



# **Relazione e Bilancio**

## **al 31 dicembre 2007**



---

Confapi Lombarda Fidi s.c.r.l.  
**Relazione e Bilancio**  
al 31 dicembre 2007

---

Confapi Lombarda Fidi s.c.r.l. di Garanzia Collettiva Fidi  
Sede legale in Brescia, via F. Lippi n. 30  
Reg. Imprese n. 98100410178 - R.E.A. n. 433149 CCIAA di Brescia  
Albo Società Cooperative n. A138579  
Capitale sociale Euro 288.450,00.=



---

# Sommario

4	Consiglio di Amministrazione
4	Collegio Sindacale
5	Relazione sulla gestione al bilancio chiuso al 31.12.2007
13	Bilancio chiuso al 31.12.2007
17	Nota integrativa al bilancio chiuso al 31.12.2007
39	Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al 31.12.2007
44	Relazione della società di revisione

---

# Consiglio di Amministrazione

## **Presidente**

Alberto Granata

## **Vice presidenti**

Giambattista Cerutti - Vicario

Alberto Giovanni Spotorno - Tesoriere

## **Consiglieri**

Claudio Badocchi

Vittorio Bertasi

Giorgio Colnago

Lorenzo Fè

Marco Invernizzi

Ivano Mosa

Leonardo Sironi

Alessandro Torsoli

# Collegio sindacale

## **Sindaci effettivi**

Arturo Millul – Presidente

Piergiuseppe Consadori

Tullio Paderno

## **Sindaci supplenti**

Roberto Fada

Massimo Pellegrinelli

# Relazione sulla gestione al bilancio chiuso al 31.12.2007

## Premesse

Signori Soci,

la relazione sulla gestione quest'anno rappresenta il primo anno effettivo di operatività della Cooperativa a seguito dell'incorporazione dei Confidi soci. La fusione ha infatti avuto effetto civilistico il 31.12.2006 alle 23.59. La Cooperativa opera con propri Sportelli in otto province della Lombardia (Bergamo, Brescia, Como, Cremona, Lecco, Mantova, Milano e Varese), nonché in gran parte del Piemonte e della Liguria, con Sportello territoriale costituito presso Api Alessandria in accordo con Nord Ovest Imprese.

Stante i rischi in corso evidenziati in bilancio, la Cooperativa rientrerà presumibilmente tra i soggetti tenuti ad avanzare richiesta di iscrizione all'elenco degli Intermediari Finanziari Vigilati dalla Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 107 del Testo Unico Bancario. La normativa secondaria è stata emanata (9° aggiornamento del 28 febbraio 2008 alla Circolare n. 216/96, pubblicata sulla G.U. n. 74 del 28 marzo 2008) e il termine per adeguarsi ai requisiti e presentare domanda scadrà a fine marzo 2009.

Come già rilevato nella relazione sulla gestione relativa al precedente bilancio d'esercizio, con riferimento ai requisiti per l'iscrizione, la Cooperativa da un punto di vista societario rispetta già la forma giuridica necessaria, essendo una società di capitali. Dal punto di vista patrimoniale, il patrimonio di vigilanza dovrebbe essere adeguato rispetto ai rischi in corso, tenuto conto che la normativa secondaria emanata dalla Banca d'Italia a riguardo della vigilanza prudenziale sugli Intermediari iscritti nell'elenco speciale di cui all'art. 107 del TUB, dispone che gli Intermediari Finanziari Vigilati debbano costantemente detenere un patrimonio di vigilanza, a copertura del rischio di credito, pari ad almeno il 6 per cento delle esposizioni ponderate per il rischio (e al riguardo, le posizioni "retail" sono ponderate al 75%), qualora non venga effettuata attività di raccolta di risparmio tra il pubblico (diversamente, il coefficiente patrimoniale è stabilito nella misura dell'8%). Il patrimonio minimo a fronte del rischio di credito è l'elemento principale, a cui va aggiunto il patrimonio minimo per fronteggiare i rischi operativi e di mercato. La Cooperativa è impegnata ora nell'adeguamento strutturale, per conformarsi alle disposizioni della Banca d'Italia a riguardo dell'organizzazione amministrativa e contabile e del sistema dei controlli interni (definite dalla citata Circolare della Banca d'Italia n. 216/96 e successivi aggiornamenti). Nel corso del 2007 sono stati strutturati e formalizzati i processi e avviate le principali funzioni richieste ad un Intermediario Finanziario Vigilato. La Cooperativa si sottoporrà ora ad una prima valutazione di professionisti in grado di supportare l'adeguamento organizzativo ed in particolare del sistema dei controlli interni.

