(4.917,70)			(6.572,90)
110	Altri oneri di gestione		(264,00)	2%	(258,00)
	COSTI DI STRUTTURA		(348.912,83)	4%	(336.906,93)
	RISULTATO GESTIONE ORDINARIA		348,49	-97%	11.589,00
70	Altri proventi di gestione di cui:		7.410,20	-11%	8.352,55
	<i>Contributi</i>	5.000,00			3.000,00
	<i>Recupero rimborso spese</i>	2.263,80			5.179,99
	<i>Prestazione manodopera</i>	146,40			172,56
GESTIONE STRAORDINARIA					
180	Proventi straordinari		7.748,91	956%	733,47
190	Oneri straordinari		(1.078,67)	-82%	(5.993,47)
	RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA		6.670,24	-227%	(5.260,00)
200	UTILE (PERDITA) GESTIONE STRAORDINARIA		14.428,93	-2%	14.681,55
220	Imposte sul reddito d'esercizio		(12.802,52)	-9%	(14.014,00)
230	UTILE / PERDITA DI ESERCIZIO		1.626,41	144%	667,55

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.

<i>Il peso delle singole gestioni sul totale dei ricavi</i>	<i>anno 2011</i>	<i>anno 2012</i>
Il peso della gestione <i>finanziaria</i> sul totale ricavi	90,55%	89,55%
Il peso della gestione <i>immobiliare</i> sul totale ricavi	- 0,53%	0,06%
Il peso della gestione <i>consulenza</i> sul totale ricavi	11,51%	8,51%
Il peso della gestione <i>straordinaria</i> sul totale ricavi	- 1,53%	1,87%

Dal punto di vista economico si evidenzia:

- +
-
 apparente miglioramento del margine netto della gestione finanziaria del 3%, da Euro 310.801,33 a Euro 318.740,30 in quanto non è stato effettuato nessun accantonamento ai fondi rischi su crediti. Confrontando il margine d'interesse, da Euro 274.126,69 a Euro 260.452,46, c'è un decremento percentuale pari al 5%. Tale peggioramento è dovuto sia ad un innalzamento degli interessi passivi complessivi (in particolare bancari) del 20% rispetto l'anno precedente, molto elevato rispetto all'aumento degli interessi attivi complessivi (in particolare bancari) pari all' 8% e sia alla mancata remunerazione della partecipazione in Fraternità Sistemi che nell'anno precedente ammontava a Euro 21.002,15;
- +
-
 un recupero della marginalità della gestione finanziaria grazie all'incremento delle commissioni attive. L'incremento di queste ultime è dovuto all'applicazione della commissione onnicomprensiva, all'aumento dei ricavi da pre-istruttoria e infine all'istruttoria soci per nuove delibere e rinegoziazioni (posizioni scadute e rinnovi per operazioni intermedie);
- +
-
 un sostanziale pareggio della redditività della gestione immobiliare grazie al faticoso processo di locazione degli spazi (fino al 2010 interamente locati a CGM). Il margine immobiliare risente anche del peso dell'Imu, più che duplicato rispetto all'anno precedente;
- +
-
 un peggioramento del margine della gestione di consulenza da Euro 39.519,00 ad Euro 30.292,85, pari al 23%. In dettaglio si riscontra un aumento dell'attività di docenza, del monitoraggio finanziario e una riduzione dell'attività di consulenza. Per quest'ultima, a differenza degli anni precedenti, ci si è avvalsi maggiormente di consulenti esterni nettizzando la marginalità;
- +
-
 un aumento dei costi di struttura, rispetto all'anno precedente, pari al 4%. Si evidenziano, in particolare, un aumento sia dei salari e contributi (competenza annuale del dipendente assunto part-time mentre nell'anno precedente competenza bimestrale) sia dei costi generali;
- +
-
 un miglioramento della gestione straordinaria, da negativa a positiva, grazie all'istanza di rimborso Ires costo personale 2007/2011
- +
-
 un risultato d'esercizio in sostanziale pareggio.

- ☒ Come previsto dall'art.3 comma 2 del D.lgs n°155/2006 non sono stati distribuiti utili e avanzi di gestione, nemmeno in forma indiretta.

