2010

# CGM Finance – Bilancio sociale

Una società del Gruppo Cooperativo CGM

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

*Documento redatto a cura di (ordine alfabetico):*

- *Nadia Bulzariello*
- *Elena Clementi*
- *Chiara Crosio*
- *Marco Zucchini*

**INTRODUZIONE** ..... **5**

**CAPITOLO 1 – ATTIVAZIONE** ..... **11**

**1.1 DATI RELATIVI ALL'ENTE** ..... 12
**1.2 DATI RELATIVI ALL'ATTIVITA' SVOLTA** ..... 13
***STORIA*** ..... *13*
***OBIETTIVI*** ..... *13*
***ATTIVITA' FINANZIARIA INFRAGRUPPO*** ..... *13*
***ATTIVITA' IMMOBILIARE*** ..... *14*
***ATTIVITA' DI CONSULENZA*** ..... *14*
**1.3 DATI RELATIVI AGLI AMMINISTRATORI** ..... 15

**SEZIONE 2 - STRUTTURA, GOVERNO ED AMMINISTRAZIONE** ..... **17**

**2.1 STRUTTURA PREVISTA DA STATUTO** ..... 18
**2.2 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE** ..... 21
**2.3 RISCHI CONNESSI ALL'ATTIVITA'** ..... 23
**2.4 MAPPA DEGLI STAKEHOLDER** ..... 24
***2.4.1 SOCI*** ..... *26*
***2.4.2 PARTNERS STRATEGICI*** ..... *33*
**ALLEANZE TECNICO- OPERATIVE** ..... 33
**GRUPPO COOPERATIVO PARITETICO** ..... 34

**SEZIONE 3 - ATTIVITÀ** ..... **35**

**3.1 VOLUME FONTI** ..... 36
***3.1.1 CAPITALE SOCIALE*** ..... *37*
**EVOLUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE DAL 1998 AL 2010** ..... 38
***3.1.2 DEPOSITI*** ..... *39*
**TREND DELLA RACCOLTA DAL 1998 AL 2010** ..... 40
***3.1.3 FIDI BANCARI*** ..... *41*
**3.2 VOLUME IMPIEGHI** ..... 42
***3.2.1 FINANZIAMENTI DIRETTI*** ..... *43*
**LINEE DI FIDO** ..... 44
**FINANZIAMENTI "PURI"** ..... 44
**TREND IMPORTI EROGATI DAL 2000 AL 2010** ..... 45
**3.3 ALTRE ATTIVITA'** ..... 47
***3.3.1 FINANZIAMENTI INDIRETTI*** ..... *47*
***3.3.2 ATTIVITA' di CONSULENZA e DOCENZA*** ..... *50*
***3.3.3 ATTIVITA' IMMOBILIARE*** ..... *51*

**SEZIONE 4 - ANALISI ECONOMICA FINANZIARIA** ..... **53**

**4.1 RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO** ..... 54
***4.1.1 DATI ECONOMICI SIGNIFICATIVI*** ..... *55*
**4.2 RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE** ..... 57
***4.2.1 DATI PATRIMONIALI SIGNIFICATIVI*** ..... *58*
**4.3 PRINCIPALI INDICATORI PATRIMONIALI** ..... 60
**4.4 PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI** ..... 62
**4.5 PROSPETTO DI DETERMINAZIONE E DISTRIBUZIONE DEL VALORE AGGIUNTO** ..... 63

**SEZIONE 5 - FINANZIAMENTI ESTERI** ..... **65**

# INTRODUZIONE

## SCENARIO 2010

Questo è il quarto esercizio in cui redigiamo il bilancio sociale.
Il bilancio sociale è stato creato dai dipendenti della struttura e supervisionato dal Consiglio di Amministrazione.
In questo documento sono state riportate le attività finanziarie e non, che sono state svolte durante il 2010 e che hanno segnato l'impegno di CGM Finance per lo svolgimento di azioni verso il raggiungimento degli obiettivi prefissati dal piano strategico.
Si riportano il panorama sulla nostra struttura e base sociale, le azioni svolte e i miglioramenti necessari rivolgendosi a tutti i nostri stakeholders ossia cooperative e consorzi soci, istituti bancari partners, organizzazioni di rappresentanza locale e nazionale e a tutto il resto degli attori della società civile di cui siamo parte attiva.
In questa edizione, lo sviluppo del piano strategico e del bilancio sociale si integrano in un'ottica di medio lungo periodo.

## SCENARIO 2010

Come d'abitudine, introduciamo i nostri soci alla lettura del bilancio sociale con un breve excursus sull'esercizio 2010 a livello generale in modo da poter meglio comprendere le scelte e le azioni di CGM Finance.
Nel 2010 abbiamo vissuto ancora gli effetti della recessione in cui è entrata nel 2009 l'economia globale. Ancora non sono state rimosse le cause principali come l'insufficienza di regolamentazione e di controlli verso prodotti, mercati ed istituzioni finanziarie. La crescita è avvenuta a tassi moderatissimi e sempre più se ne sono viste le conseguenze nell'economia reale creando allargamenti nelle fasce deboli della popolazione, enfatizzando divari tra nord e sud, disoccupazione giovanile e le economie sommerse. A questo si aggiunge l'insufficienza di politiche di sostegno e sviluppo, il livello di imposizione fiscale, il peso degli adempimenti burocratici ed il costo del lavoro.
A livello finanziario, rimangono la difficoltà di accesso al credito, la crescita degli insoluti e le anomalie nei pagamenti.
Per il settore cooperativo una leggera ripresa c'è e risale la fiducia ( in particolare al Sud mentre al Nord e al Centro non si incrementa), ma le aspettative a breve restano incerte. Le cooperative continuano a rispondere coraggiosamente in chiave occupazionale: fanno leva sul prezzo per sostenere le vendite e mantenere i livelli produttivi, sacrificando gli utili per salvaguardare l'occupazione.
Date le premesse, riteniamo che i dati raccolti dall'area studi di Confcooperative aiutino a chiarire lo stato in cui il settore cooperativo si trova. Riportiamo quindi alcune osservazioni dalla XVI° Rilevazione Congiunturale, relativa al 3°quadrimestre 2010 - che riassumono i fattori endogeni ed esogeni che hanno condizionato, e da anni continuano a condizionare, il settore cooperativo:

- Criticità congiunturale della "domanda insufficiente"
- ritardo pagamento in particolare della Pubbliche Amministrazioni ed eccessiva dipendenza da questi ( sempre più avvertita);
- dumping contrattuale e criteri di aggiudicazione degli appalti al massimo ribasso;
- concorrenza sleale;
- revisione verso il basso dei propri listini ( in particolare al Mezzogiorno);
- non rispetto tempi pagamento fornitori;
- dotazione di tecnologia materiale ed immateriale;
- rigidità del mercato del lavoro ed indisponibilità dei lavoratori specializzati sul mercato;

- le difficoltà di accesso al mercato del credito e agli strumenti finanziari ( in termini giuridici e di informazione);
- il carico fiscale,
- i costi giuridici – amministrativi;
- l'elevata incidenza dei costi di materie prime - costo delle forniture – costo del lavoro svincolato dall'effettiva produttività del lavoro;
- sottocapitalizzazione permanente;
- "vincoli cooperativi" che tendono ad amplificare la portata dei fattori che condizionano negativamente le esportazioni e l'approccio alle attività legate all'internazionalizzazione.

Per quanto riguarda il sistema di accesso al credito tradizionale, si è rilevata una crescita della domanda di credito bancario. L'87,2% degli operatori ha ottenuto l'ammontare richiesto mentre al 12,8% è stato negato ( l'elevata incidenza di rigetto della domanda fa riferimento a cooperative di produzione e lavoro caratterizzate da oggettiva precaria stabilità economico patrimoniale)
Circa il 42% ha lamentato un allungamento dei tempi di attesa per la concessione del prestito.
Il 30% ha segnalato un aumento di onerosità e la stessa percentuale ha segnalato un inasprimento delle condizioni accessorie imposte dalle banche lamentando una scarsa trasparenza.

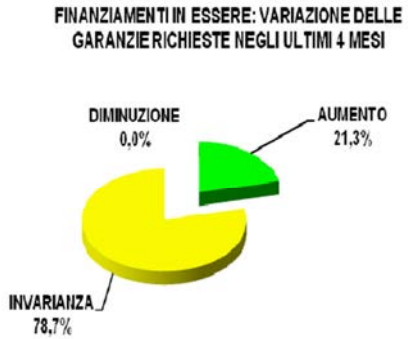
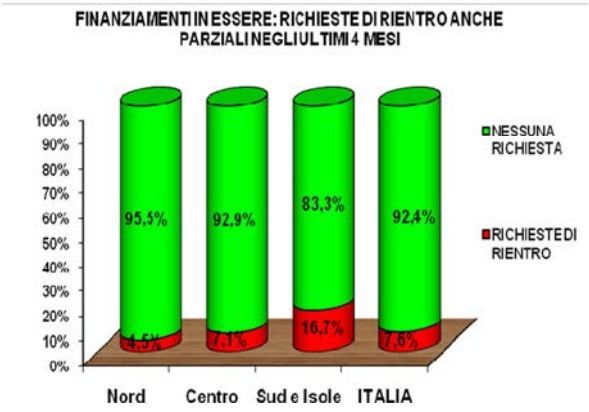



Fig. pg26,27,32 Rilevazione congiunturale n.16 – Previsione III° quadrimestre 2010 effettuata dall'area studi di Elabora-ConfCooperative




Dato l'anno, la richiesta di rientri è aumentata per i finanziamenti in atto al Sud. Sul fronte delle garanzie richieste, si è ridotta l'incidenza di chi ha subito la richiesta integrativa di ulteriori garanzie. Questa rilevazione di Confcooperative si discosta da quanto accaduto nel 2010 per CGM Finance che ha incrementato il ricorso all'uso di garanzie, esterne, soprattutto di Consorzi Fidi.
La disponibilità di liquidità rispetto alle esigenze operative è giudicata mediocre e la propensione ad investire grava la disponibilità di fonti di finanziamento che spesso sono utilizzate anche per far fronte alla gestione corrente.

## In che modo tutto questo ha influenzato CGM Finance?

Le difficoltà di accesso al capitale di credito rappresentano le incognite maggiori rispetto alla realizzazione dei piani di attività e di sviluppo.
CGM Finance ha cercato quindi durante il 2010 di andare incontro alle esigenze espresse dai soci e sostenere la ripresa agevolando l'accesso alle fonti di finanziamento, di capitale di credito.
Si è voluto mantenere, attraverso comunicazioni specifiche inviate ai propri soci e pubblicate sempre sul sito internet, un elevato livello di trasparenza sulle condizioni applicate e sui nuovi prodotti finanziari creati ad hoc per incentivare il coinvolgimento dei soci e rafforzare il sistema finanziario cooperativistico.
Andiamo però a vedere nel dettaglio alcune conseguenze sull'attività.

Nel 2010 non ci sono state variazione nel tasso di riferimento cui parametriamo i nostri tassi e cioè il tasso della Banca Centrale Europea che attualmente è ancora pari all'1% dal 07 Maggio 2009.
Di conseguenza questo ha portato ai minimi anche il tasso Euribor tre mesi, principale indicatore di riferimento cui sono ancorati i mutui a tasso variabile che però ha subito delle riprese a partire da fine 2009.

Banca Popolare Etica, che durante il 2009 aveva modificato i propri tassi, anche per il 2010 mantiene il tasso floor e il tasso cap per i fidi di medio lungo periodo per contenere all'interno di questo "corridoio" l'oscillazione del tasso.
CGM Finance avendo una raccolta perfettamente indicizzata ha potuto non ricorrere all'applicazione dei tassi floor e cap.
Confrontandoci con gli istituti bancari partners, alcune condizioni applicate ai nostri servizi si sono modificate durante il 2010, dalle condizioni applicate a depositi (minimo BCE per i depositi liberi – si è alzato il massimo BCE+0,75% per i depositi vincolati rotativi annuali), alle modifiche dello spread applicato ai tassi di interesse dei finanziamenti (più elevati per permettere la copertura dei costi fissi in conto economico).
Per le nuove operazioni di finanziamento, nel 2010 CGM Finance ha richiesto uno sforzo di capitalizzazione ai propri soci (trasformazione prestito soci, intervento soci sovventori, ingresso nuovi soci).
Sempre più si è notato inoltre, come il peso della gestione finanziaria e la mancata attenzione relativamente alle condizioni applicate dalle banche spesso assorba più del 50% del margine operativo netto dei nostri soci.
Per alcune posizioni esistenti, in particolare i finanziamenti chirografari, è stata richiesta la proroga delle scadenze e la contestuale sospensione del pagamento delle rate.
Per fronteggiare queste problematiche, si sono creati dei prodotti ad hoc in modo da incrementare la raccolta tra nuovi soci, di sviluppare convenzioni territoriali con tassi agevolati per accrescere alcune zone "finanziariamente" svantaggiate e prodotti per il monitoraggio finanziario e la capitalizzazione.
Il rating di valutazione di CGM Finance, finalizzato all'individuazione della migliore e sostenibile soluzione finanziaria per i nostri clienti, ha quindi subito delle inclinazioni verso valutazioni in peggioramento.
In questo contesto cooperativistico in uno scenario di stravolgimento delle dinamiche di mercato e di modelli organizzativi, è stato più volte sottolineata anche nell'anno passato dagli stessi

consiglieri di CGM Finance, la crescente importanza e diffusione dei Gruppi Cooperativi talvolta costituiti sottoforma consortile.
Una quota di cooperative si è trovata costretta a rivedere verso il basso i prezzi di vendita, nella speranza di rimanere sul mercato e fronteggiare la concorrenza e verso la fine del 2010 abbiamo assistito alla creazione di nuove realtà originate da fusioni tra cooperative che hanno trovato questa strada come soluzione per la sopravvivenza nel mercato pur originando un rallentamento contestuale nell'accesso al credito avendo una struttura giuridica in via di definizione. Dall'altro lato il 2010 è stato scenario di molte liquidazioni.
A fronte di questo sviluppo, CGM Finance riconosce sempre più, l'importanza di rafforzare il rapporto con il territorio per poter raccogliere tempestivamente le richieste dal lato della cooperazione sociale e degli istituti finanziari essendo la cooperazione valida, per il suo radicamento nel territorio un attore insostituibile non solo sul piano economico ma per il valore sociale insito nella propria natura.
CGM Finance mira a sviluppare sempre più una raffinata capacità di valutare potenzialità e caratteristiche delle imprese insieme al rafforzamento dei mezzi di garanzia attraverso il maggior utilizzo dei consorzi di scopo.
CGM Finance e la finanza etica in generale ha dimostrato una speciale disponibilità all'ascolto e al supporto dei propri associati. Vi è tra coloro che compongono la nostra base sociale, una convinzione diffusa che l'etica rappresenti non solo un'esigenza ma anche qualcosa di conciliabile con le logiche del sistema economico e finanziario ritenendo che si debba sempre declinare in garanzia di un uso equo e moralmente corretto del denaro.

# CAPITOLO 1 – ATTIVAZIONE

## 1.1 DATI RELATIVI ALL'ENTE
## 1.2 DATI RELATIVI ALL'ATTIVITA' SVOLTA
## 1.3 DATI RELATIVI AGLI AMMINISTRATORI

# 1.1 DATI RELATIVI ALL'ENTE

| | |
|---|---|
| Denominazione: | CGM Finance società cooperativa sociale |
| Sede legale e amministrativa: | Via Rose di Sotto 53 – 25126 Brescia – Italia |
| Recapiti: | tel. 030.28.07.466<br>Fax Amministrazione 030.377.67.98<br>Fax. Finanza 030.375.91.25<br>e-mail info@cgmfinance.it<br>web www.cgmfinance.eu |
| Dati sociali: | Codice Fiscale e Partita Iva 03452040177<br>Rea n° 401144<br>Ufficio Italiano Cambi n°30326 |

# 1.2 DATI RELATIVI ALL'ATTIVITA' SVOLTA

## STORIA

Il Consorzio CGM Finance nasce il 20 marzo del 1998 per volontà del Consorzio CGM, Sol.co Brescia, Consorzio imprese cooperative sociali, Sol.co Camunia, Cooperativa Exodus e Cooperativa La Sorgente.
In realtà, la nostra attività a favore della cooperazione sociale ha una storia ben più lunga, che poggia sull'esperienza di Sol.co. Finanza prima (dal 1989) e di CGM Finanza poi (dal 1995 al 1998).

La creazione di CGM Finance è nata dall'esigenza di avere un sistema finanziario consortile che, nel pieno rispetto della nuova normativa bancaria e finanziaria, fosse in grado di essere un **efficace sostegno allo sviluppo della cooperazione**.

"CGM Finance svolge un ruolo centrale nei percorsi di sviluppo della finanza di sistema, ingegnerizzando i canali e gli strumenti a disposizione del sistema e sostenendo i consorzi nella gestione delle relazioni con gli istituti di credito e finanziari del territorio."

## OBIETTIVI

CGM Finance ha sempre perseguito due **obiettivi principali**:

1) **raccogliere il risparmio** all'interno del nostro circuito di associati utilizzando poi le disponibilità raccolte **per finanziare le esigenze delle cooperative sociali** meno liquide e con più difficoltà di accesso al mercato ordinario del credito;
2) fornire una **consulenza specialistica** sulle problematiche inerenti "all'area finanza" nel suo complesso.

In relazione alle finalità che ci sono proprie:

a. **il risparmio raccolto viene impiegato in maniera etica**, sia cercando di finanziare a **tassi inferiori** a quelli di mercato sia destinando le nostre risorse a realtà non profit;
b. forniamo **consulenza e supporto** a fronte di problematiche legate all'area finanza, quali: l'ottimizzazione dei flussi finanziari interni, la gestione dei rapporti bancari, l'uscita da situazioni di difficoltà economico/finanziaria, il supporto a progetti imprenditoriali a carattere sociale, ecc.;
c. garantiamo un elevato livello di **trasparenza** e di **comunicazione** sulla nostra operatività.

Le 3 aree di attività sono:

## ATTIVITA' FINANZIARIA INFRAGRUPPO

Rappresenta il nostro core business in quanto, a norma dell' ex-art. 113 del Testo Unico Bancario, possiamo esercitare **attività di finanziamento rivolta in via esclusiva agli associati** tramite l'iscrizione all'elenco degli intermediari finanziari (*n° 30326*). Raccogliamo risparmio sia attraverso la **raccolta presso i soci**, sia attraverso **linee di credito e finanziamenti ottenuti da enti finanziari non profit e da istituti di credito ordinari**.
Le disponibilità raccolte vengono poi **utilizzate per finanziare le esigenze di sviluppo** e

l'operatività ordinaria **dei nostri associati**.
Operando a livello nazionale abbiamo la possibilità di sostenere cooperative sociali ubicate in qualsiasi area geografica.

## ATTIVITA' IMMOBILIARE

E' finalizzata **all'acquisto, vendita, ristrutturazione e locazione di immobili destinati a cooperative sociali ed a consorzi di cooperative sociali** (*art. 3 dello Statuto*).
Su segnalazione dei nostri associati, acquistiamo immobili che vengono poi dati in locazione alle cooperative ed ai consorzi, che li utilizzano per i propri fini istituzionali (localizzazione della sede, creazione di comunità alloggio o di strutture di assistenza, ecc.).
I contratti stipulati prevedono sempre un'opzione di riacquisto a favore del locatario, a condizioni agevolate predeterminate all'inizio dell'operazione.

## ATTIVITA' DI CONSULENZA

CGM Finance ha come obiettivo principale lo **sviluppo** sempre maggiore dell'area di **attività finalizzata all'erogazione di servizi consulenziali personalizzati per gli associati**.

Tale attività vuole raggiungere due scopi:

1. attenuare o eliminare **situazioni di squilibrio** generate sia da cause economiche che da cause di tipo finanziario, evitando un semplice sostegno temporaneo di liquidità (che consente di affrontare situazioni di crisi, ma non di eliminarne le cause). Siamo in grado di fornire una serie di indicazioni utili per migliorare sia la gestione economica che quella finanziaria, permettendo all'azienda o di superare una fase di crisi o di migliorare le proprie performance.
2. supportare **operazioni di finanza straordinaria**, in cui è necessario armonizzare esigenze differenti:
   - capitalizzazione;
   - erogazione di finanziamenti diretti;
   - consulenza.