## Operatività della cooperativa ed evoluzione prevedibile della gestione

### Operatività

Nel corso del 2007 la Cooperativa ha deliberato la concessione di 1.533 finanziamenti a favore di 1.076 imprese per un totale concesso di oltre 175.076 migliaia di Euro. Il dato comprende altresì l'operatività sulla prima operazione di finanza strutturata (tranché cover), che ha permesso la concessione di 180 finanziamenti ad altrettante imprese, per un totale complessivo di 28.276 migliaia di Euro. Le garanzie complessivamente rilasciate nell'esercizio a fronte dei 175.076 migliaia di Euro sono risultate pari a 66.661 migliaia di Euro, di cui 7.069 estinte nel corso dello stesso esercizio per il perfezionamento dell'operazione "tranché cover".

Nelle tabelle seguenti sono dettagliati i finanziamenti concessi nel 2007 per:

- destinazione (tipologia);
- durata;
- importo del finanziamento.

#### **Finanziamenti concessi 2007 per destinazione (importi in migliaia di Euro).**

Destinazione	Numero operazioni	Importo finanziamenti
Fidi d'esercizio annuali (max 12 mesi)	518	51.465
Finanziamenti a breve termine (max 18 mesi)	234	13.966
Finanziamenti a medio /lungo termine per liquidità/scorte	257	29.208
Finanziamenti a medio/lungo termine per patrimonializzazione	16	3.040
Finanziamenti a medio/lungo termine per investimenti	451	63.821
Leasing immobiliare	16	8.747
Leasing strumentale/targato	10	1.336
Altri interventi	31	3.493
<b>TOTALE</b>	<b>1.533</b>	<b>175.076</b>

#### **Finanziamenti concessi 2007 per durata (importi in migliaia di Euro).**

Durata	Numero operazioni	Importo finanziamenti
Fino a 12 mesi	777	67.917
Da 13 a 24 mesi	56	4.277
Da 25 a 36 mesi	81	7.761
Da 37 a 48 mesi	52	4.696
Da 49 a 60 mesi	533	73.877
Oltre 60 mesi	34	16.548
<b>TOTALE</b>	<b>1.533</b>	<b>175.076</b>

**Finanziamenti concessi 2007 per importo del finanziamento (importi in migliaia di Euro).**

Importo finanziamento	Numero operazioni	Importo finanziamenti
Fino a 50	624	19.138
Oltre 50 e fino a 100	401	32.785
Oltre 100 e fino a 200	310	49.177
Oltre 200 e fino a 300	121	32.258
Oltre 300 e fino a 400	27	9.997
Oltre 400 e fino a 500	29	14.171
Oltre 500	21	17.550
<b>TOTALE</b>	<b>1.533</b>	<b>175.076</b>

I dati evidenziano che il complesso dell'operatività si concentra per importi fino a 300.000 Euro (oltre il 76% del totale). Con riferimento ai finanziamenti di importo maggiore, il rischio della Cooperativa è in ogni caso contenuto in massimo 300.000 Euro per singola impresa.