Viene esposto lo schema in cui sono comparati i dati dello Stato Patrimoniale dell'esercizio 2012 con quelli dell'esercizio precedente:

ATTIVO				
	Voci	31.12.2012		31.12.2011
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali	436,74	-29%	616,91
20	Titoli di Stato e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0,00		0,00
30	Crediti verso banche:	2.520.739,89	100%	1.257.746,96
	a) a vista	2.520.739,89		1.257.746,96
	b) altri crediti	0,00		0,00
40	Crediti verso clientela	13.361.904,70	-1%	13.465.748,27
	<i>di cui cr. con f.di di terzi in amm.</i>			
50	Obbligazioni e altri titoli di debito	184.386,27	-83%	1.079.202,92
	a) di emittenti pubblici	163.127,27		647.788,42
	b) di banche: titoli propri	0,00		425.684,00
	c) di enti finanziari: titoli propri	0,00		0,00
	d) di altri emittenti	21.259,00		5.730,50
70	Partecipazioni (remunerate)	1.220.000,00	100%	1.220.000,00
	ATTIVITÀ FRUTTIFERE	17.287.467,60	2%	17.023.315,06
70	Partecipazioni	328.247,34	-1%	332.046,53
90	Immobilizzazioni immateriali di cui:	28.103,43	-17%	33.774,03
	costi impianto	1.300,00		1.950,00
	immobilizzazioni in corso acconti	18.055,14		23.606,58
	software	8.748,29		8.217,45
100	Immobilizzazioni materiali	1.003.167,98	-2%	1.025.619,57
110	Capitale sottoscritto e non versato:	18.500,00	11,2%	16.644,00
	<i>di cui capitale richiamato</i>	18.500,00		16.644,00
130	Attività	626.336,65	-19%	774.782,92
140	Ratei e risconti attivi:	109.853,57	182%	39.015,53
	a) ratei attivi	84.955,18		16.570,26
	b) risconti attivi	24.898,39		22.445,27
	ATTIVITÀ INFRUTTIFERE	2.114.208,97	-5%	2.221.882,58
	TOTALE ATTIVO	19.401.676,57	1%	19.245.197,64

PASSIVO				
	Voci	31.12.2012		31.12.2011
10	Debiti verso banche:	3.164.411,64		4.031.055,05
	a) a vista	2.849.725,18		3.609.264,31
	b) a termine con preavviso	314.686,46		421.790,74
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	12.848.008,38	8%	11.882.973,53
	a) a vista	3.641.948,37		4.381.991,07
	b) a termine con preavviso	9.206.060,01		7.500.982,46
40	Debiti rappresentativi da titoli	0,00		0,00

	PASSIVITÀ ONEROSE		16.012.420,02	1%	15.914.028,58
50	Altre passività		341.555,84	16%	295.244,06
60	Ratei e risconti passivi		28.931,94	-21%	36.718,75
	a) ratei passivi	3.963,56			354
	b) risconti passivi	24.968,38			36.364,75
70	Tratt. di fine rapp. di lavoro subordinato		44.961,65	21%	37.043,50
80	Fondi rischi e oneri		75.000,00	0%	75.000,00
90	Fondi rischi su crediti		530.985,46	-6%	567.553,94
	PASSIVITÀ NON ONEROSE		1.021.434,89	1%	1.011.560,25
120	Capitale		2.169.500,00	2%	2.135.084,00
140	Riserve		196.695,25	7%	183.857,26
	a) riserva legale	28.253,92			28.053,66
	b) riserva per azioni o quote proprie	0,00			0,00
	c) riserva statutarie	86.447,29			86.000,03
	d) altre riserve	81.994,04			69.803,57
150	Riserve di rivalutazione		0,00		0,00
170	Utile d'esercizio		1.626,41	144%	667,55
	PATRIMONIO NETTO		2.367.821,66	2%	2.319.608,81
	TOTALE PASSIVO		19.401.676,57	1%	19.245.197,64

Dal punto di vista patrimoniale:

- ✚ voci significative dell'attivo: un aumento della liquidità depositata presso gli istituti di credito con conseguente aumento interessi attivi bancari (ratei) e una riduzione degli investimenti mobiliari, all'opposto di quanto verificato nell'anno precedente;
- ✚ voci significative del passivo: decremento della raccolta a vista (bancaria/clientela) con conseguente aumento della raccolta verso la clientela con preavviso, utilizzo del fondo rischi su crediti (Aster-x), incremento del patrimonio netto per l'incremento della voce altre riserve, in particolare riserva per variazione valore azioni;

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

In questo modo si possono verificare gli equilibri di struttura.