Decliniamo come attività di consulenza anche le seguenti attività:

a. *PRE-ISTRUTTORIA di FINANZIAMENTI BANCARI*
b. *ATTIVITA' di DOCENZA*

## 1.3 DATI RELATIVI AGLI AMMINISTRATORI

Il 17 maggio 2010 l'Assemblea soci ha rinnovato il Consiglio di Amministrazione che risulta attualmente composto da 9 membri in carica fino al 2013, anno di rinnovo cariche.

Il team che si è creato è composto da persone con importanti esperienze nel mondo del non profit, con approfondite conoscenze della rete cooperativa e con elevate capacità in ambito finanziario.

- **Libardi Giacomo** — **Presidente**
  Nominato per la prima volta il 28/06/2006 per cooptazione
  Consigliere Welfare Italia Servizi
  Presidente della Coop. sociale "Le Coste" di Trento

- **Chiari Luigi** — **Vice Presidente**
  Nominato per la prima volta il 24/05/2004
  Da quasi vent'anni opera nel Gruppo Fraternità ricoprendo varie cariche
  Consigliere del Confidi Solidarfidi Veneto di Padova

- **Zucchini Marco** — **Consigliere Delegato**
  Nominato per la prima volta in sede di costituzione il 20/03/1998
  Vice Presidente dell'Ass. Cuore Amico Fraternità di Brescia
  Presidente della Coop. Microcredit di Brescia
  Consigliere Cons. Garanzia fidi MCC Servire di Brescia
  Consigliere Coop. Fraternità Sistemi
  Consigliere Cons. Charis

- **Abbà Francesco** — **Consigliere**
  Nominato per la prima volta il 17/05/2010
  Consigliere di amministrazione Consorzio SIS Milano
  Vice presidente e direttore Cooperativa sociale Spazio Aperto Servizi
  Liquidatore Aster-X Impresa consortile a r l.

Riportiamo un breve commento del Consigliere: "CGM Finance è diventato nel corso degli anni un importante riferimento per le imprese sociali che approcciano il sistema finanziario con una modalità consapevole e professionale, oltre ad avere operato con serietà, ha nel tempo diversificato l'offerta e si è attivato per comprendere sempre più la produzione della clientela, apprezzabile la tendenza ad operare in tutto il territorio nazionale, compreso il sud dove risulta difficoltoso l'accesso al credito"

- **Carrara Attilio** — **Consigliere**
  Nominato per la prima volta il 23/04/2001
  Consigliere di Amministrazione incaricato da CGM Finance presso la Coop. Alveare di Firenze
  Consulente in altre realtà profit e non profit

- **Micalizzi Orazio Ettore** — **Consigliere**
  Nominato per la prima volta il 15/05/2007
  Presidente del Cons. Il Nodo di Catania
  Vice Presidente Consorzio Connecting People (Trapani)

- **Magnoni Stefano** — **Consigliere**
  Nominato per la prima volta il 15/05/2007

Per 12 anni consigliere del Cons. CTM Altromercato
Vicepresidente della Fondazione Solidarete

- **Giuglietti Gabriele** **Consigliere**
Nominato per la prima volta il 15/05/2007
E' espressione del socio sovventore Banca Popolare Etica, dove ricopre la carica di Vice Direttore Generale
Membro del c.d.a di Etica sgr s.p.a. dal 2002 (sede a Milano);
Membro del c.d.a di FEBEA, Federazione Europea Banche Etiche ed Alternative (associazione che riunisce istituzioni finanziarie e bancarie europee attive nell'ambito della finanza etica e solidale) dal 2001, anno della fondazione, sede a Bruxelles;
Membro del c.d.a di SEFEA s.c., Società Europea Finanza Etica ed Alternativa (Trento)

Riportiamo un breve commento del Consigliere: "L'esperienza nel cda di Finance mi permette di vivere e comprendere le esigenze non solo finanziarie delle Cooperative. Di stare vicino ai percorsi di rinnovamento e trasformazione in atto non semplicemente come valutatore finanziario dei business plan ma come partner di un percorso aziendale, professionale ed umano. Soprattutto umano. Aziende ad elevata motivazione che sono chiamate a coniugare la sostenibilità con il ruolo centrale della Persona, il business con la Dignità . In un mondo come quello odierno, è un dono ed un' esperienza appassionante".

- **Cutrona Roberto** **Consigliere**
Nominato per la prima volta il 15/05/2007
È espressione del socio sovventore Fondosviluppo SpA

Nella stessa data è stato rinnovato anche il Collegio Sindacale, così composto:

- **Capra Ferruccio** – Presidente

- **Capatori Salvatore** – membro effettivo

- **Boni Manfredo** – membro effettivo

- **Uberti Claudio** – supplente

- **Locatelli Luca** – supplente

# SEZIONE 2 - STRUTTURA, GOVERNO ED AMMINISTRAZIONE

*“ Si evidenziano, in base allo statuto, le composizioni e funzioni degli organi sociali e la mappa degli stakeholders.”*

**2.1 STRUTTURA PREVISTA DA STATUTO**
**2.2 AMMINISTRAZIONE**
**2.3 RISCHI CONNESSI ALL’ATTIVITA’**
**2.4 MAPPA DEGLI STAKEHOLDER**

## 2.1 STRUTTURA PREVISTA DA STATUTO

Come evidenziato all'art.1 dello statuto approvato dall'Assemblea Soci in data 15/05/2007, CGM Finance è stato **costituito** in data 20/03/1998 come *"Consorzio tra Cooperative in forma di società Cooperativa a mutualità prevalente"*

CGM Finance è dunque una **cooperativa sociale** che associa esclusivamente persone giuridiche.

All'art.3 viene invece delineato l'oggetto sociale:
*" (…) Il Consorzio, con spirito mutualistico e senza finalità di lucro, (…) e nello spirito di mutua cooperazione tra le cooperative sociali ed i consorzi aderenti al "Gruppo C.G.M.", si propone di compiere le operazioni ed i servizi finanziari infra gruppo di imprese (…) consentiti dalla legge utili per il raggiungimento degli scopi sociali con tassativa esclusione di ogni attività nei confronti del pubblico e/o riservata per legge a soggetti muniti di requisiti non posseduti dal Consorzio"*

La mission di CGM Finance viene delineata molto chiaramente in questo articolo: compiere operazioni finanziarie a sostegno esclusivo della propria rete.

*"(…)con riferimento ai detti scopi, ai requisiti e agli interessi dei soci si propone di realizzare il seguente oggetto:*
*a) effettuare attività di finanziamento non nei confronti del pubblico rivolta in via esclusiva ai soci cooperative nei limiti consentiti e previsti dalle vigenti norme (…), effettuare attività di prestazione di garanzie a favore e nell'interesse di terzi;*
*b) gestire i crediti dei propri soci cooperative (…)"*

*"(…) Inoltre il Consorzio potrà, nei limiti e nelle forme di legge:*
*1) acquistare, costruire, restaurare e ricostruire, vendere, prendere o concedere in affitto terreni e/o fabbricati (…);*
*2) istituire per i soci cooperative servizi di idonea consulenza tecnica finanziaria ed amministrativa (…);*
*3) assistere i soci nell'espletamento di pratiche per ottenere contributi e facilitazioni dallo Stato, Regioni, Provincie e Comuni e di altri enti pubblici e privati; stipulare con privati e banche convenzioni per l'assunzione e concessione di crediti e di finanziamenti ai soci; svolgere attività di mediazione creditizia nei confronti dei soci e nel rispetto e ai sensi del D.P.R. n 287/2000 e successive modificazioni*
*4) promuovere e gestire attività di promozione o sostegno della cooperazione di solidarietà sociale in ogni sua forma;*
*5) nei limiti e forme di legge emettere titoli di solidarietà sociale a norma dell'art. 29 del D.Lgs. 460 del 4.12.1997 e successive in materia.*
*Il Consorzio potrà svolgere nei limiti e nelle forme di legge qualunque altra attività connessa ed affine a quelle sopra elencate (…).*

*"(…) Il Consorzio potrà inoltre nei limiti e nelle forme di legge assumere partecipazioni in altre imprese a scopo di stabile investimento e non di collocamento sul mercato, associarsi ad altre società od enti e/o partecipare ad organismi consortili."*

Il Titolo V° disciplina invece **la forma di amministrazione e controllo**:

***Art. 19 - Organi del Consorzio***

*"a. L'Assemblea dei soci; b. Il Consiglio di Amministrazione; c. Il Collegio sindacale; d. Le Assemblee speciali dei possessori degli strumenti finanziari eventualmente emessi dalla società."*

***Art.27 – Consiglio di Amministrazione***

*"Il CdA è composto da un numero di membri compreso fra un minimo di 3 ad un massimo di 9 membri, eletti dall'Assemblea, previa determinazione del loro numero, su proposta del Consorzio C.G.M., fra le persone indicate dalle persone giuridiche socie iscritte da almeno 90 giorni.*
*Può individuare inoltre uno o più amministratori delegati determinando a norma di legge, i poteri loro attribuiti e l'eventuale compenso.*
*Il Consiglio può delegare parte delle proprie attribuzioni, (…) ad uno o più dei suoi componenti, oppure ad un Comitato esecutivo formato da alcuni dei suoi componenti (…).*
*Il Consiglio di Amministrazione può nominare direttori generali, institori e procuratori speciali.*
*Gli amministratori scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica; la cessazione dalla carica ha effetto dal momento in cui il Consiglio è stato ricostituito.*
*Per la sostituzione degli amministratori nel corso dell'esercizio vale il disposto dell'art. 2386 c.c: (…) Se viene meno la maggioranza degli amministratori nominati dall'assemblea quelli rimasti in carica devono convocare l'assemblea perchè provveda alla sostituzione dei mancanti.(…)*
*I compensi degli Amministratori, per la loro attività collegiale, sono determinati dall'assemblea all'atto della loro elezione.*
*Gli amministratori non possono assumere la qualità di soci illimitatamente responsabili in società concorrenti, né esercitare un'attività concorrente con quella della Cooperativa, per conto proprio o di terzi, salvo espressa autorizzazione dell'assemblea medesima. L'amministratore che non osservi anche uno solo di tali divieti decade di diritto dalla carica e risponde dei danni."*

***Art.28 – Funzionamento del Consiglio di Amministrazione***

*"Il CdA nella sua prima seduta, nomina fra i propri componenti il Presidente della società e il Vice Presidente, che sostituisce il Presidente in caso di impossibilità di quest'ultimo ad esercitare le*

*proprie competenze.*
*Il CdA può affidare specifici incarichi a singoli Consiglieri, delegando loro i necessari poteri e precisando i contenuti, i limiti e le modalità di esercizio della delega.*
*Il Consiglio può altresì delegare proprie attribuzioni ad un Comitato Esecutivo composto da alcuni dei suoi componenti, determinando il contenuto, i limiti e le eventuali modalità di esercizio della delega.*
*(…) Il Consigliere deve dare notizia agli altri Consiglieri ed al Collegio Sindacale di ogni interesse che, per conto proprio o di terzi, abbia in una determinata operazione della Cooperativa, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata. Se l'operazione rientra negli incarichi che gli sono stati specificamente affidati ai sensi di quanto sopra, deve altresì astenersi dal compierla, investendo della stessa il Consiglio, il quale delibererà sul compimento dell'operazione adeguatamente motivando le ragioni e la convenienza della stessa per la Cooperativa.*
*In caso di inosservanza, le deliberazioni che possano recare danno alla Cooperativa possono essere impugnate dagli Amministratori e dal Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2391, terzo comma del Codice Civile, e l'amministratore risponde dei danni derivati alla Cooperativa dalla sua azione od omissione"*

***Art.29 – Compiti del Consiglio di Amministrazione***
*"Il CdA provvede, in conformità alla legge ed allo Statuto, alla gestione della Cooperativa, di cui ha l'esclusiva competenza e responsabilità, per il miglior conseguimento dello scopo mutualistico e dell'oggetto sociale, compiendo tutti gli atti di ordinaria e straordinaria amministrazione che non siano espressamente demandati all'assemblea dalla legge o dal presente Statuto.(…)"*

***Art.32 – Collegio Sindacale / Controllo contabile***
*"Il Collegio Sindacale è nominato nei casi previsti dal secondo e terzo comma dell'art. 2477 C. C. e successive modificazioni ovvero qualora l'Assemblea dei Soci deliberi comunque di procedere alla sua nomina.*
*E' composto da tre membri effettivi e due supplenti (…). Esso è nominato e funziona a norma di legge.*
*(…) I sindaci durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica. Essi sono rieleggibili.*
*Il controllo contabile è attribuito, a scelta dell'assemblea, al Collegio Sindacale - in quanto ciò sia consentito dalla legge ed a condizione che tutti i suoi membri siano revisori contabili iscritti nell'apposito Registro tenuto presso il Ministero di Giustizia - o a revisore contabile o società di revisione iscritti nell'apposito Registro tenuto presso il Ministero di Giustizia, cui si applicano in quanto compatibili le norme in materia di società per azioni.*
*In difetto di diversa deliberazione ed in quanto ciò sia consentito dalla legge, il controllo contabile spetta al Collegio Sindacale."*

## 2.2 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il **Consiglio di Amministrazione** si riunisce almeno una volta al mese, principalmente per deliberare in merito alle richieste di adesione a socio e di finanziamento.
Ogni 3 mesi vengono fissate riunioni a valenza strategica in cui si analizza l'andamento della gestione a consuntivo del periodo precedente e si delineano le prospettive di gestione per il futuro.
Ad ogni seduta è sempre presente un membro del Collegio Sindacale per garantire la correttezza formale e legale delle delibere assunte.

La **nomina** degli amministratori avviene come stabilito nell'art. 27 dello Statuto: il Consorzio Nazionale CGM propone alcuni nominativi, scelti tra persone che si sono particolarmente distinte nell'attività cooperativa all'interno della rete e che, per le cariche ricoperte, hanno una visione a livello sovra-territoriale delle problematiche di settore.
Altri nominativi vengono proposti dai soci sovventori.
L'Assemblea ordinaria vota l'elezione o meno di tali soggetti.

Il **Presidente** ha tutti i **poteri** spettanti al Consiglio con alcune **limitazioni**:

- concessione di prestiti e finanziamenti di importo complessivo, per ogni soggetto affidato, superiore ad Euro 50.000,00 (eurocinquantamila/00); nell'esercizio di tale potere provvederà a darne comunicazione al Consiglio in occasione della prima riunione utile ed impegnandosi ad esercitare tale potere solo previa consultazione con il Consigliere Delegato;
- stipula di atti e contratti relativi a beni immobili;
- assunzione di interessenze e partecipazioni;
- assunzione di personale dipendente;
- stipula di convenzioni con Enti, Società, Istituti anche di credito;
- assunzione di prestiti anche attraverso la stipula di apposite convenzioni.

Il Presidente è autorizzato ad aprire rapporti di conto corrente con gli Istituti di credito che riterrà più opportuni, richiedendo agli stessi affidamenti e finanziamenti di importo non superiore ad Euro 500.000,00 (eurocinquecentomila/00) per ciascun Istituto.
Il Presidente potrà delegare alla firma uno o più amministratori o dipendenti o collaboratori della società.

Il **Vice Presidente** sostituisce il Presidente in tutte le sue funzioni in caso di impedimento.

Il **Consigliere Delegato** ha tutti i poteri spettanti al Consiglio (con le limitazioni sopra elencate come sopra elencati), disgiuntamente dal Presidente.
Il Consigliere Delegato viene nominato procuratore institore speciale conferendogli il potere di compiere per la società tutti gli atti pertinenti all'esercizio della **prevenzione e sicurezza sui luoghi di lavoro**

L'Assemblea ha fissato il **compenso** ed il rimborso spese attribuito al Consiglio di Amministrazione entro l'importo complessivo di Euro 70.000,00.

Nel corso del 2010 il Consiglio di Amministrazione **si è riunito** 15 volte per deliberare sui seguenti argomenti:

Posizioni associative:

- 28 nuove adesioni a socio, per un capitale sociale ordinario di Euro 76.320,00;
- 18 aumenti, per un capitale sociale ordinario di Euro 155.000,00;
- 10 richieste di recesso da socio, per un capitale sociale di Euro 31.512,00 di cui:
    - 5 dovute a fusioni tra cooperative o consorzi che hanno dato origine a 2 nuovi soci e 1 fusione per incorporazione in un consorzio già socio;
    - 1 compensazione totale per estinzione finanziamento.
- 1 esclusione dalla base sociale, per un capitale sociale di Euro 3.096,00 utilizzato a parziale copertura del finanziamento in essere con la cooperativa.
- 3 annullamento di quota, causa annullamento contratto corrispondente, per un capitale sociale di Euro 8.000,00
- 2 aumenti di partecipazione e 3 nuove sottoscrizioni per un importo complessivo di Euro 215.190,00.

Attività finanziaria:

- 53 nuovi finanziamenti per un deliberato totale di Euro 5.077.000,00
- 6 rigetti domande di finanziamento per valutazioni molto negative o mancanza garanzie adeguate.
- 66 rinegoziazioni di finanziamenti esistenti per un totale di Euro 6.924.885,99 (prevalentemente fidi di cassa e fidi per anticipo fatture)
- 4 annullamenti di finanziamenti deliberati e non erogati
- 2 prese d'atto o ratifiche di finanziamenti deliberati dal Presidente per un deliberato totale di Euro 56.000,00
- 8 rinvii di nuove pratiche e 3 rinegoziazioni con richiesta di ulteriori dati di gestione ed economico/finanziari
- 5 prese d'atto di estinzione finanziamenti tra fidi di cassa e per anticipi fatture
- 11 prese d'atto di consulenze prestate
- 37 prese d'atto di lettere di patronage emesse.

## 2.3 RISCHI CONNESSI ALL'ATTIVITA'

CGM Finance esercita due attività principali, ad ognuna delle quali sono connessi rischi differenti:

**1. <u>Attività finanziaria</u>**

- ✓ Il rischio tipico è quello di default del soggetto finanziato e quindi di mancato rimborso del finanziamento erogato.
  Per far fronte a tale eventualità vengono messe in atto delle procedure preventive:
  - svolgimento di un'istruttoria analitica accurata con attribuzione di un rating interno che attribuisce una valutazione da A (positivo) a D (negativo); in relazione a quanto emerso in sede di istruttoria, il Consiglio di Amministrazione stabilisce condizioni (importo, tasso, garanzie, ecc.) che garantiscano il più possibile il corretto rientro del finanziamento;
  - richiesta di garanzie a copertura del finanziamento quali: iscrizione di vincoli su somme depositate, intervento di Consorzi di Garanzia Fidi, fideiussioni personali del consiglio di amministrazione, fideiussioni di soggetti giuridici, lettere di patronage, ecc.
  - richiesta di versare importi di capitale sociale che possano servire da riserva di liquidità in caso di mancato rientro del finanziamento;
  - accantonamento a fondo rischi, sia nella percentuale fiscalmente deducibile che in percentuali maggiori nel caso in cui il risultato di bilancio lo consenta.
- ✓ Il nostro sistema finanziario è ancorato al tasso BCE che nel 2010 è rimasto dell'1%.

Il rischio di tasso d'interesse si sostanzia in una riduzione dei ricavi a cui si contrappone una riduzione dei costi relativi alla raccolta (di cui daremo conto nell'apposita sezione).

**2. <u>Attività immobiliare</u>**

Il rischio tipico è quello di perdita del bene.
A questo scopo ogni immobile acquistato è coperto da apposita polizza assicurativa.

## 2.4 MAPPA DEGLI STAKEHOLDER

**a. Soci e clienti**

In CGM Finance il socio coincide con il cliente. Per la specificità dell'organizzazione l'attività non può essere svolta nei confronti del pubblico.

I soci sono i protagonisti del rapporto mutualistico che si esplica attraverso l'operatività finanziaria, immobiliare e i servizi di consulenza.

Possono scegliere di effettuare un deposito, chiedere un finanziamento, affittare porzioni di immobili possedute da CGM Finance, richiedere consulenze economico finanziarie o semplicemente partecipare con il versamento di capitale sociale alla realizzazione della mission.

I soci depositari hanno interesse a non perdere il proprio denaro, a vederlo impiegato in maniera etica e ad essere remunerati adeguatamente.

I soci finanziati hanno interesse a vedersi riconoscere condizioni migliori o pari a quelle di mercato, nel rispetto dell'eticità dell'attività svolta.

I soci sovventori hanno interesse a partecipare ad una realtà che si impegni attivamente nel perseguimento della propria mission e a collaborare con CGM Finance per migliorare l'accessibilità al credito dei soggetti facenti parte la rete per promuovere nuove azioni di sviluppo.