**I rischi in corso**

Come evidenziato nei conti d'ordine del bilancio d'esercizio, la Cooperativa al 31.12.2007 ha garanzie in essere in "bonis" per un ammontare complessivo di Euro 87.621 migliaia di Euro, contro-garantite per complessivi 22.595 migliaia di Euro da Federfidi Lombarda S.c., Confidi di secondo grado partecipato dalla Cooperativa. Le garanzie in essere sono a fronte di n. 2.562 posizioni garantite a favore di 2.084 imprese socie. Tali dati, non includono le posizioni garantite nell'esercizio per l'operazione di finanza strutturata "tranché cover", tenuto conto che nel mese di dicembre 2007 i rischi assunti a valere sul fondo rischi monetario a medio termine sono stati azzerati a fronte della costituzione del pegno a copertura delle prime perdite (pegno costituito da Federfidi Lombarda, capofila dell'operazione sul versante Confidi).

Nelle tabelle seguenti sono dettagliati i finanziamenti in essere a fine esercizio, con indicazione dei rischi in corso e delle relative controgaranzie per:

- 1) tipologia e durata originaria;
- 2) durata residua delle operazioni;
- 3) importo originario delle operazioni;
- 4) Banche e Intermediari Finanziari garantiti.

**1) Finanziamenti in essere per tipologia e durata originaria (importi in migliaia di Euro).**

Tipologia e durata originaria	Numero operazioni	Importo originario finanziamenti	Rischio residuo al 31.12.2007	Controgaranzia residua al 31.12.2007
Fidi d'esercizio annuali (max 12 mesi)	493	48.774	22.766	25
Finanziamenti a breve termine (max 18 mesi)	168	12.708	5.693	264
Finanziamenti a medio Termine (19 - 60 mesi)	1.849	230.423	54.484	20.217
Finanziamenti a lungo termine (oltre 60 mesi)	52	23.196	4.678	2.089
<b>TOTALE</b>	<b>2.562</b>	<b>315.101</b>	<b>87.621</b>	<b>22.595</b>



I dati evidenziano che la concentrazione dei rischi è a medio termine (19 – 60 mesi), nonché tali rischi risultano contro-garantiti nella misura pari a circa il 37% in termini di importo (numericamente, le posizioni contro-garantite a medio termine sono 1.354 su 1.849, pari a circa il 73%).

Per quanto concerne i “Finanziamenti a breve termine”, si evidenzia che gli stessi sono per la quasi totalità rappresentati da finanziamenti di fine anno per le mensilità aggiuntive e l’acconto imposte, della durata massima di 6 mesi.

Si evidenzia che ai sensi delle convenzioni vigenti con le Banche e Intermediari Finanziari, la dotazione minima dei distinti Fondi Rischi Monetari (a “Breve Termine” e a “Medio Termine”), tenuto conto dei residui rischi in essere nel rispetto del rapporto moltiplicatore convenzionato (15 volte le somme disponibili) e della suddivisione dei rischi in corso evidenziata in tabella, è determinata nei seguenti importi:

Fondo Rischi Breve Termine: Euro 1.897.270;

Fondo Rischi Medio Termine: Euro 3.944.152.

La dotazione a fine esercizio di tali Fondi Rischi Monetari legati alle convenzioni sottoscritte con le Banche e Intermediari Finanziari convenzionati era pari a:

Fondo Rischi Breve Termine: Euro 3.863.663;

Fondo Rischi Medio Termine: Euro 7.471.303;

oltre ad Euro 795.336 per disponibilità, titoli e fondi depositati su altri conti correnti diversi dai Fondi Rischi Monetari ma utilizzabili per reintegrare la disponibilità degli stessi in caso di necessità. L’importo complessivo infatti delle somme considerate destinate a garanzia del sistema creditizio e finanziario convenzionato (voci 21a, pronti c/termine ricompresi nella voce 21b, 51 e 61 dell’Attivo Patrimoniale), ammonta ad Euro 12.130.302. Tale dotazione, anche decurtato dall’eventuale liquidazione delle posizioni in sofferenza (valutate dagli Amministratori in Euro 2.205.485 al netto delle controgaranzie), risulta ampiamente superiore all’importo minimo complessivo richiesto per il rispetto del rapporto moltiplicatore convenzionato.