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

La fotografia al 31/12/2012 è la seguente:

LUNGO TERMINE	ATTIVO			PASSIVO		
				Autofinanziamento		
	70	Partecipazioni	1.548.247,34	120	Capitale	2.169.500,00
	90	Immobilizzazioni immateriali	28.103,43	140	Riserve	196.695,25
	100	Immobilizzazioni materiali	1.003.167,98	170	Utile	1.626,41
				110	Capitale sott. e non versato	(18.500,00)
				70	Trattamento fine rapporto	44.961,65
				80	fondo rischi e oneri	75.000,00
				90	Fondo rischi su crediti	530.985,46
					15,48%	3.000.268,77
				Debito v/banche		
				10	Debiti verso banche	314.686,46
			13,31%		1,62%	314.686,46
			2.579.518,75			

BREVE/MEDIO T.	Attivo circolante			Passivo circolante		
	40	Crediti v/clientela	13.361.904,70	72,73%	30	Debiti verso clientela
130	Altre attività	626.336,65		50	Altre passività	341.555,84
140	Ratei e risconti attivi	109.853,57		60	Ratei e risconti passivi	28.931,94
		14.098.094,92	72,73%			13.218.496,16
	Liquidità e titoli			Fidi bancari		
10	Cassa	436,74	13,96%	10	Debiti verso banche	2.849.725,18
30	Crediti v/s banche	2.520.739,89				
50	Obbligazioni e altri titoli	184.386,27				
		2.705.562,90	13,96%			2.849.725,18
		19.383.176,57	100,00%			19.383.176,57

Dal confronto del rendiconto finanziario 2012/2011, si evidenzia come sono state impiegate le fonti:

BREVE E MEDIO TERMINE	TOTALE ATTIVO			TOTALE PASSIVO		
	Attivo circolante	14.098.094,92	72,73%	Passivo circolante	13.218.496,16	68,20%
Liquidità e titoli	2.705.562,90	13,96%	Debiti v/s banche	2.849.725,18	14,70%	
Attivo immobilizzato	2.579.518,75	13,31%	Autofinanziamento	3.000.268,77	15,48%	
			Debiti v/s banche	314.686,46	1,62%	
	19.383.176,57	100,00%		19.383.176,57	100,00%	

INDICATORI PATRIMONIALI E ECONOMICI SIGNIFICATIVI

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

Per una maggiore comprensione sono state riportate le macrovoci patrimoniali.

Macrovoci patrimoniale per calcolo indici			
Voci	2011	2012	variazione %
Attività fruttifere	17.023.315,06	17.287.467,60	1,55%
Attività infruttifere	2.221.882,58	2.114.208,97	-4,85%
Totale attivo	19.245.197,64	19.401.676,57	0,81%
Passività onerose	15.914.028,58	16.012.420,02	0,62%
Passività non onerose	1.011.560,25	1.021.434,89	0,98%
Totale passivo	19.245.197,64	19.401.676,57	0,81%
Patrimonio netto	2.319.608,81	2.367.821,66	2,08%
Capitale sociale sottoscritto e non versato	16.644,00	18.500,00	11,15%
Debiti v/clientela (raccolta)	11.882.973,53	12.848.008,38	8,12%
Debiti v/banche (fidi)	4.031.055,05	3.164.411,64	-21,50%
Crediti v/s clientela (finanziamento)	13.465.748,27	13.361.904,70	-0,77%
Crediti v/s banche (c/c attivi)	1.257.746,96	2.520.739,89	100,42%
Capitale sociale	2.135.084,00	2.169.500,00	1,61%
Titoli in circolazione	1.079.202,92	184.386,27	-82,91%
Partecipazioni	1.552.046,53	1.548.247,34	-0,24%
Fondo accantonamento rischi su crediti	567.553,94	530.985,46	-6,44%
Incidenza delle varie fonti finanziarie			
Voci	2011	2012	variazione in termini assoluti
Capitale sociale versato	2.118.440,00	2.151.000,00	
Debiti v/clientela (raccolta)	11.882.973,53	12.848.008,38	
Debiti v/banche (fidi)	4.031.055,05	3.164.411,64	
Totale Volume fonti	18.032.468,58	18.163.420,02	0,73%