**b. Partner strategici**

sono soggetti con i quali sono stati stipulati accordi di varia natura (quali ad esempio convenzioni) finalizzati al miglior svolgimento dell'attività finanziaria. Il loro interesse è di creare una collaborazione che sia vantaggiosa e duratura per entrambe le parti. In alcuni casi coincidono con i soci sovventori.

**c. Risorse umane interne**

sono il motore dell'attività svolta a favore degli associati. Al 31/12/2010 CGM Finance impiegava: 3 dipendenti donne, laureate in Economia, con contratto a tempo indeterminato assunte a tempo pieno e applicazione del CCNL delle cooperative sociali.

Nel 2010 hanno partecipazione a corsi obbligatori L.626 e ad attività formative tra cui:

- l' Analisi di bilancio (corso di formazione Consorzio Koinon Brescia)
- Project Manager nelle organizzazioni non profit e nelle imprese sociali (Corso Alta formazione ALTIS Milano)
- Finanza d'impresa: strumenti di gestione e controllo del rischio d'impresa (Master formazione il Sole 24 ore Milano)

**d. Fornitori**

sono soggetti che forniscono servizi o materiali necessari per lo svolgimento dell'attività.

Nel 2010 CGM Finance ha sviluppato ed implementato, grazie alla collaborazione con la FONDAZIONE «OPERA DIOCESANA SAN FRANCESCO DI SALES» ed in particolare la sezione VOCE MEDIA, la nuova corporate identity e il nuovo sito che erano stati presentati ai soci in occasione dell'assemblea 2010.

Continua la proficua collaborazione con il Gruppo Fraternità per la fornitura di alcuni prodotti e servizi specifici:

- Coop. Fraternità Comunicazione: stampa materiale informativo (dai biglietti da visita ai bilanci)
- Coop. Fraternità Sebino: assistenza informatica e materiale informatico
- Coop. Fraternità Impianti: manutenzioni e riparazioni.

## 2.4.1 SOCI

Nel corso dell'esercizio sono **entrati 28** soci:

| | | | |
|---|---|---|---|
| 7 consorzi | → | Cons. Artemide (SA) | Cons. Gruppo E.V.A. (BS) |
| | | Cons. La Città Essenziale (MT) | Cons. Mare Nostrum (CZ) |
| | | Cons. Meridia (BA) | Cons. So&Co (LU) |
| | | Cons. Tassano Servizi Territoriali (GE) | |
| 7 cooperative tipo A | → | Coop. Accolgienza Migranti (BS) | Coop. Educare (BG) |
| | | Coop. Kaleidoscopio (TN) | Coop. La mano Amica (LU) |
| | | Coop. Lavorare Insieme (BG) | Coop. San Paolo (BN) |
| | | Coop. Solidarietà (BR) | |
| 7 cooperative tipo B | → | Coop. Cantiere del Sole (BS) | Coop. E.S.T.I.A. (MI) |
| | | Coop. Energie Solidali (MN) | Coop. Futura (MI) |
| | | Coop. Kalimera (NA) | |
| | | Coop. Punto Lavoro Impressioni Grafiche (AL) | |
| | | Coop. Rosa Camuna Ambiente | |
| 2 cooperative miste | → | Coop. L'Isola del Sorriso | Coop. Me.Ti |
| 2 Fondazioni | → | Fondazione Xenagos | |
| | | Fondazione Santa Maria della Neve | |
| 1 Associazione | → | Associazione FEM | |
| 1 Impresa Sociale | → | Valle Camonica Solidale Srl | |
| 1 Spa | → | Labor Spa | |

e ne sono **usciti 11**:

| | | | |
|---|---|---|---|
| 5 per recesso | → | Coop. Della Comunità (BG) | Coop. Energia Sociale (BL) |
| | | Coop. La Luna (BI) | Coop. Ombre con l'Acca (AO) |
| | | Coop. Villa Santa Maria degli Angeli | |
| 1 per esclusione | → | Coop. Sa Striggiula (CA) | |
| 5 per fusione | → | Cons. Gruppo Andropolis (BS) | Cons. Gruppo Elefanti Volanti BS |
| | | Coop. Airone (MN) | Coop. Fissero Pelagallo (MI) |
| | | Coop. Grado 16 (MI) | |

Di seguito riportiamo **l'elenco dei soci**, suddivisi per regione, provincia e tipologia.

CONS. TRAIT D'UNION
**COOP. TIPO A**
COOP. BOURGEON DE VIE
COOP. INDACO
COOP. L'ESPRINT A L'ENVERS

**COOP. TIPO B**
COOP. LES JEUNES RELIEURS
COOP. LES RELIEURS
COOP. MONT FALLERE

CONS. I.C.S.
CONS. IDEA AMBIENTE
CONS. KAIROS
**COOP. TIPO A**
COOP. AGGANCIO
COOP. CRESCERE INSIEME
COOP. ESSERCI
COOP. GIULIANO ACCOMAZZI
COOP. LA LUNA STORTA
**COOP. TIPO B**
COOP. ECOSOL
COOP. PAUSA CAFE'
COOP. SERVIZI E & METODI
**COOP. NON SOCIALE**
COOP. MONDO NUOVO
COOP. VILLAGGIO SOSPELLO

CONS. IL FILO DA TESSERE
**COOP. TIPO A**
COOP. DOMUS LAETITIAE
COOP. MARIA CECILIA
COOP. RAGGIO VERDE

ASS. CONFCOOPERATIVE PIEMONTE EST

CONS. CO.A.L.A.
**COOP. TIPO A**
COOP. LA STRADA

**COOP. TIPO A**
COOP. CRESCERE INSIEME
COOP. EQUAZIONE
COOP. MAGO DI OZ
**COOP. TIPO B**
COOP. PUNTO LAVORO IMPRESSIONI GRAFICHE

CONS. ROBERTO TASSANO
CONS. TASSANO SERVIZI TERRITORIALI
**COOP. TIPO A**
COOP. IL SENTIERO DI ARIANNA
COOP. PADRE G. SEMERIA
COOP. IL NUOVO PONTE
COOP. IL PONTE
COOP. IPRO
COOP. ROBERTO TASSANO

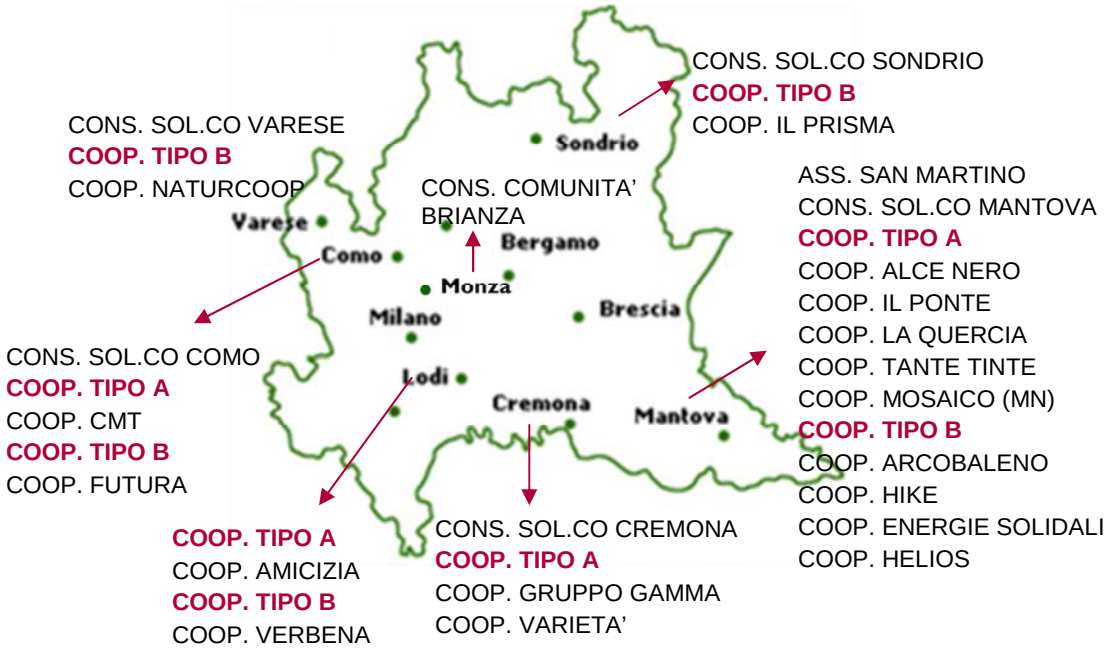
**COOP. TIPO B**
COOP. VITTORIO GANDOLFO
**COOP. NON SOCIALE**
COOP. SAN NICOLO'
COOP. LA BOTTEGA SOLIDALE

CONS. ALPE
**COOP. TIPO B**
COOP. SANTAGIUSTINA TRASPORTI

ASS. FEM
CONS. CON.SOLIDA
**COOP. TIPO A**
COOP. F.A.I.
COOP. KALEIDOSCOPIO
COOP. S.P.E.S. TRENTO
**COOP. TIPO B**
COOP. LE COSTE
**COOP. NON SOCIALE**
COOP. MANDACARU'

CONS. CTM
ALTROMERCATO

CONS. FHOCUS




**BERGAMO E PROVINCIA:**

CONS. SOL.CO BERGAMO
CONS. RIBES

**COOP. TIPO A**

COOP. AFA
COOP. BIPLANO
COOP. CASCINA CASELLE
COOP. GASPARINA DI SOPRA
COOP. GENERAZIONI
COOP. A.E.P.E.R.
COOP. IL PUGNO APERTO
COOP. IN CAMMINO
COOP. ITACA
COOP. L'IMPRONTA
COOP. NAMASTE'
COOP. IL POZZO
COOP. SAN MARTINO PRG AUTONOMIA
COOP. SERVIRE
COOP. EDUCARE
COOP. LAVORARE INSIEME
COOP. LAVORI IN CORSO

**COOP. TIPO B**

COOP. ALCHIMIA
COOP. BERAKAH
COOP. CALIMERO
COOP. ECOSVILUPPO
COOP. IL SEGNO
COOP. L'ALBERO
COOP. AMANDLA
COOP. LA MINIERA
COOP. L'ULIVO
COOP. IL BORGO

**COOP. NON SOCIALE:**

**BRESCIA E PROVINCIA**

**ASSOCIAZIONI:**

ASS. CUORE AMICO
ASS. TORNASOLE
ASS. L'ALTRO PAESE
ASS. ACLI PROVINCIALI DI BRESCIA

**CONSORZI:**

CONS. ACCORDI
CONS. GRUPPO FRATERNITA'
CONS. I.S.B.
CONS. INRETE.IT
CONS. KOINE'
CONS. KOINON
CONS. LAGHI
CONS. SOL.CO BRESCIA
CONS. SOL.CO CAMUNIA
CONS. TENDA
CONS. VALLI
CONS. GRUPPO E.V.A.

**COOP. TIPO A**

COOP. AREA
COOP. AZZURRA
COOP. CASA DEL FANCIULLO
COOP. COMUNITA' FRATERNITA'
COOP. DI BESSIMO
COOP. DIOGENE
COOP. FRATERNITA' GIOVANI
COOP. FUTURA
COOP. GENESI
COOP. IL BUCANEVE
COOP. IL CALABRONE
COOP. IL MAGO DI OZ
COOP. IL PELLICANO
COOP. IL TRALCIO
COOP. IPOTESI
COOP. L'AQUILONE
COOP. LA MONGOLFIERA
COOP. LA NUVOLA
COOP. LA RONDINE
COOP. LA SORGENTE
COOP. LA VELA
COOP. LIBERAMENTE
COOP. LOGGETTA
COOP. MARGHERITA
COOP. NUOVA DIMENSIONE
COOP. PRO SER VALLECAMONICA
COOP. ROSA CAMUNA ALTA VALLE
COOP. SOLIDARIETA' MANERBIESE
COOP. TORNASOLE
COOP. ACCOGLIENZA MIGRANTI
COOP. CAMPUS
COOP. CARAVELLA
COOP. IL SOGNO
COOP. SI PUO'

**COOP. TIPO B:**

COOP. AMBIENTE SOLIDARIETA' PROGRESSO
COOP. AESSE
COOP. FRATERNITA'
COOP. PROGETTO BESSIMO

COOP. ANDROMEDA
COOP. APPRODO
COOP. ARCOBALENO
COOP. CARPE DIEM
COOP. CAUTO
COOP. CERRO TORRE
COOP. CITTA' SOLIDALE (
COOP. CLARABELLA
COOP. DON BOSCO
COOP. ECOPOLIS
COOP. EXODUS
COOP. FRATERNITA' GESTIONI
COOP. FRATERNITA' SERVIZI
COOP. FUTURA DUE
COOP. IL NUCLEO
COOP. IRIS
COOP. IS.PA.RO
COOP. LA BOTTEGA INFORMATICA
COOP. LA CASCINA
COOP. LA CHIZZOLETTA
COOP. LA FIACCOLATA
COOP. LOGGETTA INSIEME
COOP. MEDICUS MUNDI
COOP. MOSAICO
COOP. PADANA
COOP. PINOCCHIO GROUP
COOP. PUBBLICOOP
COOP. SELENE
COOP. SENTIERI DI SOLIDARIETA'
COOP. SORRISO
COOP. VER.BEN.A.
COOP. VERDE OASI
COOP. CANTIERE DEL SOLE
COOP. CSC
COOP. FRATERNITA' EDILE
COOP. FRATERNITA' SISTEMI
COOP. IL GELSO
COOP. IL SANDALO
COOP. ROSA CAMUNA AMBIENTE

**COOP. NON SOCIALI**
COOP. CLUB
COOP. AIRONE
COOP. BENACO
COOP. LA TENDA VERDE
COOP. MCC SERVIRE (CONFIDI)
COOP. MICROCREDIT
COOP. SCALVENZI

**IMPRESA SOCIALE**
VALLE CAMONICA SOLIDALE SRL

**FONDAZIONI:**
FOND. PALCOGIOVANI
FOND. CASA RIPOSO S GIUSEPPE
FOND. SANTA MARIA DELLA NEVE
FOND. GUIDO PICCINI
FOND. SOLIDARETE

**SOCIO SOVVENTORE:**
BANCA BCC CASSA PADANA

**MILANO E PROVINCIA**

**ASSOCIAZIONI:**
ASS. CHICO MENDES

**CONSORZI:**
CGM CONSORZIO NAZIONALE
CONS. COMUNITA' SOLIDALI
CONS. LUOGHI PER CRESCERE
CONS. MESTIERI
CONS. S.I.R. - SOLIDARIETA' IN RETE
CONS. FARSI PROSSIMO
CONS. SISTEMA IMPRESE SOCIALI
CONS. COOPERHO

**COOP. TIPO A**
COOP. ABCITTA'
COOP. AURORA 2000
COOP. EUREKA
COOP. FARSI PROSSIMO
COOP. FILO DI ARIANNA
COOP. L'AQUILONE
COOP. LA CORDATA
COOP. LO SCRIGNO
COOP. SHERWOOD
COOP. SIMONE DE BEAUVOIR
COOP. ORA D'ARIA

**COOP. TIPO B**
COOP. FACTORY
COOP. IL GIARDINONE
COOP. IL GRAPPOLO
COOP. INSIEME
COOP. OMNICOOP
COOP. SOLIGRAF
COOP. SPAZIO APERTO
COOP. SPAZIO APERTO SERVIZI
COOP. VESTI SOLIDALE
COOP. VIRIDALIA
COOP. E.S.T.I.A.
COOP. FUTURA

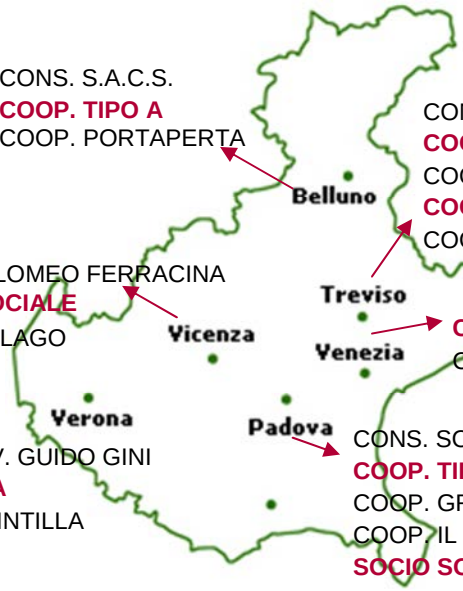
**COOP. NON SOCIALI**
COOP. ALTRA ECONOMIA EDIZIONI
COOP. CHICO MENDES
COOP. ACLI ACHILLE GRANDI

**COOP. MISTA:**
COOP. IL VILLAGGIO GLOBALE

**IMPRESA SOCIALE:**
WELFARE ITALIA SRL IMPRESA SOCIALE

**SOCIETA' PER AZIONI:**
LABOR SPA

**SOCIO SOVVENTORE:**
WELFARE ITALIA SERVIZI




CONS. S.A.C.S.
**COOP. TIPO A**
COOP. PORTAPERTA

CONS. IN CONCERTO
**COOP. TIPO A**
COOP. SERVIRE
**COOP. NON SOCIALE**
COOP. PACE E SVILUPPO

**COOP. TIPO B**
COOP. BARTOLOMEO FERRACINA
**COOP. NON SOCIALE**
COOP. ARCIPELAGO

**COOP. TIPO B**
COOP. IL GRILLO

FONDAZ. CAV. GUIDO GINI
**COOP. TIPO A**
COOP. LA SCINTILLA

CONS. SOLIDARFIDI VENETO
**COOP. TIPO A**
COOP. GRUPPO R
COOP. IL PORTICO
**SOCIO SOVVENTORE:**
COOP. FRATRES
COOP. SINFONIA
COOP. POLIS NOVA
BANCA POPOLARE ETICA

**COOP. TIPO A**
COOP. ANEMOS
COOP. CO.RE.S.S.
**COOP. TIPO B**
COOP. NUOVO RACCOLTO

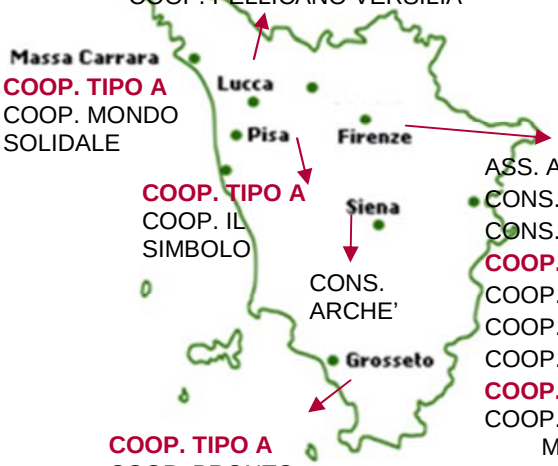
CONS. SOL.CO PIACENZA

CONS. SOLIDAR. SOCIALE PARMA
**COOP. TIPO A**
COOP. DOPO DI NOI
**COOP. TIPO B**
COOP. LA SCINTILLA

CONS. SOL.CO RAVENNA

CONS. SOL.CO IMOLA
CONS. SOL.CO INSIEME

CONS. SOLIDARIETA' SOCIALE FORLI'
**COOP. TIPO B**
COOP. ECOSPHERA




CONS. SO&CO
**COOP. TIPO A**
COOP. LA MANO AMICA
COOP. PELLICANO VERSILIA

**COOP. TIPO A**
COOP. MONDO SOLIDALE

**COOP. TIPO A**
COOP. IL SIMBOLO

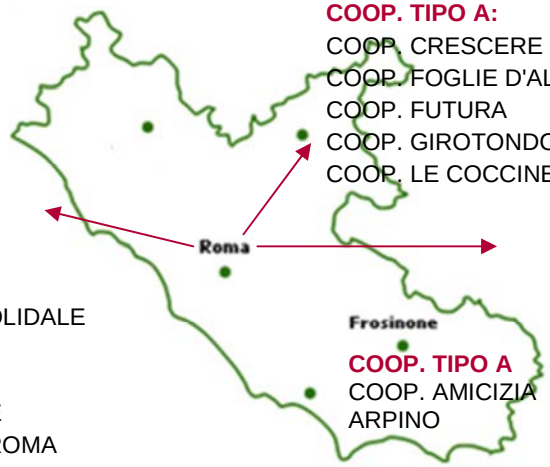
CONS. ARCHE'

**COOP. TIPO A**
COOP. PRONTO ASSISTENZA

ASS. ARCI FIRENZE
CONS. CO&SO E.V.V.
CONS. CO&SO FIRENZE
**COOP. TIPO A**
COOP. ALVEARE
COOP. IL GIRASOLE
COOP. MATRIX
**COOP. NON SOCIALE**
COOP. BENI CULTURALI TOSCANA MANAGEMENT
COOP. L'OFFICINA