## 2) Finanziamenti in essere per durata residua (importi in migliaia di Euro).

Durata residua	numero operazioni	Importo originario finanziamenti	Rischio residuo al 31.12.2007	Controgaranzia residua al 31.12.2007
Fino a 12 mesi	1.066	113.018	32.673	2.680
Da 13 a 24 mesi	409	49.673	8.946	4.108
Da 25 a 36 mesi	360	43.191	11.590	5.042
Da 37 a 48 mesi	322	42.885	14.146	4.943
Da 49 a 60 mesi	359	47.344	16.280	4.013
Oltre 60 mesi	46	18.990	3.986	1.809
<b>TOTALE</b>	<b>2.562</b>	<b>315.101</b>	<b>87.621</b>	<b>22.595</b>

**3) Finanziamenti in essere per importo originario delle operazioni (importi in migliaia di Euro).**

Importo originario (in migliaia di Euro)	numero operazioni	Importo originario finanziamenti	Rischio residuo al 31.12.2007	Controgaranzia residua al 31.12.2007
Fino a 50	911	30.960	10.770	2.389
Oltre 50 e fino a 100	720	59.709	18.731	4.859
Oltre 100 e fino a 200	556	88.101	26.999	6.472
Oltre 200 e fino a 300	220	58.151	16.236	3.489
Oltre 300 e fino a 400	66	24.857	4.752	1.650
Oltre 400 e fino a 500	52	25.134	5.805	2.198
Oltre 500	37	28.189	4.328	1.538
<b>TOTALE</b>	<b>2.562</b>	<b>315.101</b>	<b>87.621</b>	<b>22.595</b>

**4) Finanziamenti in essere per Banche e Intermediari Finanziari (importi in migliaia di Euro).**

Banche e Intermediari Finanziari garantiti	numero operazioni	Importo originario finanziamento	Rischio residuo al 31.12.2007	Controgaranzia residua al 31.12.2007
Intesa Sanpaolo	424	48.741	14.755	3.740
UBI - Banca Popolare di Bergamo	309	36.226	10.555	2.533
UBI - Banco di Brescia	333	35.642	10.531	2.923
Banca Popolare di Milano	220	31.074	8.597	1.544
UBI - Banca Popolare Commercio e Industria	186	27.825	7.112	1.685
Banca Popolare di Sondrio	134	18.570	5.198	1.550
Banca Agricola Mantovana	121	19.413	4.744	1.227
Banca di Legnano	111	9.451	3.176	398
Unicredit Banca	70	6.173	2.392	641
Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza	56	7.490	1.774	417
Banca Credito Bergamasco	45	5.319	1.542	542
Banca Cooperativa Valsabbina	47	5.961	1.425	580
Banca Popolare di Intra	37	3.454	1.197	99
Altre Banche (43)	469	59.762	14.623	4.716
<b>TOTALE</b>	<b>2.562</b>	<b>315.101</b>	<b>87.621</b>	<b>22.595</b>

La tabella, in ordine decrescente di rischi in corso, evidenzia come i rischi siano di fatto concentrati nei confronti di un numero ristretto di Banche. In pratica, oltre l'83% dei rischi in corso (77.998 migliaia di Euro su 87.621), è concentrato su 13 Istituti di Credito.

**Le sofferenze**

L'ammontare complessivo dei rischi stimati per posizioni in sofferenza, al netto delle contro-garanzie, è pari ad Euro 2.205.485. L'importo complessivo include posizioni oggetto di revoca e passaggio a sofferenza anche in anni precedenti al 2007, non richieste in liquidazione dalle Banche convenzionate per valutazioni interne circa le possibilità di recupero, giudiziale ed

extragiudiziale. Gli amministratori, prudenzialmente, hanno optato per accantonare a "Fondo rischi per garanzie prestate" (voce 81 del passivo patrimoniale), il rischio di perdita stimato per tali posizioni. La stima è stata operata distinguendo i finanziamenti assistiti da garanzia reale, individualmente stimati, dai finanziamenti e fidi chirografari, stimati nella misura pari al 50% o 70% del loro importo al netto delle controgaranzie, a seconda della classificazione e cioè della previsione di perdita. Il progetto di bilancio del 2007 evidenzia quindi, tra i costi, un accantonamento di Euro 528.734.= al fine di adeguare il Fondo Rischi per garanzie prestate. In merito alla copertura delle perdite che dovessero insorgere negli esercizi futuri, si fornisce di seguito l'ordine di priorità di utilizzo delle poste del passivo patrimoniale:

"Fondo rischi per garanzie prestate" (voce 81 del passivo patrimoniale);

"Riserva Fondo rischi indisponibile" (voce 141 del passivo patrimoniale).

### **Le Banche e gli Intermediari Finanziari Convenzionati**

La Cooperativa, attiva ormai in tre Regioni, ha accordi in vigore con i principali Istituti di Credito attivi nel Nord Italia e con alcune Banche di Credito Cooperativo.

### **I Soci**

Il numero complessivo dei soci al 31.12.2007 è pari a 4.796, di cui 8 Associazioni promotrici della Cooperativa.

Ai sensi dell'art. 2528, ultimo comma, del Codice Civile, come modificato per effetto delle disposizioni di cui al D.Lgs. n. 6/2003, si segnala che nel corso dell'esercizio il Consiglio di Amministrazione ha esaminato 718 domande di ammissione a socio; le stesse sono state integralmente accolte. Il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito delle determinazioni assunte con riguardo all'ammissione dei nuovi soci, ha operato secondo criteri non discriminatori, coerenti con lo scopo mutualistico e l'attività economica, svolta dalla cooperativa, previa verifica da un lato dell'esistenza, in capo all'aspirante socio, dei requisiti previsti dallo statuto sociale e dall'altro della concreta possibilità di instaurare un valido rapporto mutualistico, anche in relazione alle condizioni soggettive del richiedente.

### **L'evoluzione della gestione**

I primi mesi del 2008 evidenziano un'operatività sostenuta. Nel primo trimestre del nuovo anno sono stati deliberati 309 finanziamenti per un totale concesso pari a 32.581 migliaia di Euro (nel primo trimestre 2007, erano 211 per un totale concesso di Euro 27.443). Le previsioni per l'intero anno 2008 sono di un sostanziale consolidamento dell'operatività registrata nel 1° anno post fusione (2007); certamente, l'avvio del primo trimestre 2008, potrebbe anche trovare ulteriore conferma e quindi consentire un incremento complessivo dell'operatività. Al riguardo, le previsioni sono certamente ispirate alla prudenza, consci di un quadro economico estremamente complesso.

## **Aspetti gestionali ed economici**

Da un punto di vista gestionale la Cooperativa ha proseguito nell'incremento dell'operatività in sinergia con Federfidi Lombarda (Confidi di secondo grado di cui è socia), al fine di contenere la concentrazione di rischio per singola operazione e per impresa, nonché l'impegno complessivo in termini di patrimonio. Per il medesimo fine, la Cooperativa ha avviato la controgaranzia del Fondo Centrale di Garanzia per i fidi d'esercizio, linee di credito non garantibili da Federfidi Lombarda. La struttura operativa si può ritenere sufficientemente assestata, con ormai a regime il processo di produzione della garanzia. Dal 2007 è iniziata l'impostazione del sistema dei controlli interni, ora da adeguare alle disposizioni applicabili ai Confidi che dovranno evolvere in Intermediari Vigilati dalla Banca d'Italia. Supporti esterni sono stati attivati per le funzioni di Risk Management e per la revisione dell'intero assetto organizzativo e amministrativo, nonché è stato rafforzato l'organico destinato a funzioni gestionali, amministrative e di controllo (nel 2007 e ulteriormente nei primi mesi del nuovo anno). In merito ad aspetti gestionali derivanti da disposizioni di Legge, si informa inoltre che la Cooperativa ha aggiornato il documento programmatico della sicurezza, ai sensi del D.Lgs. 196/2003, nonché si è adeguata alle disposizioni operative dell'Agenzia delle Entrate, che coinvolgono una molteplicità di soggetti per gli accertamenti dalla stessa effettuati tra cui i Confidi in quanto intermediari finanziari, nonché alle disposizioni per il contrasto del riciclaggio e del terrorismo, attuando procedure per l'identificazione della clientela e l'individuazione e segnalazione di operazioni sospette.