<i>Incidenza capitale sociale sul Totale Volume Fonti</i>	11,75%	11,84%	
<i>Incidenza raccolta sul Totale Volume Fonti</i>	65,90%	70,74%	
<i>Incidenza Fidi sul Totale Volume Fonti</i>	22,35%	17,42%	
Indici patrimoniali			
Voci	2011	2012	variazione in termini assoluti
Incidenza dei debiti verso banche	25,33%	19,76%	-5,57%
<i>Debito verso banche (fidi)</i>	4.031.055,05	3.164.411,64	
<i>Passività onerose</i>	15.914.028,58	16.012.420,02	
Incidenza dei debiti verso clientela	74,67%	80,24%	5,57%
<i>Debiti v/s clientela (raccolta)</i>	11.882.973,53	12.848.008,38	
<i>Passività onerose</i>	15.914.028,58	16.012.420,02	
Incidenza dei crediti verso banche	7,39%	14,58%	7,19%
<i>Crediti v/s banche (c/c attivi)</i>	1.257.746,96	2.520.739,89	
<i>Attività fruttifere</i>	17.023.315,06	17.287.467,60	
Incidenza dei crediti verso clientela	79,10%	77,29%	-1,81%
<i>Crediti v/s clientela (finanziamenti)</i>	13.465.748,27	13.361.904,70	
<i>Attività fruttifere</i>	17.023.315,06	17.287.467,60	
Incidenza dei titoli in circolazione	6,78%	1,15%	-5,63%
<i>Titoli in circolazione</i>	1.079.202,92	184.386,27	
<i>Passività onerose</i>	15.914.028,58	16.012.420,02	
Indici di struttura			
Voci	2011	2012	variazione in termini assoluti
Incidenza Raccolta	61,75%	66,22%	4,48%
<i>Debiti vs clientela (raccolta)</i>	11.882.973,53	12.848.008,38	
<i>Totale attivo</i>	19.245.197,64	19.401.676,57	
Incidenza dei crediti verso clientela sulla raccolta	113,32%	104,00%	-9,32%
<i>Crediti v/s clientela (finanziamenti)</i>	13.465.748,27	13.361.904,70	
<i>Debiti v/clientela (raccolta)</i>	11.882.973,53	12.848.008,38	
Incidenza dei crediti verso clientela su Totale Attivo	69,97%	68,87%	-1,10%
<i>Crediti v/s clientela (finanziamenti)</i>	13.465.748,27	13.361.904,70	
<i>Totale attivo</i>	19.245.197,64	19.401.676,57	
Indici di rischio di credito e copertura patrimoniale			
Voci	2011	2012	variazione in termini assoluti
Indice di rischio del credito	0,72%	0,57%	-0,15%
<i>Crediti incagliati</i>	97.005,53	76.673,86	
<i>Crediti v/s clientela</i>	13.465.748,27	13.361.904,70	
Indice di copertura patrimoniale	17,09%	14,44%	-2,65%
<i>Crediti incagliati</i>	97.005,53	76.673,86	
<i>Fondo accantonamento rischi su crediti</i>	567.553,94	530.985,46	
Indici di solidità			
Voci	2011	2012	variazione in termini assoluti
	19,11%	19,32%	0,20%
<i>Patrimonio netto (compreso fondo rischi)</i>	2.870.518,75	2.880.307,12	
<i>Crediti v/clientela (compreso le partecipazioni)</i>	15.017.794,80	14.910.152,04	