CONS. IL PICCHIO

CONS. CON.SOL. CHIETI
**COOP. TIPO A**
COOP. SOCIALTUR




**COOP. TIPO A:**
COOP. CRESCERE INSIEME
COOP. FOGLIE D'ALBERO
COOP. FUTURA
COOP. GIROTONDO
COOP. LE COCCINELLE

ASS. ARCS ARCI CULTURA E SVILUPPO
ASS. I.P.S.I.A.
CONS. ASTER-X
CONS. CITTA' SOLIDALE
CONS. EOS
CONS. INTEGRA
CONS. SINERGIE
CONS. SOL.CO ROMA

**COOP. TIPO B**:
COOP. CO.S.MO.
COOP. FLASHCOOP
COOP. MEDANIENE
COOP. OSTIA PONENTE
**SOCIO SOVVENTORE:**
FONDOSVILUPPO SPA

**COOP. TIPO A**
COOP. AMICIZIA ARPINO

CONS. MOLISE SOLIDARIETA'

CONS. SUNERGO
CONS. MERIDIA
**COOP. TIPO A:** COOP. KOINOS

**COOP. TIPO A:**
COOP. FUTURA
L'ISOLA CHE NON C'E'
COOP. LA MIMOSA
**COOP. TIPO B**:
COOP. ALBANO LIBERATO

CONS. NUVOLA
**COOP. TIPO A:**
COOP. ARCHE'
COOP. SOLIDARIETA'

CONS. @FORMATIKA
CONS. ICARO

CONS. ERGON PRIMARY CARE
CONS. AMISTADE

**COOP. TIPO A**
COOP. FABER
COOP. FIDES ET RATIO
COOP. SAN PAOLO

ASS. A.I.S. SEGUIMI
FONDAZIONE ANIELLO RAUCCI
CONS. CO.RE
CONS. PROODOS
CONS. ASIS

CONS. KOINON

CONS. ARTEMIDE
**COOP. TIPO A:**
COOP. LA COCCINELLA

**COOP. TIPO A**
COOP. CAMPANIA FELIX
COOP. CRESCERE INSIEME
COOP. PARSIFAL
COOP. PARTENEAPOLIS
COOP. GIGLIO
**COOP. TIPO B**:
COOP. CITTA' DELL'ESSERE
COOP. LITOGRAFI VESUVIANI
COOP. AMBIENTE SOLIDALE
COOP. KALIMERA

CONS. LA CITTA' ESSENZIALE

CONS. SOLIDARIETA' POTENZA

**COOP. NON SOCIALE:**
COOP. E'PAPPECI
**COOP. MISTA:**
COOP. ORAFANDO
COOP. L'ISOLA DEL SORRISO
COOP. ME.TI

CONS. MARE NOSTRUM

CONS. GOEL

CONS. SOL.CO NUORO

CONS. SOLIDARIETA'

**COOP. TIPO A**
COOP. INSIEME
COOP. LA SORGENTE DEL VERBO
**COOP. TIPO B**:
COOP. SVILUPPO SOLIDALE

**COOP. TIPO A**
COOP. ECOS - MED

CONS. SOLIDALIA
CONS. CONNECTING PEOPLE
**COOP. TIPO A**
COOP. INSIEME

FONDAZIONE XENAGOS
CONS. IL NODO

**COOP. TIPO A**
COOP. COMUNITA' DEI GIOVANI
COOP. FUTURA 89
**COOP. TIPO B**:
COOP. DAITE
COOP. ENGHERA
COOP. ERGON 98
COOP. LA SCATOLA

**COOP. NON SOCIALE:**
COOP. QUETZAL

CONS. CON.SOLIDA.S
**COOP. TIPO A**
COOP. SAN MARTINO
**COOP. TIPO B**:
COOP. PROGETTO VITA
COOP. L'ARCOLAIO

ASS. RUBANDA Uganda

FONDAZIONE FUNORSAL Eucador

ASS. CECOP Belgio
COOP. DIESIS Belgio
ARTEC S.A. Belgio

COOP. EQUACAO Portogallo

SS. BOS-IT Bosnia Erzegovina

Il 72,24% dei soci di CGM Finance si trova nel Nord Italia, il 9,76% nel Centro, il 16,20% nel Sud e isole e la parte restante ha sede all'estero.
Il 51,16% dei soci è concentrato in Lombardia, con una netta preponderanza (27,51%) della Provincia di Brescia (107 soci su 199).

Analizzando la base sociale in base all'anno di adesione, notiamo la seguente composizione su un totale di 389 soci:

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | TOT. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Nuovi** | 96 | 16 | 18 | 15 | 28 | 28 | 28 | 26 | 40 | 29 | 24 | 24 | 17 | **389** |
| **%** | 24,68% | 4,11% | 4,63% | 3,86% | 7,20% | 7,20% | 7,20% | 6,68% | 10,28% | 7,46% | 6,17% | 6,17% | 4,37% | **100%** |
| **Σ** | 24,68% | 28,79% | 33,42% | 37,28% | 44,47% | 51,67% | 58,87% | 65,55% | 75,84% | 83,29% | 89,46% | 95,63% | 100,00% | |

## 2.4.2 PARTNERS STRATEGICI

## ALLEANZE TECNICO- OPERATIVE

Per quanto riguarda alleanze di tipo tecnico-operativo finalizzate al reperimento delle migliori condizioni possibili per i propri associati, CGM Finance ha sottoscritto convenzioni con:

**Fondosviluppo SpA**, per lo studio preliminare e la valutazione economica finalizzata all'eventuale partecipazione finanziaria (capitale e finanziamenti) a progetti imprenditoriali di elevato contenuto sociale

**Banca Popolare Etica**, per la pre-istruttoria di finanziamenti che verranno poi erogati dalla banca stessa applicando le condizioni previste dalla convenzione stipulata con il Consorzio Nazionale CGM

**BCC Cassa Padana**, per l'applicazione di condizioni agevolate su c/c e finanziamenti ai nostri associati, nonché per lo sviluppo di progetti locali a valenza strategica

**Banca Prossima**, per l'applicazione di condizioni agevolate su c/c e finanziamenti concessi agli aderenti alla rete CGM

**Credito Bergamasco** – **B.co popolare** per l'applicazione di condizioni agevolate su c/c e finanziamenti concessi agli aderenti alla rete CGM

UniCredit per l'applicazione di condizioni agevolate su c/c e finanziamenti concessi agli aderenti alla rete CGM

**Solidarfidi Veneto**, **MCC Servire** e **Cooperfidi Italia**, per la concessione di garanzie ai nostri associati, favorendo il ricorso al credito anche ai soggetti più deboli e consentendo l'erogazione di finanziamenti di importi più elevati

## GRUPPO COOPERATIVO PARITETICO

Dal 23/01/2006 CGM Finance aderisce al **Gruppo Cooperativo Paritetico** ex art. 2545-septies e 2497-bis Codice Civile, regolarmente iscritto presso il Registro Imprese di Brescia,

coordinato da:

**Consorzio Nazionale CGM**, con sede legale in Brescia v. Rose di Sotto, 53 C.F. 01845670403 e P.IVA 03500760172, Presidente e legale rappresentante Claudia Fiaschi

e composto, oltre che da **CGM Finance**, dai seguenti soggetti:

**Accordi** Consorzio di Cooperative Sociali s.c.s, con sede legale in Brescia v. Rose di Sotto, 53 C.F. e P.I. 02416100986, Presidente e legale rappresentante Mauro Ponzi, avente per oggetto la gestione di servizi sociali per l'ambiente;

**Comunità Solidali** Consorzio di Cooperative Sociali s.c.s., con sede legale in Brescia, v. Rose di Sotto, 53 C.F. e P.I.V.A. 02458140981, Presidente e legale rappresentante Alberto Leoni, avente per oggetto la promozione e lo sviluppo degli interventi sociali in materia di salute mentale e la gestione di un marchio collettivo di qualità;

**Mestieri** Consorzio di Cooperative Sociali s.c.s., con sede legale in Brescia, via Rose di sotto, 53 C.F. e P.I.V.A. 02552350981, Presidente e legale rappresentate Mauro Ponzi, avente per oggetto l'attività di mediazione tra domanda e offerta di lavoro;

**Luoghi per Crescere** s.c.s. con sede legale in Brescia, via Rose di Sotto, 53 C.F. e P.I. 02707300980, Presidente e legale rappresentante Paola De Cesari, avente per oggetto la promozione e lo sviluppo degli interventi sociali ed educativi a favore di minori.

# SEZIONE 3 - ATTIVITÀ

*"Si evidenzia la composizione e dinamicità delle fonti e impieghi. Inoltre, si riporta una panoramica sulle attività considerate strategiche ai fini della prestazione di un servizio di consulenza globale "*

**3.1 VOLUME FONTI**
**3.2 VOLUME IMPIEGHI**
**3.3 INTERSCAMBIO MUTUALISTICO NEL GRUPPO COOPERATIVO CGM**
**3.4 ALTRE ATTIVITA'**

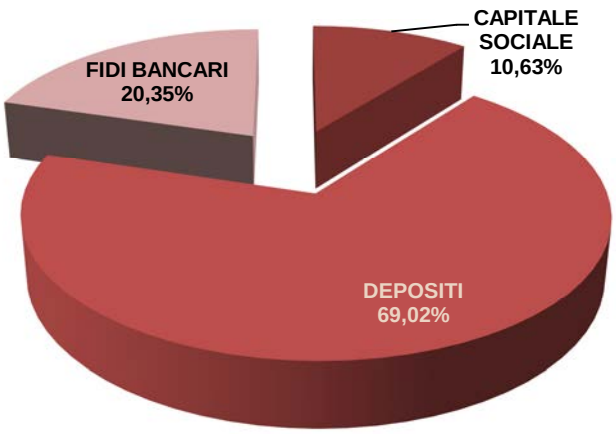
# 3.1 VOLUME FONTI

## Euro 20.872.592,36

La raccolta presso gli associati avviene attraverso l'utilizzo di tre strumenti:

1. **Capitale sociale**
2. **Depositi fruttiferi** su conti correnti impropri, che possono assumere la forma di:
   - depositi liberi, che possono essere movimentati in assoluta autonomia dal depositante;
   - depositi con preavviso di 30 giorni per lo smobilizzo;
   - depositi vincolati dai tre ai sei mesi;
   - depositi a garanzia di finanziamenti, con vincolo pari alla scadenza del debito;
3. Giacenze temporanee su **conti di tesoreria**, cioè conti che possono assumere sia saldo positivo (*deposito*) che saldo negativo (*finanziamento entro i limiti del fido concesso – cfr sezione apposita*) a seconda delle esigenze di liquidità dell'associato.

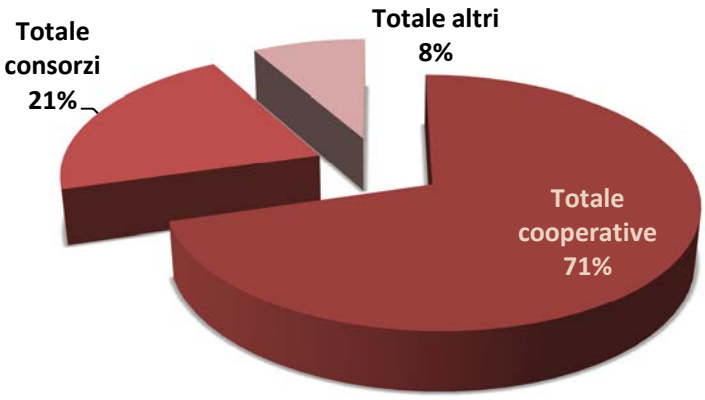
| | | | |
|---|---|---|---|
| **DA ASSOCIATI** | **CAPITALE SOCIALE** | | **2.090.592,00** |
| | Versato | 2.073.700,00 | |
| | Da Versare | 16.892,00 | |
| | **DEPOSITI** | | **13.568.300,16** |
| | Liberi | 6.362.775,41 | |
| | Vincolo 30 gg | 3.766.175,66 | |
| | Vincolo rotatitvo trimestrale | 1.374.181,85 | |
| | Vincolo rotatitvo semestrale | 595.595,00 | |
| | A garanzia | 1.395.771,53 | |
| | Conti di tesoreria | 73.800,71 | |
| | | | **15.658.892,16** |
| **DA TERZI** | **FIDI BANCARI** | | **4.000.000,00** |
| | Banca Etica | 1.000.000,00 | |
| | Cassa Padana | 1.000.000,00 | |
| | Bcc del Garda | 750.000,00 | |
| | Credito Bergamasco | 500.000,00 | |
| | Banca Prossima | 750.000,00 | |
| | | **TOTALE** | **19.658.892,16** |



## 3.1.1 CAPITALE SOCIALE

Al 31/12/2010 il capitale sociale ammontava ad **Euro 2.090.592,00**, di cui Euro 16.892,00 non versati, così suddivisi per tipologia di soci:

| TIPOLOGIA | N° |
|---|---|
| Cooperative sociali tipo A | 143 |
| Cooperative sociali tipo B | 103 |
| Cooperative sociali miste | 4 |
| Altre cooperative | 24 |
| **Totale cooperative** | **274** |
| Consorzi di cooperative sociali | 80 |
| Altri consorzi di cooperative | 3 |
| **Totale consorzi** | **83** |
| Fondazioni | 9 |
| Associazioni | 15 |
| Soci sovventori | 5 |
| Altri | 3 |
| **Totale altri** | **32** |
| **TOTALE SOCI** | **389** |




| Tipologia soci | N°quote | Cap.sociale | % |
|---|---|---|---|
| Ordinari | 2.775 | € 1.407.820,00 | 67,34% |
| Sovventori | 1.365 | € 682.772,00 | 32,66% |
| | 4.140 | € 2.090.592,00 | 100,00% |

Oltre all'apporto dei soci sovventori – Fondosviluppo SpA, BCC Cassa Padana, Banca Etica e Artec s.a. – altri soci con partecipazioni importanti sono il Consorzio Nazionale CGM (*490 azioni – Euro 248.040*), la Cooperativa Microcredit di Brescia (*220 azioni – Euro 111.600*), MCC Servire (*103 azioni – Euro 51.548*) e l'Associazione Cuore Amico di Brescia (*60 azioni – Euro 30.960*).

Esclusi tali apporti elevati, ogni socio detiene in media **2.537,20 Euro** di capitale sociale, pari a 5 azioni (*quelle sottoscritte prima del novembre 2004 hanno un valore di 516 Euro, le successive di 500 Euro*).

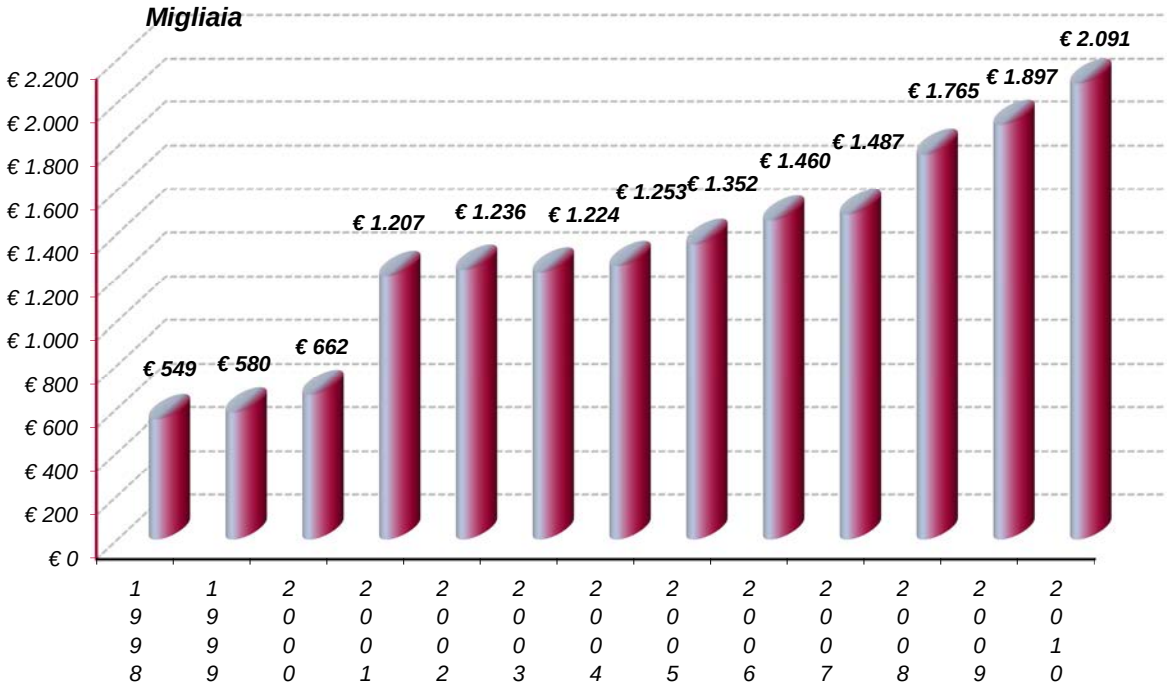
Il **"Regolamento dei rapporti con i soci**" approvato dall'Assemblea ha stabilito che ogni nuovo socio deve detenere come minimo 2 azioni da 500,00 Euro ciascuna.
Nel caso in cui richieda un finanziamento, il capitale sociale sottoscritto e versato sarà proporzionale alla durata ed all'importo del finanziamento. In particolare:

entro 12 mesi → 2 azioni
oltre 12 mesi → finanziamento entro 100mila Euro → 5% dell'importo finanziato
→ finanziamenti entro 200mila Euro → 4% dell'importo finanziato
→ finanziamenti oltre 200mila Euro → 3% dell'importo finanziato

## EVOLUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE DAL 1998 AL 2010

Nell'anno appena concluso si registra un incremento netto di capitale sociale di Euro 193.260,00 (+10,19%) così composto:

- aumento di Euro 76.320,00 per nuove adesioni di soci ordinare;
- aumento di Euro 159.548,00 per aumento capitale sociale si soci ordinari;
- decremento di Euro 7.112,00 per recessi;
- decremento di Euro 3.096,00 per esclusioni;
- decremento di Euro 8.000,00 per annullamento quote (legato all'annullamento di 3 finanziamenti mai erogati);
- decremento di Euro 2.032,00 per compensazione con debito residuo;
- decremento di Euro 22.368,00 per fusioni tra soci.




| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Cap.sociale | 548.994 | 579.981 | 661.581 | 1.207.476 | 1.236.336 | 1.223.952 |
| N°soci effettivi | 116 | 136 | 155 | 171 | 200 | 226 |
| Recessi / Fusioni N°soci | 0 | 0 | 5 | 4 | 5 | 5 |
| Nuove adesioni | 0 | 20 | 24 | 20 | 34 | 31 |

| 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.253.364 | 1.352.284 | 1.459.796 | 1.487.468 | 1.764.540 | 1.897.332 | 2.090.592 |
| 262 | 297 | 329 | 346 | 356 | 372 | 389 |
| 2 | 2 | 12 | 17 | 14 | 8 | 11 |
| 38 | 37 | 44 | 34 | 24 | 24 | 28 |