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	2011	2012	variazione %
Interessi attivi v/s banche	21.285,19	92.142,53	332,90%
Interessi attivi v/c clientela	470.778,73	457.643,95	-2,79%
Interessi passivi v/s banche	60.437,30	97.454,51	61,25%
Interessi passivi v/s clientela	217.336,94	235.593,08	8,40%
Giacenza media debiti v/s clientela	13.428.093,54	12.856.599,27	-4,26%
Giacenza media crediti v/s clientela	13.672.940,23	13.625.410,77	-0,35%
Debiti v/s banche (fidi)	4.031.055,05	3.164.411,64	-21,50%
Capitale sociale	2.135.084,00	2.169.500,00	1,61%
Volume fonti	18.032.468,58	18.163.420,02	0,73%
Volume impieghi	14.723.495,23	15.882.644,59	7,87%
Margine d'interesse	274.126,69	260.452,46	-4,99%
Margine gestione denaro	317.362,46	316.464,54	-0,28%
Margine lordo gestione finanziaria	325.801,33	318.740,30	-2,17%
Margine netto gestione finanziaria	310.801,33	318.740,30	2,55%
Margine gestione immobiliare	(1.824,40)	228,17	-112,51%
Margine gestione consulenza	39.519,00	30.292,85	-23,35%
Fatturato	680.650,80	733.584,30	7,78%
Risultato gestione ordinaria	11.589,00	348,49	-96,99%
Totale attivo	19.245.197,64	19.401.676,57	0,81%
Indici reddituali			
Voci	2011	2012	variazione in termini assoluti
Tasso medio sui depositi	1,62%	1,83%	0,21%
<i>Interessi passivi v/s clientela</i>	217.336,94	235.593,08	
<i>Giacenza media debiti v/s clientela(raccolta)</i>	13.428.093,54	12.856.599,27	
Tasso medio sui finanziamenti	3,44%	3,36%	-0,08%
<i>Interessi attivi v/s clientela</i>	470.778,73	457.643,95	
<i>Giacenza media crediti v/s clientela (finan.ti)</i>	13.672.940,23	13.625.410,77	
Forbice dei tassi	1,82%	1,53%	
	1,54%	1,83%	0,29%
<i>Interessi passivi</i>	277.774,24	333.047,59	
<i>Volume fonti</i>	18.032.468,58	18.163.420,02	
	3,34%	3,46%	0,12%
<i>Interessi attivi</i>	492.063,92	549.786,48	
<i>Volume impieghi</i>	14.723.495,23	15.882.644,59	
ROI	0,06%	0,00%	-0,06%
<i>Risultato della gestione ordinaria</i>	11.589,00	348,49	
<i>Totale attivo</i>	19.245.197,64	19.401.676,57	
ROS	1,70%	0,05%	-1,66%
<i>Risultato della gestione ordinaria</i>	11.589,00	348,49	
<i>Fatturato</i>	680.650,80	733.584,30	

Indice di rotazione capitale investito	3,54%	3,78%	0,24%
<i>Fatturato</i>	680.650,80	733.584,30	
<i>Totale attivo</i>	19.245.197,64	19.401.676,57	
Margine d'interesse	11,82%	11,00%	-0,82%
<i>Margine d'interesse</i>	274.126,69	260.452,46	
<i>Patrimonio netto (No fondo rischi)</i>	2.319.608,81	2.367.821,66	
Margine d'intermediazione	1,65%	1,63%	-0,02%
<i>Margine gestione denaro</i>	317.362,46	316.464,54	
<i>Totale attivo</i>	19.245.197,64	19.401.676,57	

LA GESTIONE DEI RISCHI

• **RISCHIO DI CREDITO**

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

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

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

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

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

• **RISCHIO DI MERCATO**

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

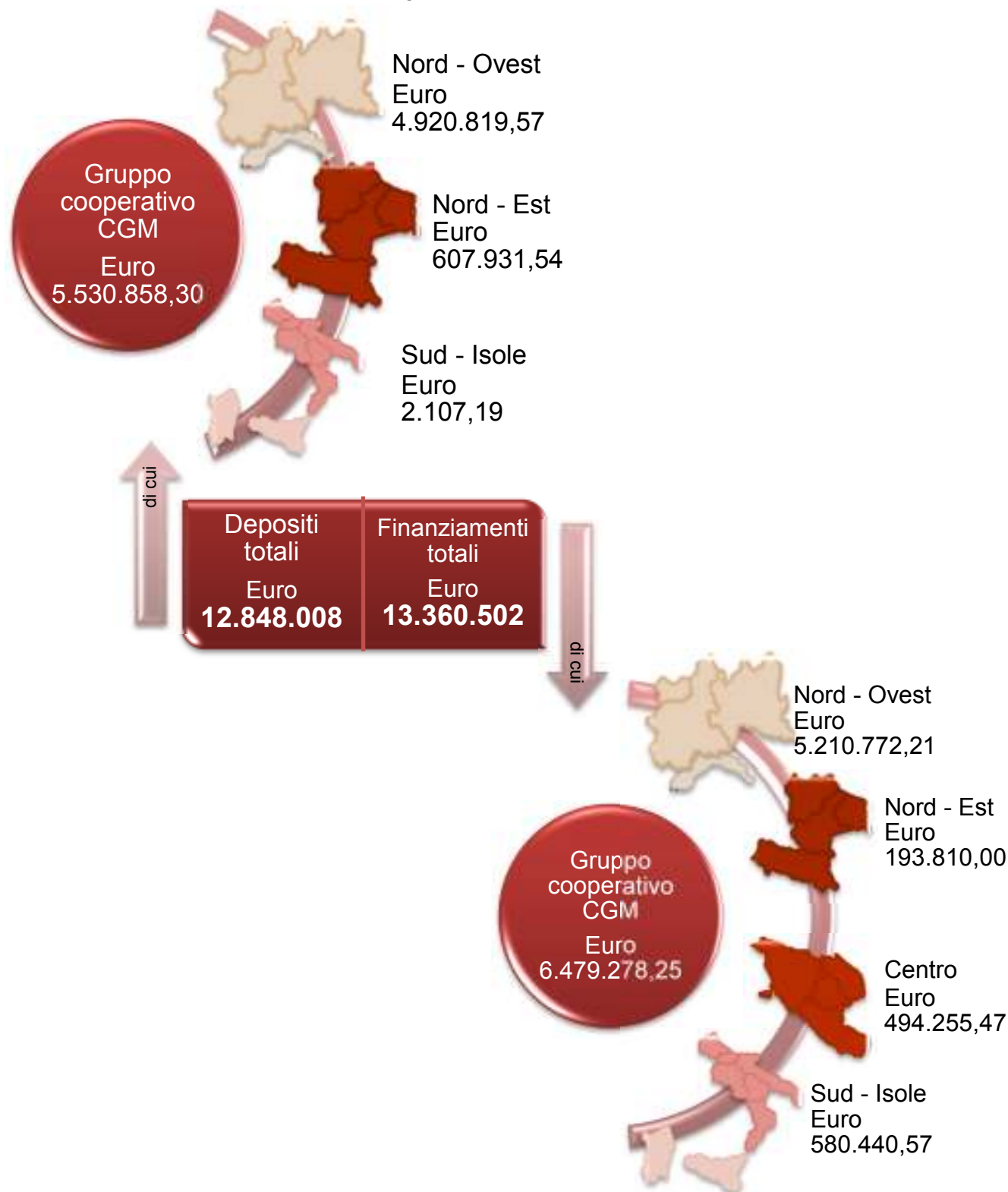
• **RISCHIO DI TASSO**

Il tasso di riferimento (tasso "base") applicato ai depositi e finanziamenti è quello stabilito dalla Banca Centrale Europea (BCE) che a gennaio 2012 era all'1% e nel corso dell'anno ha subito un'unica variazione il 5 luglio (-0,25) assestandosi all'0,75%.

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

RAPPORTI CON LE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO COOPERATIVO

I soci di CGM Finance appartenenti alla rete rappresentata dal Gruppo Cooperativo CGM costituiscono il **44,31%** della base sociale complessiva apportando il **43,05%** del totale depositi e utilizzando il **48,50%** dei finanziamenti erogati così distribuiti:



ORIENTAMENTO STRATEGICO E PROSPETTIVE PRIMI MESI 2013

Riguardo agli accadimenti più importanti dei **primi mesi del 2013**, si segnala:

➤ **Definizione convenzione consortile a livello regionale**

A fronte della crisi finanziaria che condiziona in maniera molto negativa il sud Europa CGM Finance sempre di più ritiene strategico focalizzare le risorse finanziarie disponibili nei confronti dei consorzi che sono in grado di fare “gruppo” sia al loro interno che nell’ambito dei rapporti con noi. Prosegue la collaborazione attraverso il sistema delle convenzioni con il consorzio Kairos di Torino, il consorzio Solco Mantova, il consorzio Solco Cremona, il consorzio Solco Bergamo, il consorzio SIS, il consorzio Alpe (Liguria). Si è sviluppata in maniera molto ampia la collaborazione con il consorzio Oscar Romero di Reggio Emilia.