## 3.1.2 DEPOSITI

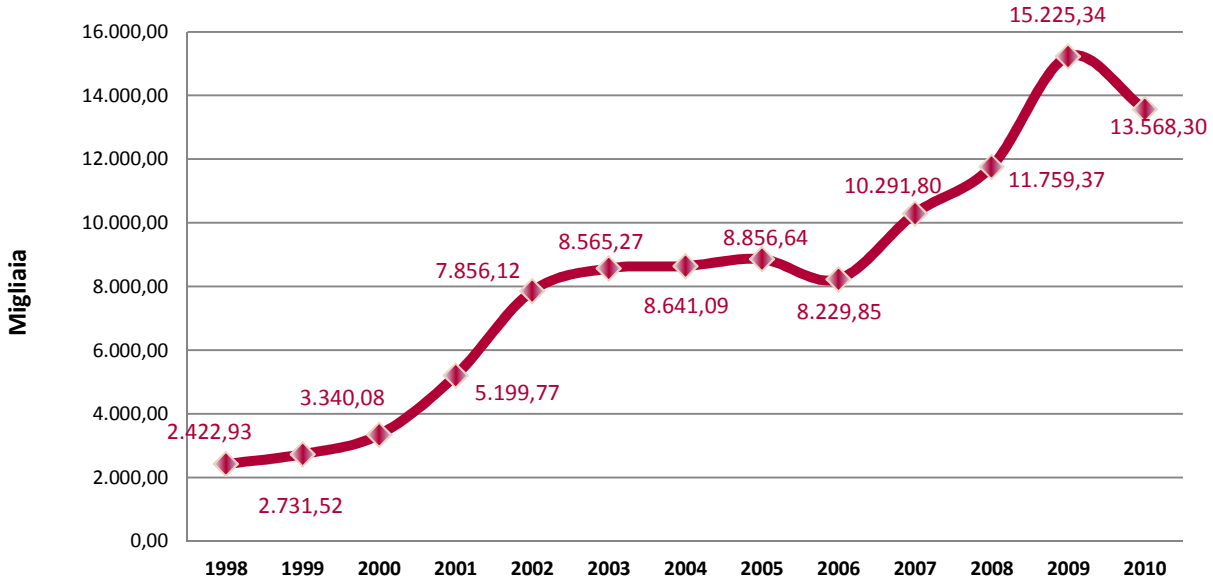
| TIPOLOGIA | PROVINCIA | SALDO (in €) | % | N° | Importo medio |
|---|---|---|---|---|---|
| **DEPOSITI LIBERI** | | **6.362.775,41** | **46,89%** | **66** | **96.405,69** |
| di cui: | Bergamo | 178.077,59 | | | |
| | Biella | 609.861,36 | | | |
| | Brescia | 3.581.678,17 | | | |
| | Cremona | 99.118,73 | | | |
| | Genova | 81.616,85 | | | |
| | Massa Carrara | 114.718,09 | | | |
| | Milano | 493.375,70 | | | |
| | Padova | 503.594,32 | | | |
| | Trento | 323.100,87 | | | |
| | Vicenza | 299.910,00 | | | |
| | Altre province | 77.723,73 | | | |
| **DEPOSITI CON VINCOLO 30 GG** | | **3.766.175,66** | **27,76%** | **21** | **179.341,70** |
| di cui: | Bergamo | 110.743,37 | | | |
| | Biella | 418.309,18 | | | |
| | Brescia | 1.663.270,17 | | | |
| | Milano | 1.391.267,07 | | | |
| | Verona | 131.547,26 | | | |
| | Altre province | 51.038,61 | | | |
| **DEPOSITI CON VINCOLO TRIMESTRALE** | | **1.374.181,85** | **10,13%** | **4** | **343.545,46** |
| ci cui | Bergamo | 56.125,45 | | | |
| | Biella | 352.859,86 | | | |
| | Brescia | 407.456,33 | | | |
| | Verona | 557.740,21 | | | |
| **DEPOSITI CON VINCOLO SEMESTRALE** | | **595.595,00** | **4,39%** | **4** | **148.898,75** |
| ci cui | Bergamo | 99.970,00 | | | |
| | Milano | 495.625,00 | | | |
| **DEPOSITI A GARANZIA** | | **1.395.771,53** | **10,29%** | **17** | **82.104,21** |
| di cui: | Brescia | 629.535,23 | | | |
| | Catania | 74.970,00 | | | |
| | Genova | 100.534,50 | | | |
| | La Spezia | 60.392,64 | | | |
| | Milano | 369.831,42 | | | |
| | Padova | 105.970,00 | | | |
| | Altre province | 54.537,74 | | | |
| **CONTI DI TESORERIA ATTIVI** | | **73.800,71** | **0,54%** | **1** | **73.800,71** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **TOTALE RACCOLTA DA ASSOCIATI** | **13.568.300,16** | **100%** | **113** | **120.073,45** |

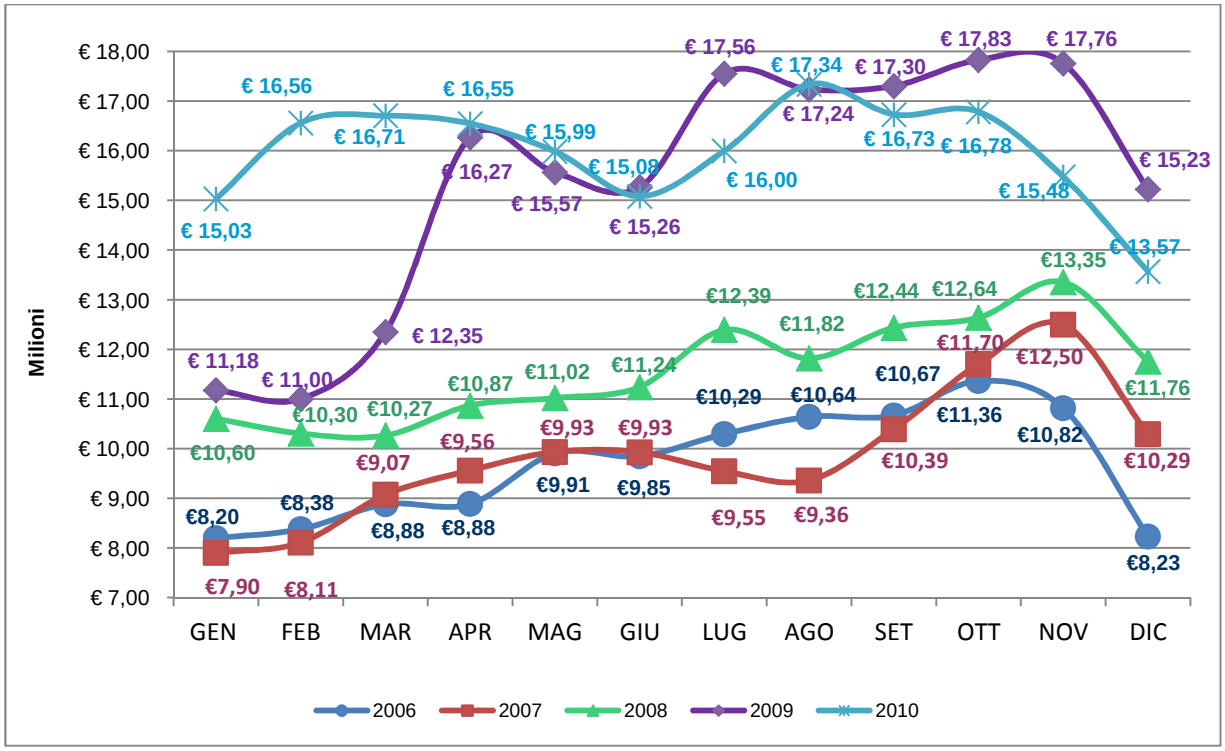
## TREND DELLA RACCOLTA DAL 1998 AL 2010

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Valore | 2.422.933,60 | 2.731.523,30 | 3.340.081,65 | 5.199.773,64 | 7.856.120,57 | 8.565.265,47 |
| Variazione % | | 12,74% | 22,28% | 55,68% | 51,09% | 9,03% |

| 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 8.641.093,24 | 8.856.644,95 | 8.229.845,35 | 10.291.797,01 | 11.759.366,81 | 15.225.335,96 | 13.568.300,16 |
| 0,89% | 2,49% | -7,08% | 25,05% | 14,26% | 29,47% | -10,88% |




Il grafico sottostante evidenzia l'andamento mensile dei 5 anni a confronto:



L'andamento della raccolta nel 2010, rispetto agli altri anni, ha subito oscillazioni da 15 milioni di Euro a 13,5 milioni con un picco di 17,34 milioni in agosto.
Il valore minimo è stato raggiunto a fine anno, ciò è dovuto alle molteplici scadenze che cooperative e consorzi si trovano ad avere in tale periodo, basti pensare al versamento dell'acconto Iva o al pagamento delle tredicesime per le quali, le cooperative con molti addetti (ed in particolare quelle di tipo B di inserimento lavorativo) necessitano di grosse masse di liquidità.

**CONDIZIONI APPLICATE**

**LIBERO:** Rimborsabile entro 3 gg lavorativi - max BCE
**CON PREAVVISO:** Rimborsabile con 30 gg di preavviso - max BCE+0,25%
**VINCOLO ROTATIVO:** Vincolo trimestrale - Disdetta 30 gg prima - max BCE +0,50%

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

Tutti i tassi sono annui posticipati e si intendono modificabili a fronte di variazioni del tasso di riferimento della Banca Centrale Europea con pari decorrenza ed in pari misura.

Il tasso della Banca Centrale Europea è pari al 1,00%.

## 3.1.3 FIDI BANCARI

Nel caso in cui le risorse raccolte presso gli associati sotto forma di capitale o di deposito non fossero sufficienti per supportare l'erogazione di finanziamenti bancari, CGM Finance si è dotata di alcuni fidi bancari da utilizzare quale riserva di liquidità.

I rapporti attivi sono i seguenti:

- Banca Etica – fido di Euro 1.000.000,00
- BCC Cassa Padana – fido di Euro 1.000.000,00
- Credito Bergamasco – fido di Euro 500.000,00
- BCC del Garda – fido di Euro 750.000,00
- Banca Prossima – fido di Euro 750.000,00

Al 31/12/2010 risultava utilizzato il fido di Banca Prossima per Euro 597.048,10

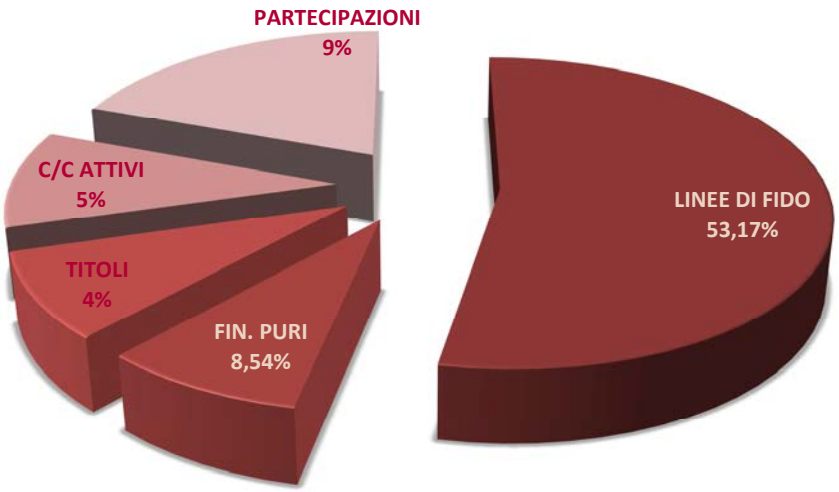
# 3.2 VOLUME IMPIEGHI

## Euro 16.289.440,26

Il totale del volume impieghi finanziari risulta essere così composto:

| | | |
|---|---|---|
| **LINEE DI FIDO** | | **4.036.015,17** |
| Deliberato | 6.349.191,05 | |
| Non Utilizzato | 2.313.175,88 | |
| **FIN. PURI** | | **9.346.536,21** |
| | **TOTALE** | **13.382.551,38** |

| | | |
|---|---|---|
| **TITOLI** | | **665.539,79** |
| **C/C ATTIVI** | | **775.104,75** |
| BCC dei Colli Morenici | 655,80 | |
| Banca Etica | 74.232,55 | |
| Cassa Padana | 121.614,58 | |
| Credito Bergamasco | 61.770,16 | |
| Credito Bergamasco | 516.831,66 | |
| **PARTECIPAZIONI** | | **1.466.244,34** |
| | **TOTALE** | **2.906.888,88** |




I soggetti finanziati sono in totale 172, 112 cooperative, 50 consorzi, 7 associazioni, 2 fondazioni e 1 impresa sociale.

## 3.2.1 FINANZIAMENTI DIRETTI

L'attività finanziaria nei confronti dei nostri associati si esplica attraverso due principali strumenti:

**1) LINEE DI FIDO**

Sono fidi accesi su conti correnti impropri che possono essere utilizzate in due modi:

- semplice **fido di cassa** da movimentare liberamente entro l'importo deliberato per il riequilibrio della liquidità;
- **anticipo di fatture e altri crediti** nei confronti di Enti pubblici (Ministero, Regione, Comuni, Aziende Municipalizzate, e simili) con canalizzazione dei crediti anticipati su un c/c controllato acceso presso Banca Etica.

La **scadenza è a revoca**, a favore di entrambe le parti, ed il rinnovo contrattuale avviene ogni 12 mesi (o meno in casi particolari). In occasione dei rinnovi viene svolta una nuova istruttoria tecnica e vengono analizzati i dati contabili più recenti della cooperativa. In questo modo si ha un monitoraggio costante dell'andamento gestionale e si possono comunicare alla cooperativa eventuali dati negativi o migliorativi emersi.

Nel 2009 è stata inoltre introdotta una nuova tipologia: fido ipotecario di durata decennale che prevede la revisione annuale per verificare la permanenza delle condizioni che avevano portato alla delibera favorevole.

**2) FINANZIAMENTI ORDINARI**

Concessi per far fronte a qualunque tipo di esigenza finanziaria e da rimborsare secondo le seguenti modalità:

- **unica soluzione a scadenza** (utilizzata ad esempio per l'anticipo di contributi, crediti o di mutui);
- rientro programmato con **piano di ammortamento a rate costanti** (ad esempio in caso di acquisto di immobilizzazioni).
  La scadenza di tali finanziamenti è, generalmente, non superiore ai 48 mesi.
- **mutui ipotecari** con durata massima 15 anni.

Per i finanziamenti a rate e i mutui, la rata è costante e prevede il pagamento della sola quota capitale, mentre gli interessi vengono liquidati a fine anno. In questo modo non è necessario rifare il piano di ammortamento in caso di variazione del tasso della Banca Centrale Europea e la cooperativa può pianificare in modo preciso i propri flussi in uscita.

## LINEE DI FIDO

In totale le linee aperte sono 45 di cui erogate: 27 a cooperative e 11 a consorzi e 2 a associazioni cosi' suddivise:

- 1 fido ipotecario
- 12 fidi di cassa (5 coop, 5 consorzi e 2 associazioni),
- 23 anticipi fatture (18 cooperative e 5 consorzi),
- 4 cessione credito (3 cooperative e 1 consorzio)
- 5 gestione tesoreria (4 cooperative e 1 consorzio che rientrano nel computo dei fidi di cassa).

La modalità dell'**anticipo fatture** continua ad essere la **più utilizzata** ma in progressiva riduzione (nel 2009 erano 29), visto il rischio sempre maggiore, rappresentato dalle poste fuori bilancio anche di servizi già ricevuti dai comuni, per le situazioni più problematiche vengono richieste lettere di Certificazioni del credito redatte dai comuni debitori.

| | NORD | CENTRO | SUD | ESTERO | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|
| N° Linee | 27 | 4 | 13 | 1 | 45 |
| Importo Deliberato (in €) | 3.718.582,76 | 803.608,29 | 1.817.000,00 | 10.000,00 | 6.349.191,05 |
| Importo Deliberato Medio (in €) | 137.725,29 | 200.902,07 | 139.769,23 | 10.000,00 | 141.093,13 |
| Importo utilizzato (in €) | 2.257.423,43 | 425.507,96 | 1.343.053,78 | 10.030,00 | 4.036.015,17 |
| Importo utilizzato medio (in €) | 83.608,28 | 106.376,99 | 103.311,83 | 10.030,00 | 89.689,23 |
| Percentuale di utilizzo | 60,71% | 52,95% | 73,92% | 100,30% | 63,57% |
| Tasso medio applicato | 3,02% | 3,37% | 3,88% | 0,00% | * 3,25% |

** dalla media dei tassi è stato escluso il dato relativo all'estero*

## FINANZIAMENTI "PURI"

I clienti di finanziamenti puri, quindi, in totale sono 132 di cui 85 cooperative, 39 consorzi, 5 associazioni 2 fondazioni e 1 impresa sociale, così distribuiti:

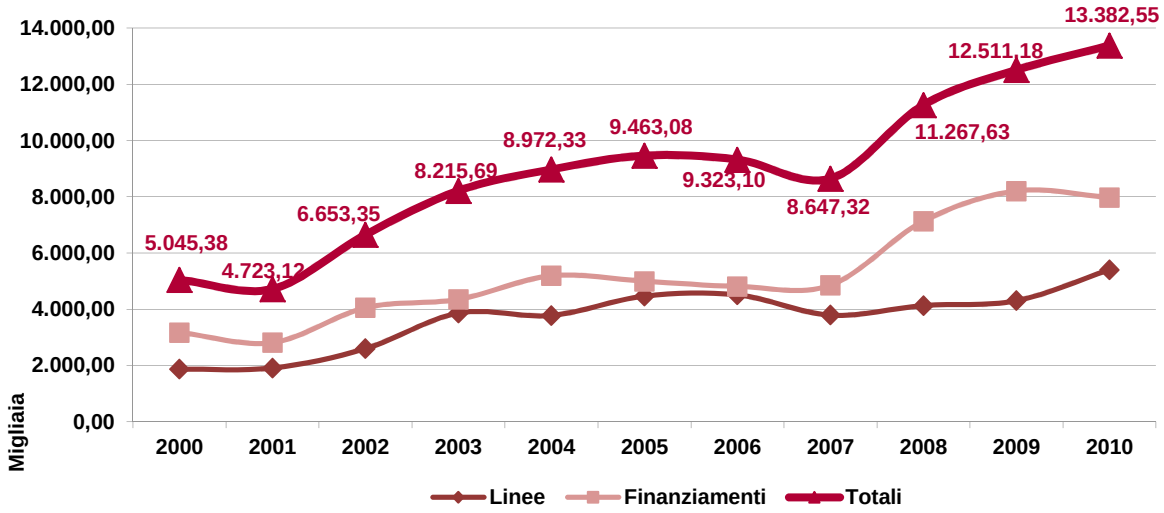
| | NORD | CENTRO | SUD | RESTO MONDO | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|
| N° Finanziamenti | 99 | 8 | 21 | 4 | 132 |
| Importo residuo (in €) | 8.291.722,81 | 364.229,17 | 648.021,60 | 42.562,63 | 9.346.536,21 |
| Importo residuo medio (in €) | 83.754,78 | 45.528,65 | 30.858,17 | 10.640,66 | 70.807,09 |
| Tasso medio applicato | 3,21% | 3,53% | 3,98% | 3 infruttiferi, 1 al 3,5% | * 3,21% |

** dalla media dei tassi sono stati esclusi i finanziamenti infruttiferi*

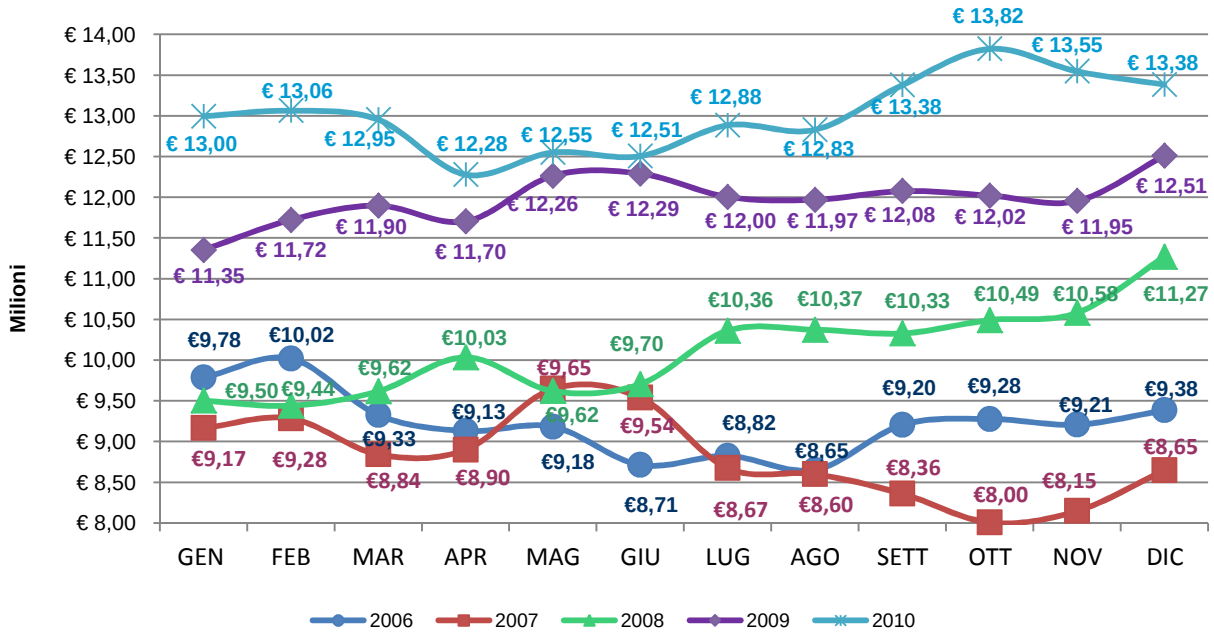
## TREND IMPORTI EROGATI DAL 2000 AL 2010

| | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Linee | 1.871.509,73 | 1.909.461,11 | 2.598.521,77 | 3.863.714,10 | 3.779.791,06 | 4.465.807,36 |
| Finanziamenti | 3.173.866,95 | 2.813.661,43 | 4.054.826,62 | 4.351.978,84 | 5.192.534,24 | 4.997.275,49 |
| | **5.045.376,68** | **4.723.122,54** | **6.653.348,39** | **8.215.692,94** | **8.972.325,30** | **9.463.082,85** |
| *Variazione %* | - | *-6,39%* | *40,87%* | *23,48%* | *9,21%* | *5,47%* |

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Linee | 4.509.372,90 | 3.791.640,67 | 4.130.241,94 | 4.304.663,10 | 5.405.813,78 | *+ 25,58%* |
| Finanziamenti | 4.813.728,74 | 4.855.683,48 | 7.137.384,02 | 8.206.519,29 | 7.976.737,60 | *- 2,80%* |
| | **9.323.101,64** | **8.647.324,15** | **11.267.625,96** | **12.511.182,39** | **13.382.551,38** | |
| *Variazione %* | *-1,48%* | *-7,25%* | *30,30%* | *11,04%* | *6,96%* | |




*Il grafico sottostante* evidenzia il trend mensile a confronto per il periodo 2006-2010:



## CONCLUSIONI

Come è possibile notare dall'analisi dei dati riportati nei precedenti paragrafi, non tutti i soci hanno aperto un deposito o vengono al momento finanziati, in particolare:

| | Solo soci | % | Soci clienti | % | Totale soci |
|---|---|---|---|---|---|
| **Cooperative** | 115 | 41,97% | 159 | 58,03% | 274 |
| **Consorzi** | 41 | 49,40% | 42 | 50,60% | 83 |
| **Associazioni** | 6 | 40,00% | 9 | 60,00% | 15 |
| **Fondazioni** | 3 | 33,33% | 6 | 66,67% | 9 |
| **Altre tipologie** | 0 | 0,00% | 3 | 100,00% | 3 |
| **Soci sovventori** | 4 | 80,00% | 1 | 20,00% | 5 |
| | **169** | **43,44%** | **220** | **56,56%** | **389** |

Al 31/12/2010 aveva un **rapporto in essere** con questo istituto il **56,56% degli associati** (in crescita rispetto al 52,04% del 2009) per un totale di 289 rapporti contrattuali (294 se si considera che, per le gestioni tesorerie, vengono firmati 2 contratti rispettivamente di deposito per la parte attiva e di fido per quella passiva) così composti: 112 depositi, 172 finanziamenti e 5 gestioni tesorerie.

Nel 2010, sono state chiuse 66 (in decrescita rispetto alle 106 del 2009) schede interessi (il conto corrente); 16 relative a depositi e 50 a finanziamenti per:

- estinzione naturale del finanziamento (a rate o anticipi senza fido),
- esplicita richiesta del cliente (depositi o linee di fido) oppure
- perché dalla rinegoziazione del contratto è emersa la necessità di cambiare la tipologia del finanziamento e quindi si è resa necessaria l'apertura di una nuova posizione.

# 3.3 ALTRE ATTIVITA'

## 3.3.1 FINANZIAMENTI INDIRETTI

Per svolgere il nostro ruolo di società finanziaria a servizio del sistema non abbiamo quale priorità tanto l'erogazione diretta di finanziamenti, quanto la fornitura di una **consulenza globale** che permetta l'ottenimento, per ogni associato, di un equilibrio finanziario corretto e rispettoso delle proprie esigenze.
Per questo motivo abbiamo implementato delle attività che consideriamo strategiche ai fini della prestazione di un servizio completo ed efficiente:

- stipula di convenzioni con banche ed istituti finanziari ed erogativi;
- prestazione di consulenze ordinarie basate sull'analisi dei bilanci;
- prestazione di consulenze straordinarie per particolari progetti d'impresa;

Si riporta la tabella riepilogativa per provincia e per tipologia relativi ai finanziamenti erogati da Banca Etica a cooperative/consorzi (SOCI DI CGM FINANCE) **per un deliberato complessivo pari a Euro 8.942.200,00**

| | Anticipo fatture | Fido | Fidejussioni | Promiscuo | Mutuo | Contratti/ contributi | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Provincia di Brescia | 2.300.000,00 | 170.000,00 | | 630.000,00 | 950.000,00 | 100.000,00 | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | | **4.150.000,00** |
| Provincia di Mantova | 410.000,00 | | | 85.000,00 | | 12.200,00 | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | | **507.200,00** |
| Provincia di Milano | | | | | 120.000,00 | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | | **120.000,00** |
| Provincia di Sondrio | 40.000,00 | 70.000,00 | | | 70.000,00 | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | | **180.000,00** |
| Provincia di Torino | 1.900.000,00 | 80.000,00 | | 850.000,00 | 90.000,00 | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | | **2.920.000,00** |
| Provincia di Firenze | 200.000,00 | | | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | | **200.000,00** |
| Provincia di Pisa | 200.000,00 | 15.000,00 | | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | | **215.000,00** |
| Provincia di Roma | 100.000,00 | | | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | | **100.000,00** |
| Provincia Napoli | 150.000,00 | | | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | | **150.000,00** |
| Provincia di Catania | 50.000,00 | | | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | | **50.000,00** |
| Provincia di Messina | 30.000,00 | 20.000,00 | | | | 250.000,00 | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | | **300.000,00** |
| Provincia di Siracusa | 50.000,00 | | | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | | **50.000,00** |
| | **5.430.000,00** | **355.000,00** | **0,00** | **1.565.000,00** | **1.230.000,00** | **362.200,00** | |

Si riporta la tabella riepilogativa per provincia e per tipologia relativi a finanziamenti erogati da Banca Etica a cooperative/consorzi (NON SOCI DI CGM FINANCE) **per un importo deliberato complessivo pari a Euro 1.929.000,00**

| | Anticipo fatture | Fido | Fidejussioni | Mutuo | Contratti/ contributi | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Provincia dil Brescia | 500.000,00 | | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | **500.000,00** |
| Provincia di Lucca | 870.000,00 | 130.000,00 | | 150.000,00 | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | **1.150.000,00** |
| Provincia di Firenze | | | 170.000,00 | | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | **170.000,00** |
| Provincia di Roma | 45.000,00 | 5.000,00 | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | **50.000,00** |
| Provincia di Napoli | | | | 32.000,00 | 27.000,00 | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | | **59.000,00** |
| | **1.415.000,00** | **135.000,00** | **170.000,00** | **182.000,00** | **27.000,00** | |

In base alla convenzione stipulata tra il Consorzio Nazionale CGM e Banca Etica, per questi finanziamenti vengono applicate condizioni agevolate ed in cambio CGM Finance sottoscrive una *lettera di patronage non impegnativo*.

## Finanziamenti concessi da banche partner per i quali è stata svolta la pre-istruttoria

| | Anticipo fatture | Fido | Mutuo | Cessione credito | |
|---|---|---|---|---|---|
| Provincia di Trapani | € 2.000.000,00 | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | 2.000.000,00 |
| **Commissione attiva pre-istruttoria** | | | | | 5.000,00 |
| Provincia di Catania | | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | € 740.000,00 | | | | 740.000,00 |
| **Commissione attiva pre-istruttoria** | | | | | 3.195,00 |
| Provincia di Lucca | | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | € 250.000,00 | | | | 250.000,00 |
| **Commissione attiva pre-istruttoria** | | | | | 750,00 |
| Provincia di Napoli | | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | € 550.000,00 | | | € 150.000,00 | 700.000,00 |
| **Commissione attiva pre-istruttoria** | | | | | 1.450,00 |
| Provincia di Torino | | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | € 380.000,00 | | | | 380.000,00 |
| **Commissione attiva pre-istruttoria** | | | | | 745,00 |
| Provincia di Milano | | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | € 120.000,00 | | 120.000,00 |
| **Commissione attiva pre-istruttoria** | | | | | 420,00 |
| Provincia di Padova | | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | € 850.000,00 | | 850.000,00 |
| **Commissione attiva pre-istruttoria** | | | | | 1.000,00 |
| | **€ 3.920.000,00** | **0,00** | **€ 970.000,00** | **€ 150.000,00** | |
| | **Totale finanziamenti erogati da banche partner** | | | | **5.040.000,00** |
| | **Totale commissioni attive pre-istruttoria** | | | | **12.560,00** |

Per tale servizio al cliente viene fatturato un importo che oscilla dallo 0,25% allo 0,50% dell'importo effettivamente erogato dalla banca.

Nel 2010, data la convenzione stipulata tra il Consorzio Nazionale CGM e Unicredit Spa, per nuovi finanziamenti rilasciati ai soci del Consorzio Nazionale CGM e CGM Finance vengono applicate condizioni agevolate ed in cambio CGM Finance sottoscrive una *lettera di patronage non impegnativo*.

Si riporta una tabella riepilogativa per provincia e per tipologia relativi a finanziamenti erogati da Unicredit Spa **per un importo deliberato complessivo pari a Euro 3.782.000,00**

| | **Anticipo fatture** | **Fido** | **Promiscuo** | **Contratti/ contributi** | |
|---|---|---|---|---|---|
| Provincia di Cremona | € 100.000,00 | € 85.000,00 | € 135.000,00 | € 100.000,00 | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | **420.000,00** |
| Provincia di Brescia | € 100.000,00 | € 100.000,00 | € 52.000,00 | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | **252.000,00** |
| Provincia di Firenze | | € 10.000,00 | € 100.000,00 | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | **110.000,00** |
| Provincia di Trapani | € 3.000.000,00 | | | | |
| **Totale parziale deliberato** | | | | | **3.000.000,00** |
| | **3.200.000,00** | **195.000,00** | **287.000,00** | **100.000,00** | |

## 3.3.2 ATTIVITA' di CONSULENZA e DOCENZA

**Consulenze ordinarie**

- La Mano Amica soc.coop.soc. a r.l. (LU)
- Anemos soc.coop. a r.l. (RE)
- Consorzio Il Nodo coop.soc. (CT)
- Consorzio Il Picchio coop.soc. (AP)
- Pangea Niente Troppo soc.coop.soc. (Rm)
- Il Sogno coop.soc. (BS)
- Co.al.a. s.c.s.(AL)
- L'Esprit a l'Enevers s.c.s. (AO)

In questo caso CGM Finance svolge un'analisi di bilancio, che viene poi rielaborata e consegnata al cliente per verificare l'andamento gestionale e l'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario o valutare la fattibilità di un investimento.
Vengono segnalati aspetti positivi e negativi, con consigli riguardo alle possibili soluzioni.
Il prezzo viene concordato a forfait per un importo che può andare dai 350,00 Euro + Iva in su, a seconda della complessità dell'analisi.

**Monitoraggio finanziario**

- Gruppo Elefati Volanti Andropolis - Consorzio di cooperative sociali (BS)
- Esserci soc. coop. soc.(TO)
- Crescere Insieme soc. coop. soc. a r.l.(TO)
- Il Nucleo soc. coop. soc (BS)
- Solidarietà Manerbiese soc. coop. soc. (BS)
- La Caveda soc. coop. soc. (BS)
- La Vela soc. coop. soc.(BS)

Il progetto di monitoraggio finanziario annuale consiste in un servizio di monitoraggio periodico delle condizioni bancarie applicate sui conti correnti bancari finalizzato ad ottenere un risparmio di oneri finanziari.

**Docenza**

- Solco Brescia - Consorzio cooperative sociali s.c.s. (BS)
- Sistema Imprese Sociali Consorzio Cooperative sociali coop.soc. a r.l. (MI)
- Area soc.coop.soc.
- C.O.S.M. s.c.s. (TO)
- Consorzio sociale il Filo da Tessere a r.l. (BI)
- Consorzio Sol.co Cremona coop.soc. (CR)
- Cooperativa sociale A.e.p.e.r.(BG)
- Consorzio Comunità Brianza s.c.s.(MI)
- Cons. Copernico (TO) - non socio

A metà Dicembre 2010 si è svolto il corso rivolto ad amministratori ed operatori di cooperative sociali e loro consorzi denominato “Valutazione d’azienda: Analisi di bilancio”, il quale si è posto tre obiettivi :

1- fornire ai partecipanti le conoscenze e gli strumenti logici/interpretativi per meglio :
   a. consolidare la lettura ed interpretazione dei prospetti contabili;
   b. approfondire la comprensione del rendiconto finanziario;
   c. capire gli strumenti finanziari
2- Fornire gli strumenti informatici per valutare gli equilibri e la sostenibilità delle imprese
3- Fornire gli strumenti per l’efficiente comunicazione con le strutture finanziarie di sistema.

Il rapporto diretto con i soci consente di superare la mera visione nozionistica dei prospetti di bilancio per giungere:

- alla reale comprensione delle realtà economiche e finanziarie sottostanti l’impresa
- alle responsabilità di coloro che operano con terzi rappresentando la propria cooperativa.

### 3.3.3 ATTIVITA’ IMMOBILIARE

Come da Statuto (art.3) il Consorzio CGM Finance può *“acquistare, ricostruire, restaurare, vendere, prendere o concedere in affitto terreni e fabbricati a carattere agricolo, artigianale, commerciale, industriale, sociale e civile, ad utilità dei soci e da assegnare agli stessi in proprietà a riscatto, in leasing ovvero in locazione o sublocazione”*

# SEZIONE 4 - ANALISI ECONOMICA FINANZIARIA

*"Si evidenzia l'andamento dell'attività finanziaria, immobiliare e di consulenza, con la riclassificazione del conto economico e dello stato patrimoniale. E' inoltre, il punto d'unione con il Bilancio d'Esercizio"*

**4.1 RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO**
**4.2 RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE**
**4.3 PRINCIPALI INDICATORI PATRIMONIALI**
**4.4 PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI**
**4.5 PROSPETTO DI DETERMINAZIONE E DISTRIBUZIONE DEL VALORE AGGIUNTO**

# 4.1 RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO

Viene esposto lo schema in cui sono comparati i dati del Conto Economico dell'esercizio 2010 con quelli dell'esercizio precedente. Inoltre le voci di bilancio d'esercizio vengono collocate nelle apposite gestioni reddituali parziale.

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

| | Voci | 31.12.2010 | | | 31.12.2009 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **GESTIONE FINANZIARIA** | | | | | |
| 10 | **Interessi attivi e proventi assimilati di cui:** | | **478.991,33** | *-2%* | | **487.529,55** |
| | *Interessi attivi verso banche* | *25.083,96* | | | *27.010,73* | |
| | *su crediti verso la clientela* | *420.809,79* | | | *425.067,70* | |
| | *su titoli di debito* | *32.219,24* | | | *35.451,12* | |
| | *verso altri* | *878,34* | | | | |
| 20 | **Interessi passivi e oneri assimilati di cui:** | | **(221.605,43)** | -7% | | **(238.959,02)** |
| | *Interessi passivi v/s banche* | *(6.510,92)* | | | *(2.459,30)* | |
| | *su debiti verso la clientela* | *(215.077,05)* | | | *(236.405,61)* | |
| | *altro* | *(17,46)* | | | *(94,11)* | |
| 30 | **Dividendi e altri proventi:** | | | | | |
| | *a) su azioni, quote e altri titoli di capitale* | | **25.247,11** | 3128% | | **782,13** |
| 60 | **Profitti e oneri da operazioni finanziarie** | | **(11.097,99)** | -207% | | **10.381,35** |
| | **MARGINE D'INTERESSE** | | **271.535,02** | **5%** | | **259.734,01** |
| 40 | **Commissione attive** | | **49.013,33** | *5%* | | **46.520,00** |
| 50 | **Commissione passive** | | **(10.682,29)** | *16%* | | **(9.192,34)** |
| | **MARGINE GESTIONE DENARO E SERVIZI opp MARGINE LORDO GESTIONE FINANZIARIA** | | **309.866,06** | ***4%*** | | **297.061,67** |
| 70 | **Altri proventi e oneri di gestione di cui:** | | **6.500,93** | *108%* | | **3.130,79** |
| | *Recupero rimborso spese* | *3.984,41* | | | *3.130,79* | |
| | *Contributi* | *2.516,52* | | | 0,00 | |
| 80 | **b) Altre spese amministrative** | | **0,00** | *-100%* | | **(2.330,08)** |
| 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** |
| | **MARGINE LORDO GESTIONE FINANZIARIA** | | **316.366,99** | ***6%*** | | **297.862,38** |
| 140 | **Accantonamenti ai fondi rischi su crediti** | | **(20.000,00)** | *-92%* | | **(262.860,64)** |
| | **MARGINE NETTO GESTIONE FINANZIARIA** | | **296.366,99** | ***747%*** | | **35.001,74** |
| | **GESTIONE CONSULENZA** | | | | | |
| 70 | **Altri proventi e oneri di gestione di cui:** | | **16.085,01** | *-20%* | | **20.175,28** |
| | *Consulenza* | *16.085,01* | | | *20.175,28* | |
| 80 | **Spese amministrative** | | **(3.308,01)** | *-48%* | | **(6.332,36)** |
| | *b) altre spese amministrative (consulenze)* | (3.308,01) | | | *(6.332,36)* | |
| | **MARGINE GESTIONE CONSULENZA** | | **12.777,00** | ***-8%*** | | **13.842,92** |
| | **GESTIONE IMMOBILIARE** | | | | | |
| 70 | **Altri proventi e oneri di gestione di cui:** | | **37.829,43** | *-87%* | | **294.657,39** |
| | *Ricavi da affitti attivi* | *29.455,96* | | | *46.681,81* | |
| | *Recupero spese* | *8.373,47* | | | *5.524,00* | |
| | *Plusvalenza immobile* | *0,00* | | | *242.451,58* | |
| 110 | **Altri oneri di gestione** | | **(3.045,00)** | *-13%* | | **(3.490,00)** |
| | *Ici* | *(3.045,00)* | | | *(3.490,00)* | |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 80 | **b) Altre spese:** | | **(8.771,31)** | *12%* | | **(7.801,20)** |
| | *Spese condominiali* | *(4.708,99)* | | | *(6.919,40)* | |
| | *Recupero spese* | *(4.062,32)* | | | *0,00* | |
| | *Consulenza immobiliare* | *0,00* | | | *(881,80)* | |
| 90 | **Rettifiche di valore su immobilzzazioni materiali e immateriali** | | **(16.776,93)** | *-19%* | | **(20.791,67)** |
| | **MARGINE GESTIONE IMMOBILIARE** | | **9.236,19** | ***-96%*** | | **262.574,52** |
| | **GESTIONE STRUTTURA (COSTI)** | | | | | |
| 90 | **Rettifiche di valore su immobilzzazioni materiali e immateriali** | | **(24.908,67)** | *48%* | | **(16.827,01)** |
| 80 | **Spese amministrative:** | | **(301.880,28)** | *18%* | | **(256.429,23)** |
| | *a) spese per il personale di cui:* | | | | | |
| | *salari stipendi* | *(84.385,08)* | | | *(84.207,78)* | |
| | *oneri sociali* | *(24.145,49)* | | | *(24.543,36)* | |
| | *Tfr* | *(5.966,14)* | | | *(6.270,77)* | |
| | *b) altre spese* | | | | | |
| | *Compenso ai consiglieri* | *(31.355,26)* | | | *(32.168,34)* | |
| | *Compenso sindaci* | *(21.705,80)* | | | *(16.713,48)* | |
| | *Consulenza da professionisti* | *(38.948,00)* | | | *(24.648,00)* | |
| | *Consulenza esterne* | *0,00* | | | *(2.080,00)* | |
| | *Costi generali* | *(95.374,51)* | | | *(65.797,50)* | |
| 80 | **b) Altre spese:** | | **(3.743,16)** | *-13%* | | **(4.293,04)** |
| | *Spese condominiali* | *(3.743,16)* | | | *(4.293,04)* | |
| 110 | **Altri oneri di gestione** | | **(258,00)** | *-85%* | | **(1.688,72)** |
| | **COSTI DI STRUTTURA** | | **(330.790,11)** | ***18%*** | | **(279.238,00)** |
| | **RISULTATO GESTIONE ORDINARIA** | | **(12.409,93)** | *-139%* | | **32.181,18** |
| 70 | **Altri proventi di gestione di cui:** | | **27.777,26** | *594%* | | **4.000,00** |
| | *Contributi* | *23.000,00* | | | *4.000,00* | |
| | *Prestazione manodopera* | *4.777,26* | | | *0* | |
| | **GESTIONE STRAORDINARIA** | | | | | |
| 180 | **Proventi straordinari** | | **1.734,28** | *-81%* | | **9.111,15** |
| 190 | **Oneri straordinari** | | **(2.052,98)** | *-19%* | | **(2.523,21)** |
| | **RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA** | | **(318,70)** | ***-105%*** | | **6.587,94** |
| 200 | **UTILE (PERDITA) GESTIONE STRAORDINARIA** | | **15.048,63** | ***-65%*** | | **42.769,12** |
| 220 | **Imposte sul reddito d'esercizio** | | **(14.049,00)** | *21%* | | **(11.619,00)** |
| 230 | **UTILE / PERDITA DI ESERCIZIO** | | **999,63** | ***-97%*** | | **31.150,12** |