E’ drasticamente diminuita invece la collaborazione con il consorzio Asis nell’ambito della regione Campania in seguito alla riorganizzazione di alcuni consorzi campani e al peggioramento della situazione del comune di Napoli.

Rimane comunque sempre assolutamente vincente, anche dal punto di vista degli istituti di credito, il modello della struttura cooperativa a rete che riesca a gestire il fabbisogno di credito dei soci con accesso ai finanziamenti in maniera efficiente.

Nel corso dell’anno procede la riorganizzazione del Gruppo Fraternità seguita in maniera ampissima da CGM Finance e che sta evolvendo in maniera positiva pur fra mille difficoltà.

Anche questa esperienza ci porta comunque a affermare che una reale gestione coordinata della finanza di gruppo rimane l’obiettivo prioritario da perseguire.

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

Continua anche nel 2013 la collaborazione con i consorzi garanzia fidi. In particolare si sono ulteriormente consolidati i rapporti con Cooperfidi Italia sia in termini di operatività che in termini di collaborazione tecnica con incontri finalizzati a condividere le metodologie di analisi. D’altro canto ci rendiamo conto che sempre di più CGM Finance dovrà lavorare con intermediari iscritti ai sensi dell’articolo 107 del testo unico che possano rilasciare garanzie valide in riferimento a “Basilea 2”.

Il fondo di garanzia promosso da Fondazione Sud presso Cooperfidi Italia, finalizzato allo smobilizzo di crediti pubblici vantati nei confronti di amministrazioni del Sud, a oggi purtroppo procede con grande rilento.

Continuano con buoni risultati i rapporti di sinergia con le banche partner. Nel dettaglio con Banca Popolare Etica che rimane il principale partner finanziario di CGM Finance, con Banca Prossima nostro secondo partner finanziario di riferimento, con il Credito Bergamasco, con Popolare di Bergamo, con il sistema BCC mentre è in via di definizione la convenzione con il Banco di

Brescia.

➤ **Situazione dei crediti in sofferenza**

Nei primi mesi dell'anno verranno addebitate a fondo rischi delle partite di crediti rilevate nel bilancio 2012 come crediti in sofferenza ma che verranno evidenziati nel bilancio 2013 in quanto solo all'inizio di questo esercizio vi è avuta certezza dell'inesigibilità del credito.

Li dettagliamo di seguito:

- Coop. Ostia Ponente verranno messi a perdita Euro 49.481,35.

Il livello delle partite in sofferenze non presenta incrementi rispetto alla chiusura dell'esercizio.

Nell'ambito delle partecipazioni detenute si evidenzia come posizione critica la partecipazione detenuta da CGM Finance in Fraternità Gestioni per euro 75.000(settantacinquemila).

Le posizioni in questione sono ampiamente coperte dai fondi rischi che al 31 dicembre 2012 ammontavano a Euro 605.985.