## 4.1.1 DATI ECONOMICI SIGNIFICATIVI

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 sul totale dei ricavi* | *anno 2010* | *anno 2009* |
|---|---|---|
| Il peso della gestione *finanziaria* sul totale ricavi | 93,01% | 11,01% |
| Il peso della gestione *immobiliare* sul totale ricavi | 2,90% | 82,57% |

| | | |
|---|---|---|
| Il peso della gestione *consulenza* sul totale ricavi | 4,02% | 4,35% |
| Il peso della gestione *straordinaria* sul totale ricavi | -0,10% | 2,07% |

Dal punto d vista economico si riscontra:

- significativo e determinate è stato il risultato della gestione immobiliare sul resto delle gestioni. Riduzione dei ricavi per affitti attivi, spazi precedentemente locati a CGM che attualmente restano locati per una parte poco significativa ad altre società. Oltre al mancato ricavo si riscontrano costi come le spese condominiali e manutenzione dei locali a carico di CGM Finance
- un miglioramento del margine lordo della gestione finanziaria, da Euro 297.862,38 a Euro 316.366,99, un incremento percentuale pari al 6%. Tale miglioramento è dovuto al miglioramento del margine d'interesse. La diminuzione del totale degli interessi attivi pari al 2% è stata inferiore alla riduzione degli interessi passivi sulla raccolta pari al 7% rispetto l'anno precedente
  Ricordiamo che nel corso del 2010 il tasso Bce è pari al 1%
  Riduzione degli interessi attivi su crediti v/s la clientela rispetto all'anno precedente è dell'1% nonostante un incremento degli finanziamenti
  Riduzione degli interessi passivi su debiti v/s la clientela rispetto l'anno precedente è del 9% dovuti ad una minor raccolta
- minor accantonamento come fondi rischi su crediti pari solo a Euro 20.000,00 orientamento del Consiglio di Amministrazione è quello di accantonare tutto l'utile d'esercizio al fondo rischi fino al limite del 5% dei crediti v/clientela (finanziamenti)
- un lieve incremento delle commissioni nette da Euro 37.327,66 a Euro 38.331,04. Analizzando la composizione delle commissione attive del 2010 rispetto al 2009 si riscontra minore ricavi da istruttoria soci e da tenuta conto c/c e un maggior ricavo da pre-istruttoria
- il margine della gestione di consulenza da Euro 12.777,00 a Euro 13.842,92 presenta un lieve decremento
- l'incremento dei costi di struttura rispetto all'anno precedente è pari al 18%, aumenti dei costi generali, aumento compenso sindaci e aumento consulenza da professionisti.

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 diretta

# 4.2 RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE

Viene esposto lo schema in cui sono comparati i dati dello Stato Patrimoniale dell'esercizio 2010 con quelli dell'esercizio precedente.

| | ATTIVO | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Voci** | **31.12.2010** | | | **31.12.2009** | |
| 10 | **Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali** | | **563,76** | ***19%*** | | **474,52** |
| 20 | **Titoli di Stato e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali** | | **0** | | | **0** |
| 30 | **Crediti verso banche:** | | **775.104,75** | ***-65%*** | | **2.207.044,96** |
| | *a) a vista* | *775.104,75* | | | *2.207.044,96* | |
| | *b) altri crediti* | *0* | | | *0* | |
| 40 | **Crediti verso clientela** | | **13.382.553,38** | ***7%*** | | **12.511.182,39** |
| | *di cui cr. con f.di di terzi in amm.* | | | | | |
| 50 | **Obbligazioni e altri titoli di debito** | | **665.539,79** | ***6%*** | | **625.000,00** |
| | *a) di emittenti pubblici* | *0* | | | *0* | |
| | *b) di banche: titoli propri* | *569.095,00* | | | *625.000,00* | |
| | *c) di enti finanziari: titoli propri* | *0* | | | *0* | |
| | *d) di altri emittenti* | *96.444,79* | | | *0* | |
| 70 | **Partecipazioni (remunerate)** | | **1.220.000,00** | ***100%*** | | **1.050.000,00** |
| | **ATTIVITÀ FRUTTIFERE** | | **16.043.761,68** | ***-2%*** | | ***16.393.701,87*** |
| 70 | **Partecipazioni** | | **246.244,34** | ***23%*** | | **200.953,30** |
| 90 | **Immobilizzazioni immateriali di cui:** | | **13.556,61** | ***45%*** | | **9.370,69** |
| | *imm.li in corso/acconti* | *0,00* | | | *8.797,80* | |
| | *software* | *13.556,61* | | | *572,89* | |
| 100 | **Immobilizzazioni materiali** | | **1.057.331,58** | ***-3%*** | | **1.087.617,41** |
| 110 | **Capitale sottoscritto e non versato:** | | **16.892,00** | ***-26,2%*** | | **22.892,00** |
| | *di cui capitale richiamato* | *16.892,00* | | | *22.892,00* | |
| 130 | **Attività** | | **597.864,28** | ***10%*** | | **544.556,32** |
| 140 | **Ratei e risconti attivi:** | | **24.069,36** | ***106%*** | | **11.703,20** |
| | *a) ratei attivi* | *4.251,18* | | | *4.033,57* | |
| | *b) risconti attivi* | *19.818,18* | | | *7.669,63* | |
| | **ATTIVITÀ INFRUTTIFERE** | | **1.955.958,17** | ***4%*** | | **1.877.092,92** |
| | **TOTALE ATTIVO** | | ***17.999.719,85*** | ***-1%*** | | ***18.270.794,79*** |

| | PASSIVO | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Voci** | **31.12.2010** | | | **31.12.2009** | |
| 10 | **Debiti verso banche:** | | **1.115.463,54** | | | **0** |
| | *a) a vista* | *615.463,54* | | | *0* | |
| | *b) a termine con preavviso* | *500.000,00* | | | *0* | |
| 20 | **Debiti verso enti finanziari:** | | **0** | | | **0** |
| | *a) a vista* | *0* | | | *0* | |
| | *b) a termine con preavviso* | *0* | | | *0* | |
| 30 | **Debiti verso la clientela** | | **13.568.300,16** | ***-11%*** | | **15.225.260,36** |
| | *a) a vista* | *6.436.576,12* | | | *9.084.968,29* | |
| | *b) a termine con preavviso* | *7.131.724,04* | | | *6.140.292,07* | |
| 40 | **Debiti rappresentativi da titoli** | | **0** | | | **0** |
| | **PASSIVITÀ ONEROSE** | | **14.683.763,70** | ***-4%*** | | **15.225.260,36** |
| 50 | **Altre passività** | | **350.150,03** | ***15%*** | | **304.392,91** |
| 60 | **Ratei e risconti passivi** | | **33.709,13** | **229%** | | **10.252,56** |
| | *a) ratei passivi* | *0* | | | *0* | |
| | *b) risconti passivi* | *33.709,13* | | | *10.252,56* | |
| 70 | **Tratt. di fine rapp. di lavoro subordinato** | | **30.063,80** | ***24%*** | | **24.175,73** |
| 80 | **Fondi rischi e oneri** | | **60.000,00** | ***0%*** | | **60.000,00** |
| 90 | **Fondi rischi su crediti** | | **567.553,94** | ***0%*** | | **565.559,11** |
| | **PASSIVITÀ NON ONEROSE** | | **1.041.476,90** | ***8%*** | | **964.380,31** |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 120 | **Capitale** | | **2.090.592,00** | ***10%*** | | **1.897.332,00** |
| 140 | **Riserve** | | **182.887,62** | ***20%*** | | **152.672,00** |
| | *a) riserva legale* | *27.753,77* | | | *18.408,73* | |
| | *b) riserva per azioni o quote proprie* | *0* | | | 0 | |
| | *c) riserva statutarie* | *85.330,28* | | | *64.459,70* | |
| | *d) altre riserve* | *69.803,57* | | | *69.803,57* | |
| 150 | **Riserve di rivalutazione** | | **0** | | | **0** |
| 170 | **Utile d'esercizio** | | **999,63** | ***-97%*** | | **31.150,12** |
| | **PATRIMONIO NETTO** | | ***2.274.479,25*** | ***9%*** | | ***2.081.154,12*** |
| | **TOTALE PASSIVO** | | ***17.999.719,85*** | ***-1%*** | | ***18.270.794,79*** |

## 4.2.1 DATI PATRIMONIALI SIGNIFICATIVI

Dal punto di vista patrimoniale:

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

I valori dello Stato Patrimoniale possono essere riclassificati secondo criteri finanziari distinguendoli tra fonti e impieghi, a breve ed a medio/lungo termine.
In questo modo si possono verificare gli equilibri di struttura.
Inoltre, confrontando due esercizi consecutivi, si possono registrare le variazioni di ogni sottogruppo valutando dove CGM Finance ha investito e con quali mezzi ha finanziato tali investimenti.

La fotografia al 31/12/2010 è la seguente:

| **Anno 2010** | | **ATTIVO** | | | **PASSIVO** | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **LUNGO TERMINE** | **Immobilizzazioni** | | | **Autofinanziamento** | | |
| | *70* | Partecipazioni | 1.466.244,34 | *120* | Capitale | 2.090.592,00 |
| | *90* | Immobilizzazioni immateriali | 13.556,61 | *140* | Riserve | 182.887,62 |
| | *100* | Immobilizzazioni materiali | 1.057.331,58 | *170* | Utile | 999,63 |
| | | | | *110* | Capitale sott. e non versato | (16.892,00) |
| | | | | *70* | Trattamento fine rapporto | 30.063,80 |
| | | | | *80* | fondo rischi e oneri | 60.000,00 |
| | | | | *90* | Fondo rischi su crediti | 567.553,94 |
| | | | | | ***16,21%*** | **2.915.204,99** |
| | | | | **Debito v/banche** | | |
| | | | | *10* | Debiti verso banche | 500.000,00 |
| | | ***14,11%*** | **2.537.132,53** | | ***2,78%*** | **500.000,00** |
| **BREVE/MEDIO T.** | **Attivo circolante** | | | **Passivo circolante** | | |
| | *40* | Crediti v/clientela | 13.382.553,38 | *30* | Debiti verso clientela | 13.568.300,16 |
| | *130* | Altre attività | 597.864,28 | *50* | Altre passività | 350.150,03 |
| | *140* | Ratei e risconti attivi | 24.069,36 | *60* | Ratei e risconti passivi | 33.709,13 |
| | | ***77,88%*** | **14.004.487,02** | | ***77,59%*** | **13.952.159,32** |
| | **Liquidità e titoli** | | | **Fidi bancari** | | |
| | *10* | Cassa | 563,76 | *10* | Debiti verso banche | 615.463,54 |
| | *30* | Crediti v/s banche | 775.104,75 | | | |
| | *50* | Obbligazioni e altri titoli | 665.539,79 | | | |
| | | ***8,01%*** | **1.441.208,30** | | ***3,42%*** | **615.463,54** |
| | | ***100,00%*** | **17.982.827,85** | | ***100,00%*** | **17.982.827,85** |

L'equilibrio strutturale risulta rispettato poiché l'autofinanziamento copre ampiamente le immobilizzazioni ed avanzano risorse per coprire parte dell'attivo circolante.
Vi è utilizzo del fido bancario.

Per quanto riguarda invece gli investimenti effettuati nel corso del 2010:

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **BREVE E MEDIO TERMINE** | Attivo circolante | 14.004.487,02 | *77,88%* | Passivo circolante | 13.952.159,32 | 77,59% |
| | Liquidità e titoli | 1.441.208,30 | *8,01%* | Debiti v/s banche | 615.463,54 | 3,42% |
| **LUNGO TERMINE** | Attivo immobilizzato | 2.537.132,53 | *14,11%* | Autofinanziamento | 2.915.204,99 | *16,21%* |
| | | | | Debiti v/s banche | 500.000,00 | *2,78%* |
| | | **17.982.827,85** | ***100,00%*** | | **€ 17.982.827,85** | ***100,00%*** |

L'utilizzo del fido bancario e della liquidità depositata sui conti correnti bancari, sono stati impiegati sia nel circolante rappresentato principalmente dai finanziamenti, e sia nell'attivo immobilizzato in particolar modo la sottoscrizione di nuove partecipazioni.

## 4.3 PRINCIPALI INDICATORI PATRIMONIALI

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** | **2009** | **2010** | **variazione %** |
| **Attività fruttifere** | 16.393.701,87 | 16.043.761,68 | *-2,13%* |
| **Attività infruttifere** | 1.877.092,92 | 1.955.958,17 | *4,20%* |
| **Totale attivo** | 18.270.794,79 | 17.999.719,85 | *-1,48%* |
| **Passività onerose** | 15.225.260,36 | 14.683.763,70 | *-3,56%* |
| **Passività non onerose** | 964.380,31 | 1.041.476,90 | *7,99%* |
| **Totale passivo** | 18.270.794,79 | 17.999.719,85 | *-1,48%* |
| **Patrimonio netto** | 2.081.154,12 | 2.274.479,25 | *9,29%* |
| **Capitale sociale sottoscritto e non versato** | 22.892,00 | 16.892,00 | |
| **Debiti v/clientela (raccolta)** | 15.225.260,36 | 13.568.300,16 | *-10,88%* |
| **Debiti v/banche (fidi-mutuo)** | 0,00 | 1.115.463,54 | - |
| **Crediti v/s clientela ( finanziamento)** | 12.511.182,39 | 13.382.553,38 | *6,96%* |
| **Crediti v/s banche ( c/c attivi)** | 2.207.044,96 | 775.104,75 | *-64,88%* |
| **Capitale sociale** | 1.897.332,00 | 2.090.592,00 | *10,19%* |
| **Titoli in circolazione** | 625.000,00 | 665.539,79 | *6,49%* |
| **Partecipazioni** | 1.250.953,30 | 1.466.244,34 | *17,21%* |
| **Fondo accantonamento rischi su crediti** | 565.559,11 | 567.553,94 | *0,35%* |
| **Incidenza delle varie fonti finanziarie** | | | |
| **Voci** | **2009** | **2010** | **variazione %** |
| *Capitale sociale versato* | 1.874.440,00 | 2.073.700,00 | |
| *Debiti v/clientela (raccolta)* | 15.225.260,36 | 13.568.300,16 | |
| *Debiti v/banche (fidi )* | 0,00 | 1.115.463,54 | |
| ***Totale Volume fonti*** | 17.099.700,36 | 16.757.463,70 | *-2,00%* |
| *Incidenza capitale sociale sul Totale Volume Fonti* | *10,96%* | *12,37%* | |
| *Incidenza raccolta sul Totale Volume Fonti* | *89,04%* | *80,97%* | |
| *Incidenza Fidi sul Totale Volume Fonti* | *0,00%* | *6,66%* | |
| **Indici patrimoniali** | | | |
| **Voci** | **2009** | **2010** | **variazione %** |
| **Incidenza dei debiti verso banche** | **0,00%** | **7,60%** | *0,00%* |
| *Debito verso banche (fidi)* | 0,00 | 1.115.463,54 | |
| *Passività onerose* | 15.225.260,36 | 14.683.763,70 | |
| **Incidenza dei debiti verso clientela** | **100,00%** | **92,40%** | *-7,60%* |
| *Debiti v/s clientela (raccolta)* | 15.225.260,36 | 13.568.300,16 | |
| *Passività onerose* | 15.225.260,36 | 14.683.763,70 | |
| **Incidenza dei crediti verso banche** | ***13,46%*** | ***4,83%*** | *-64,11%* |
| *Crediti v/s banche (c/c attivi)* | 2.207.044,96 | 775.104,75 | |
| *Attività fruttifere* | 16.393.701,87 | 16.043.761,68 | |
| **Incidenza dei crediti verso clientela** | **76,32%** | **83,41%** | *9,30%* |
| *Crediti v/s clientela (finanziamenti)* | 12.511.182,39 | 13.382.553,38 | |
| *Attività fruttifere* | 16.393.701,87 | 16.043.761,68 | |
| **Incidenza dei titoli in circolazione** | **4,11%** | **4,53%** | *10,41%* |
| *Titoli in circolazione* | 625.000,00 | 665.539,79 | |
| *Passività onerose* | 15.225.260,36 | 14.683.763,70 | |

| Indici di struttura | | | |
|---|---|---|---|
| **Voci** | **2009** | **2010** | **variazione %** |
| **Incidenza Raccolta** | **83,33%** | **75,38%** | *-9,54%* |
| *Debiti vs clientela (raccolta)* | 15.225.260,36 | 13.568.300,16 | |
| *Totale attivo* | 18.270.794,79 | 17.999.719,85 | |
| **Incidenza dei crediti verso clientela sulla raccolta** | **82,17%** | **98,63%** | *20,03%* |
| *Crediti v/s clientela (finanziamenti)* | 12.511.182,39 | 13.382.553,38 | |
| *Debiti v/clientela (raccolta)* | 15.225.260,36 | 13.568.300,16 | |
| **Incidenza dei crediti verso clientela su Totale Attivo** | **68,48%** | **74,35%** | *8,58%* |
| *Crediti v/s clientela (finanziamenti)* | 12.511.182,39 | 13.382.553,38 | |
| *Totale attivo* | 18.270.794,79 | 17.999.719,85 | |
| **Indici di rischio di credito e copertura patrimoniale** | | | |
| **Voci** | **2009** | **2010** | **variazione %** |
| **Indice di rischio del credito** | **0,83%** | **0,77%** | *-6,51%* |
| *Crediti incagliati* | 103.549,46 | 59.429,69 | |
| *Crediti v/s clientela* | 12.511.182,39 | 13.382.553,38 | |
| **Indice di copertura patrimoniale** | **18,31%** | **10,47%** | *-42,81%* |
| *Crediti incagliati* | 103.549,46 | 59.429,69 | |
| *Fondo accantonamento rischi su crediti* | 565.559,11 | 567.553,94 | |
| **Indici di solidità** | | | |
| **Voci** | **2009** | **2010** | **variazione %** |
| | **0,19** | **0,19** | *-0,21%* |
| Patrimonio netto (compreso fondo rischi) | 2.623.821,23 | 2.825.141,19 | |
| Crediti v/clientela (compreso le partecipazioni) | 13.762.135,69 | 14.848.797,72 | |

# 4.4 PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI

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** | **2009** | **2010** | **variazione %** |
| **Interessi attivi v/s banche** | 27.010,73 | 25.083,96 | *-7,13%* |
| **Interessi attivi v/c clientela** | 425.067,70 | 420.809,79 | *-1,00%* |
| **Interessi passivi v/s banche** | 2.459,30 | 6.510,92 | *164,75%* |
| **Interessi passivi v/s clientela** | 236.405,61 | 215.077,05 | *-9,02%* |
| **Giacenza media debiti v/s clientela** | 15.378.043,66 | 15.984.400,22 | *3,94%* |
| **Giacenza media crediti v/s clientela** | 11.980.109,62 | 13.015.571,59 | *8,64%* |
| **Debiti v/s banche (fidi-mutuo)** | 0,00 | 1.115.463,54 | - |
| **Capitale sociale** | 1.897.332,00 | 2.090.592,00 | *10,19%* |
| **Volume fonti** | 17.099.700,36 | 16.757.463,70 | *-2,00%* |
| **Volume impieghi** | 14.718.227,35 | 14.157.658,13 | *-3,81%* |
| **Margine d'interesse** | 259.734,01 | 271.535,02 | *4,54%* |
| **Margine gestione denaro** | 297.061,67 | 309.866,06 | *4,31%* |
| **Margine lordo gestione finanziaria** | 297.862,38 | 316.366,99 | *6,21%* |
| **Margine netto gestione finanziaria** | 35.001,74 | 296.366,99 | *746,72%* |
| **Margine gestione immobiliare** | 262.574,52 | 9.236,19 | *-96,48%* |
| **Margine gestione consulenza** | 13.842,92 | 12.777,00 | *-7,70%* |
| **Fatturato** | 863.176,49 | 613.667,14 | *-28,91%* |
| **Risultato gestione ordinaria** | 32.181,18 | (12.409,93) | *-138,56%* |
| **Totale attivo** | 18.270.794,79 | 17.999.719,85 | *-1,48%* |
| **Indici reddituali** | | | |
| **Voci** | **2009** | **2010** | **variazione %** |
| **Tasso medio sui depositi**<br>*Interessi passivi v/s clientela*<br>*Giacenza media debiti v/s clientela(raccolta)* | **1,54%**<br>236.405,61<br>15.378.043,66 | **1,35%**<br>215.077,05<br>15.984.400,22 | *-12,47%* |
| **Tasso medio sui finanziamenti**<br>*Interessi attivi v/s clientela*<br>*Giacenza media crediti v/s clientela (finan.ti)* | **3,55%**<br>425.067,70<br>11.980.109,62 | **3,23%**<br>420.809,79<br>13.015.571,59 | *-8,88%* |
| ***Forbice dei tassi*** | ***2,01%*** | ***1,89%*** | |
| Interessi passivi v/s clientela<br>Volume fonti | **1,38%**<br>236.405,61<br>17.099.700,36 | **1,28%**<br>215.077,05<br>16.757.463,70 | *-7,16%* |
| Interessi attivi v/s clientela<br>Volume impieghi | **2,89%**<br>425.067,70<br>14.718.227,35 | **2,97%**<br>420.809,79<br>14.157.658,13 | *2,92%* |
| **ROI**<br>*Risultato della gestione ordinaria*<br>*Totale attivo* | **0,18%**<br>32.181,18<br>18.270.794,79 | **-0,07%**<br>(12.409,93)<br>17.999.719,85 | *-139,14%* |
| **ROS**<br>*Risultato della gestione ordinaria*<br>*Fatturato* | **3,73%**<br>32.181,18<br>863.176,49 | **-2,02%**<br>(12.409,93)<br>613.667,14 | *-154,24%* |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Indice di rotazione capitale investito**<br>*Fatturato*<br>*Totale attivo* | **4,72%**<br>863.176,49<br>18.270.794,79 | **3,41%**<br>613.667,14<br>17.999.719,85 | *-27,84%* |
| **Margine d'interesse**<br>*Margine d'interesse*<br>*Patrimonio netto ( No fondo rischi)* | **12,48%**<br>259.734,01<br>2.081.154,12 | **11,94%**<br>271.535,02<br>2.274.479,25 | *-4,34%* |
| ***Margine d'intermediazione***<br>*Margine gestione denaro*<br>*Totale attivo* | **1,63%**<br>297.061,67<br>18.270.794,79 | **1,72%**<br>309.866,06<br>17.999.719,85 | *5,88%* |

## 4.5 PROSPETTO DI DETERMINAZIONE E DISTRIBUZIONE DEL VALORE AGGIUNTO

Se, coerentemente con la natura di impresa sociale, vogliamo considerare i vantaggi economici prodotti per gli stakeholders, dobbiamo prendere in esame il c.d. valore aggiunto.
Esso è la differenza tra il valore dei beni e servizi prodotti (output) ed il valore dei beni e servizi acquistati all'esterno (input).
Tale grandezza può essere interpretata come la "ricchezza" che viene creata nello svolgimento dell'attività e che viene poi distribuita fra le diverse categorie di soggetti che, con i loro differenti apporti, hanno concorso a produrla (es. il personale, i soci, le istituzioni pubbliche, ecc.).
Il valore aggiunto è il punto d'unione tra il Bilancio d'esercizio ed il Bilancio Sociale. Infatti, il Bilancio d'esercizio è formato dalla differenza tra i costi e ricavi, mentre il Bilancio Sociale evidenzia la formazione della ricchezza e la sua distribuzione ai vari stakeholders.
Il processo di calcolo riclassifica i dati del Conto Economico in modo da evidenziare la produzione e la successiva distribuzione del valore aggiunto agli stakeholders di riferimento.
Il valore Aggiunto viene rappresentato da due prospetti:

- il prospetto di determinazione del Valore Aggiunto che avviene in tre fasi successive:
  1- **V.A. caratteristico lordo** = ricavi della produzione tipica – consumi intermedi (cioè quelli che non costituiscono remunerazione per gli stakeholder interni)
  2- **V.A. globale lordo** = (1) + componenti straordinarie
  3- **V.A. globale netto** = (2) – ammortamenti
- il prospetto di riparto del Valore Aggiunto, ricostruito quale sommatoria delle remunerazioni percepite dagli interlocutori dell'azienda.

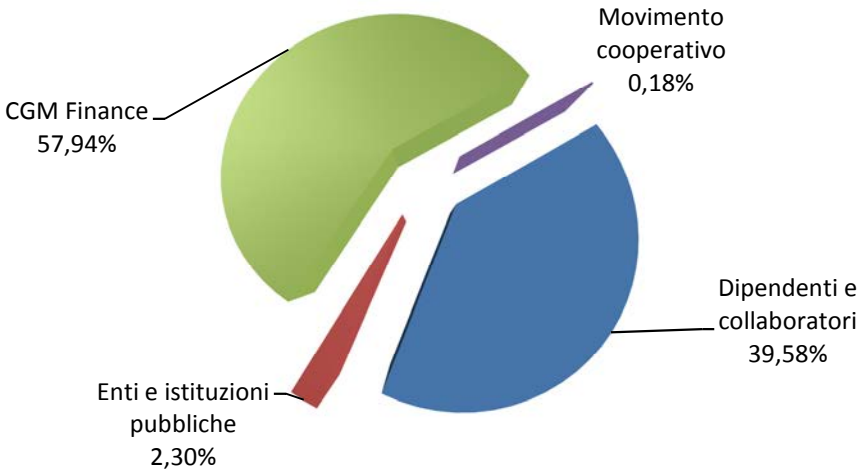
I due prospetti sono bilanciati:

| | | 2010 | 2009 | Variaz. % |
|---|---|---|---|---|
| | **RICAVI** | | | |
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | 478.991,33 | 487.529,55 | -1,75% |
| 40 | Commissioni attive | 49.013,33 | 46.520,00 | 5,36% |
| | *Altri ricavi:* | | | |
| 30 | Dividendi e altri ricavi | 25.247,11 | 782,13 | 3127,99% |
| 60 | Profitti da operazioni finanziarie | | 10.381,35 | -100,00% |
| 70 | Altri proventi di gestione | 88.192,63 | 321.963,46 | -72,61% |
| | **1. TOT. PRODUZIONE LORDA** | **641.444,40** | **867.176,49** | **-26,03%** |
| | **CONSUMI** | | | |
| 20 | Interessi passivi e oneri assimilati | (221.605,43) | (238.959,02) | -7,26% |
| 50 | Commissioni passive | (10.682,29) | (9.192,34) | 16,21% |
| 60 | Perdite da operazioni finanziarie | (11.097,99) | - | - |
| 110 | Altri oneri di gestione | (3.303,00) | (5.178,72) | -36,22% |
| 80 | Altre spese | (12.514,47) | (11.212,44) | 11,61% |
| 80 | Altre spese amministrative *(costi generali)* | (95.374,51) | (65.797,50) | 44,95% |
| | **2 . TOT. CONSUMI** | **(354.577,69)** | **(330.340,02)** | **7,34%** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **3. V.A. CARATTERISTICO LORDO** | **286.866,71** | **536.836,47** | **-46,56%** |
| | Componenti straordinari: | | | |
| 180 | Proventi straordinari | 1.734,28 | 9.111,15 | -80,97% |
| 190 | Oneri straordinari | (2.052,98) | (2.523,21) | -18,64% |
| | **4. V.A. GLOBALE LORDO** | **286.548,01** | **543.424,41** | **-47,27%** |
| 90 | Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e matariali | (41.685,60) | (37.618,68) | 10,81% |
| | **5. V.A. GLOBALE NETTO** | **244.862,41** | **505.805,73** | **-51,59%** |
| | **Distribuzione del Valore Aggiunto Globale Netto** | | | |
| 80 | Spese amministrative *(salari e stipendi)* | (84.385,08) | (84.207,78) | 0,21% |
| 80 | Spese amministrative (*compenso consiglieri – sindaci - consulenze professionisti)* | (95.317,07) | (85.154,06) | 11,93% |
| 80 | Spese amministrative *(oneri sociali)* | (30.111,63) | (30.814,13) | -2,28% |
| | **Dipendenti e collaboratori** | **(209.813,78)** | **(200.175,97)** | **4,81%** |
| 220 | Imposte sul reddito d'esercizio | (14.049,00) | (11.619,00) | 20,91% |
| | **Enti e istituzioni pubbliche** | **(14.049,00)** | **(11.619,00)** | **20,91%** |
| | Utili accantonati | (969,64) | (30.215,62) | -96,79% |
| 140 | Accantonamenti a fondi rischi su crediti | (20.000,00) | (262.860,64) | -92,39% |
| | **CGM Finance** | **(20.969,64)** | **(293.076,26)** | **-92,84%** |
| | Accantonamento al fondo mutualistico | (29,99) | (934,50) | -96,79% |
| | **Movimento cooperativo** | **(29,99)** | **(934,50)** | **-96,79%** |

Da un esame del prospetto della distribuzione del Valore Aggiunto Globale netto rispetto all'esercizio precedente è significativo l'incremento delle spese amministrative

***Rappresentazione grafica – distribuzione del valore aggiunto***



# SEZIONE 5 - FINANZIAMENTI ESTERI

*"Si evidenzia in breve l'attività di finanziamento all'estero in collaborazione con l'Associazione Cuore Amico "*

**ASSOCIAZIONE BOS-IT (BOSNIA)**

**RUBANDA SOLIDARITY DEVELOPMENT ASSOCIATION (UGANDA)**

Dal 2004 CGM Finance ha sviluppato, in maniera accessoria alle proprie attività caratteristiche, dei progetti di finanziamento a realtà di cooperazione all'estero.
Quest'attività è svolta grazie alla collaborazione tra CGM Finance e l'Associazione Cuore Amico, istituzione non profit presente nel territorio bresciano dal 1980 che ha come scopo il sostegno e l'attività dei missionari nel mondo i cui fondi provengono in gran parte dalla diffusione del periodico mensile "Cuore Amico" e da donazioni private, nonché con il Consorzio CTM Altromercato per i soggetti aderenti al commercio equo e solidale. Per il 2010 i finanziamenti a soggetti aderenti al commercio equo all'estero sono stati estinti.
L'Associazione Cuore Amico valuta i progetti e conferisce donazioni a fondo perduto per la copertura del rischio di CGM Finance che si occupa dell'erogazione dei finanziamenti.
I principali progetti sostenuti in questi ultimi anni vengono qui riportati brevemente come esempi di finanza solidale " estesa".

## ASSOCIAZIONE BOS-IT Gradacac ( BOSNIA)

Nel 1994 a Gradacac, Nord Est della Bosnia, un gruppo di volontari appartenenti al gruppo " I Beati costruttori di pace" gruppo di persone che condividono i valori per l'aiuto di tutte le etnie ha iniziato la propria attività di aiuto alle vittime della guerra.
Nel 1997, alcuni volontari del Gruppo decisero di rimanere sul campo, prima tentando di formare un gruppo femminile poi fondando nell'Aprile del 2001, l'associazione ASS BOS- IT con i seguenti obiettivi:

OFFRIRE AIUTO A PERSONE FISICHE E GIURIDICHE CHE NE NECESSITANO PER LO STATO IN CUI SI TROVANO

- ✓ aiuto economico a famiglie socialmente deboli
- ✓ borsa di studio a studenti
- ✓ borsa di studio ad allievi della scuola di base
- ✓ pagamento rette dell'asilo nido infantile Kolibrì Gradačac per bambini di famiglie povere e della popolazione Rom.

SERVIZIO DI VISITE SUL TERRITORIO

- ✓ visite settimanali a persone anziane disabili
- ✓ visite settimanali a famiglie e bambini con problemi speciali (disabilità fisiche e psichiche)
- ✓ raccolte di derrate alimentari e vestiario per famiglie socialmente deboli
- ✓ aiuto circa l'acquisto di carbone

COLLABORAZIONE CON ENTI SCOLASTICI

- ✓ integrazione di bambini con problemi speciali all'asilo nido infantile
- ✓ preparazione dei bambini per l'inserimento nella scuola di base organizzazione di lezioni di logopedia per bambini con difetti nel linguaggio,

LABORATORI

- ✓ corsi a donne Rom di tessitura e cucito, (per dar loro una qualifica ed una vita più autonoma),
- ✓ formazione di volontari per l'attività con i bambini,
- ✓ inclusione di bambini senza la tutela dei genitori nell'attività del laboratorio,
- ✓ collaborazione con proprietari agricoli per attività stagionali sul loro terreno,
- ✓ occupazione di donne nella pulizia di case private,

- ✓ organizzazione di laboratori all'aperto nella natura, uscite per ripulire e abbellire in collaborazione con persone con problemi speciali (disabilità psichiche),
- ✓ gare sportive in collaborazione con persone con problemi speciali(calcio, pallavolo e corse su strada),

L'attività di sostegno alle famiglie è sempre andata avanti, tramite le donazioni di Cuore Amico, che una volta all'anno BOS IT distribuisce a 50 famiglie ogni volta differenti ( vedove, orfani, portatori di handicap, situazioni sociali difficili).

Negli ultimi anni, i finanziamenti che sono stati erogati da CGM Finance hanno portato alla creazione di un laboratorio di intelaiatura capannoni ( ora il gruppo che lo gestisce è autonomo anche se organizzato in forma non cooperativistica), al finanziamento di un'attività di imballaggio di cartone ed alla creazione di un asilo nido ( pagamento quote, inserimento lavorativo ed infrastrutture).

Ad oggi i progetti finanziati da CGM Finance sono 2 nella comunità di Mionica che conta più di 4.000 abitanti. Almeno un terzo di questi sono giovani ed adolescenti che non hanno la possibilità di socializzare e riunirsi tra di loro mancando luoghi adeguati. Nella ricerca di una soluzione rispetto a questo problema BOS- IT è giunta all'idea di fondare un "Club per i giovani", costruendo un edificio per agevolare l'associazionismo giovanile dove sono assunte 2 o 3 persone ed un altro progetto di coltivazione di piante di pero. (questo ha bisogno di tempi più lunghi prima di diventare produttivo e poter restituire il finanziamento).

Come monitoraggio, una volta all'anno il Gruppo dei Beati visita i progetti e mantiene contatti attraverso lettere e comunicazioni telefoniche.

Il programma di lavoro di quest'anno si è sviluppato nelle seguenti attività e progetti:

- ✓ aiuto a famiglie socialmente deboli, aiuto economico mensile Euro 1.500,00
- ✓ collocamento di bambini all'asilo nido infantile prescolastico Kolibrì Euro 9.348,00
- ✓ per istruzione elementare Euro 5.346,00
- ✓ aiuto economico per medicinali e interventi Euro 1.500,00
- ✓ aiuti diversificati a singoli (permessi per costruire, allacciamenti idrici, sistemazione di case famigliari)
- ✓ allestimento locali per programmi di istruzione prescolastica obbligatoria
- ✓ aiuto alla Rete di Associazioni "Donna" per l'allestimento di un laboratorio di produzione
- ✓ sistemazione di una parte dell'edificio "Duga" (casa accoglienza per orfani)
- ✓ aiuto all'asilo nido infantile Kolibrì - sistemazione di un'aula
- ✓ raccolta di vestiario, scarpe e cibo e distribuzione alle famiglie
- ✓ visita di gruppi e rappresentanti del comune di Castenedolo di Associazioni, comune e famiglie

Durante il 2010 ha collaborato con le seguenti associazioni

- ✓ Beati i costruttori di pace e altre organizzazioni
- ✓ Associazione Kutak radosti (per persone disabili)
- ✓ Croce rossa
- ✓ Gruppo Mitta di Sarajevo
- ✓ Collaborazione con la scuola di base "Vladimir Nazor" di Sarajevo con un progetto comune di finanziamento per tre bambini fino ai 18 anni attraverso un'Organizzazione americana.
- ✓ Viaggio in Italia due volte all'anno e formazione di 7 giorni della difettologa Azira Selimović presso l'Associazione ANFFAS con dichiarazione di frequenza.

## RUBANDA SOLIDARITY DEVELOPMENT ASSOCIATION ( UGANDA)

L'associazione Rubanda Solidarity è un'organizzazione di comunità sorta nel 2004 nella regione del Rubanda a sud-ovest dell'Uganda a confine con il Rwanda.
L'associazione ha l'obiettivo di migliorare le condizioni di vita della popolazione locale colpita particolarmente dall'HIV e povertà. E' gestita da un consiglio composto da 6 persone (di cui 4 donne) che si occupa del coordinamento, ammissione dei beneficiari al programma di microcredito (valutazione dell'interesse nello sviluppo delle attività dell'associazione, capacità di rimborso).
Per poter raggiungere questa finalità l'associazione è impegnata in diverse attività: coinvolgimento della comunità locale per promuovere lo sviluppo, offrire ai bambini un'educazione di qualità, promozione di adozioni a distanza, assistenza alle madri in difficoltà, sviluppo di programmi nutritivi per bambini.
L'attività è partita con 9 persone per crescere in 3 anni, fino ad un numero di 31 beneficiari.
Dal 2005, Cuore Amico ha stabilito tramite un'associazione bresciana di volontariato "Croce del Sud" e l'incontro con Padre Dominic Tumusiime, responsabile della missione a Rubanda, delle adozioni a distanza ai bambini ospitati presso il la sede dell'associazione.
CGM Finance nel 2006 ha erogato un prestito per il progetto di costruzione della scuola (due classi) e nel 2008 per un avvio di programma di microfinanza ("Revolving Fund Scheme") alla comunità locale in Uganda ed uno simile in Etiopia.
L'idea dei finanziamenti per progetti di microfinanza è iniziata in seguito alla spinta arrivata dai poveri della comunità di Rubanda per migliorare il loro livello di vita e ridurre lo stress dovuto alla povertà attraverso l'incoraggiamento e il coinvolgimento della comunità a lavorare attraverso gruppi di partecipazione.
I progetti finanziati sono relativi ad acquisti di piccoli appezzamenti di terra, prestiti per lo start up di attività familiari, sviluppo di allevamenti di bestiame, costruzione e produzione di mattoni, coltivazione di funghi, sviluppo di attività sartoriali.
Il progetto è iniziato con buone aspettative e ha certamente rinforzato molti membri della comunità a migliorare le loro limitate abilità finanziarie; i progressi positivi hanno ispirato l'amministrazione dell'associazione a cercare nuovi fondi per un altro progetto a favore della comunità etiope di Galcha.
Dal 2006 il rimborso è andato bene e solo nel 2008 si è scontrato con la crisi globale finanziaria.
La perdita di potere d'acquisto della moneta locale ( scellini ugandesi) rispetto all'euro, l'aumento dei prezzi al consumo e la riduzione della domanda hanno impedito i beneficiari nella restituzione del prestito. Queste rimangono sempre le minacce reali che ostacolano i programmi di micro finanziamento in uno stato particolare come l'Uganda.

Alla fine del 2009, attraverso una donazione privata dell'Associazione Cuore Amico, si è permesso di completare le opere di costruzione di un dormitorio ( tetto, pannelli fotovoltaici) atto a consentire l'accoglienza di sempre più bambini orfani o provenienti da famiglie vittime di povertà e di HIV.
CGM Finance ha inoltre erogato un ulteriore finanziamento infruttifero di Euro 10.000,00 a cavallo tra il 2009 ed il 2010, al fine di mantenere vivo il progetto di microfinanza. ( costruzione di mattoni iniziato da un gruppo di giovani e donne). I gruppi beneficiari di micro finanziamenti stanno aumentando e le linee guida per un corretto svolgimento delle attività stanno sempre meglio prendendo definizione.

---

Durante il 2010 si sono mantenuti i rapporti con le due realtà attraverso comunicazioni scritte e l'invio di materiale specifico di formazione relativo al microcredito, fornite o direttamente all'associazione o alle persone di riferimento italiane che si occupano dei rapporti con i donatori e di organizzare attività di fund raising a favore di queste realtà.

---

Vi ringraziamo per l'attenzione

posta nella lettura del Bilancio Sociale 2010

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

Telefono: 030.28.07.466

Fax Amministrazione 030.37.76.798

Fax Finanza 030.37.59.125