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

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

		OBIETTIVI FISSATI	AZIONI SVOLTE
AREA FINANZIARIA	1. Raccolta eccedenze di liquidità dagli associati	Incremento raccolta al 31.12 pari a Euro 17.100.000 Giacenza media Euro 16.000.000	Euro 12.848.008 puntuale 31.12 Media: Euro 12.856.599 Differenziale motivato dal calo di liquidità generale del sistema
	2. Incremento attività di finanziamento	Incremento dell'impiego al 31.12 pari a Euro 17.100.000 Giacenza media Euro 16.000.000	Euro 13.360.502 puntuale 31.12 Media: Euro 13.625.411 In linea con livello depositi
AREA CONSULENZA	3. Informazione	-news periodiche -seminari -interventi personalizzati	Redatta relazione informativa semestrale, invio comunicazioni periodiche agli associati e continuo aggiornamento del sito
	4. Formazione	-corsi di formazione	Effettuato un corso di formazione sull'analisi di bilancio rivolto a responsabili amministrativi della rete e tre moduli di Strategia & Finanza d'impresa in collaborazione con CGM
	5. consulenze	Consulenza economico - finanziaria Analisi fattibilità finanziaria Euro 13.200	Euro 22.950
		Monitoraggio finanziario Euro 6.911	Euro 7.642
VENDITA PRODOTTI FINANZIARI STANDARD	6. Pre-istruttorie finanziamenti erogati da banche partner	Euro 15.000	Euro 22.050
RAFFORZAMENTO DELL'ORGANICO	7. Rafforzamento dell'organico		Assunzione a tempo determinato part time di una figura professionale per l'introduzione di un nuovo servizio di raccordo con le fondazioni.
FORMAZIONE DEL PERSONALE INTERNO	8. riqualificazione del personale	-raccolta di bisogni, esigenze e suggerimenti -definizione di collaborazioni, integrazioni ed alleanze	attività attualmente non sviluppata

ALTRE INFORMAZIONI

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

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

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

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

Brescia, 25 marzo 2013

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012 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 2012 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 31.12.2012. 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 84,47%.

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 2012 della Vostra Cooperativa (di seguito il "Bilancio"). La responsabilità della redazione del Bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul Bilancio e basato sulla revisione legale.

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

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi, secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 aprile 2012.

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

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

Il bilancio può essere sintetizzato nelle seguenti risultanze:

SITUAZIONE PATRIMONIALE
(valori espressi in euro)

ATTIVO

10. Cassa	437
30. Crediti verso banche	2.520.740
40. Crediti verso clientela	13.361.905
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	184.386
70. Partecipazioni	1.548.247
90. Immobilizzazioni immateriali	28.103
100. Immobilizzazioni materiali	1.003.168
110. Capitale sottoscritto non versato	18.500
130. Altre attività	626.337
140. Ratei e risconti attivi	109.854
TOTALE ATTIVO	19.401.677

PASSIVO

10. Debiti verso Banche	3.164.412
30. Debiti verso clientela	12.848.008
50. Altre Passività	341.556
60. Ratei e risconti passivi	28.932
70. Trattamento di fine rapporto	44.962
80. Fondi rischi e oneri	75.000
90. Fondi rischi su crediti	530.986
TOTALE PASSIVO	17.033.856

con una differenza attiva di Euro 2.367.821

costituente il Patrimonio Netto

e comprendente

L'UTILE DELL'ESERCIZIO pari a Euro 1.626

=====

Il risultato trova riscontro nel seguente

CONTO ECONOMICO

RICAVI E PROVENTI

10. Interessi attivi e proventi assimilati	570.617
30. Dividendi e altri proventi	3.564
40. Commissione attive	82.152
60 Proventi finanziari	19.319
70. Altri proventi e oneri di gestione	95.516
180. Proventi straordinari	7.749
TOTALE RICAVI	778.917

COSTI, ACCANTONAMENTI E ONERI

20. Interessi passivi e oneri assimilati	333.048
50. Commissione passive	26.139
80. Spese amministrative	356.966
90. Rettifiche di valore su immob. imm./mat.	39.045
100. Accantonamenti rischi e oneri	//
110. Altri oneri di gestione	8.211
190. Oneri straordinari	1.079
220. Imposte sul reddito dell'esercizio	12.803
TOTALE COSTI	777.291

Utile netto dell'esercizio Euro 1.626

=====

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 2012.

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 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 1.300,00.

Bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, 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 2012, 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, 12 aprile 2013

Il Collegio Sindacale

Dott. Ferruccio Capra

Dott. Salvatore Capatori

Dott. Manfredo Boni

Vi ringraziamo per l'attenzione
posta nella lettura del Bilancio 2012

Vi invitiamo a consultare sempre il nostro sito internet

www.cgmfinance.eu

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

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

Telefono: 030.28.07.466

Fax Amministrazione 030.37.76.798

Fax Finanza 030.37.59.125