In merito al conto economico, si evidenzia che il 2007 ha rappresentato una sorta di test per la Cooperativa, tenuto conto che è stato di fatto il primo esercizio effettivo post fusione (da un punto di vista gestionale), nonché contestualmente la Cooperativa ha applicato commissioni di gestione e di intervento a garanzia definite a fine anno 2006. Ciò premesso, il conto economico da un punto di vista gestionale è da ritenersi positivo, anche se con riferimento all'esercizio appena concluso, è stato particolarmente influenzato da svalutazioni e accantonamenti rilevanti, stante le politiche di bilancio precedentemente adottate dai Confidi incorporati. La rendita del patrimonio investito non ha inoltre raggiunto completamente le attese, avendo registrato anche nel 2007 perdite da operazioni finanziarie che si potranno considerare superate nel nuovo esercizio, avendo completato il disinvestimento di strumenti considerati a rischio in termini di rendimento. Per il 2008 è previsto un incremento dei costi di gestione, per oneri interni ed esterni legati all'adeguamento della struttura organizzativa e del sistema informativo per l'evoluzione in Intermediario Vigilato. Il complesso dei maggiori oneri non è stato tradotto per ora in un aggravio degli oneri di intervento a garanzia a carico delle imprese, avendo optato gli Amministratori per monitorare l'evolversi dell'esercizio 2008.

## Destinazione degli utili dell'esercizio

L'utile dell'esercizio ammonta a Euro 414.434,80.=, come risulta dal prospetto seguente:

PROFITTI	3.840.043,39
PERDITE	3.425.608,59
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>414.434,80</b>

Premesso che a norma dell'art. 2545 quater del C.C. deve essere accantonato alla Riserva Legale almeno il trenta per cento dell'utile d'esercizio, quindi pari a Euro 124.330,44.=, si propone di destinare l'utile dell'esercizio come di seguito indicato:

DENOMINAZIONE POSTA	IMPORTO
Riserva Legale (Art. 2545 quater C.C.)	124.330,44
Fondo Riserva Indivisibile L. 904/77 – Art. 12	290.104,36
<b>TOTALE UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>414.434,80</b>

Il Presente bilancio è stato sottoposto a certificazione, ai sensi dell'art. 15 della Legge 59/92, dalla società "REVISIONITALIA S.r.l.", come da incarico conferito dall'Assemblea dei soci in sede di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2006.

Pregiatissimi soci,

il testo della delibera che sottoponiamo alla Vostra approvazione è il seguente:

" L'assemblea, preso atto della Relazione del Collegio Sindacale

APPROVA

- il bilancio al 31 dicembre 2007;

- la nota integrativa e la relazione sulla gestione al bilancio chiuso al 31 dicembre 2007.

E DELIBERA

di ripartire l'utile netto nel modo seguente:

Riserva Legale (Art. 2545 quater C.C.)	124.330,44
Fondo Riserva Indivisibile L. 904/77 – Art. 12	290.104,36

"

Si propone inoltre all'Assemblea di Soci di deliberare in ordine all'eventuale utilizzo della Riserva "Fondo rischi indisponibile" (voce 141 del Passivo Patrimoniale), per la copertura di perdite per garanzie prestate, che non trovino copertura nel "Fondo rischi per garanzie prestate" (voce 81 del Passivo Patrimoniale).

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
*Alberto Granata*

**STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>		<b>ESERCIZIO 2007 (Euro)</b>	<b>ESERCIZIO 2006 (Euro)</b>
10	Cassa e disponibilità	4.184	11.306
20	Crediti verso enti creditizi:	180.140	403.260
	a) a vista	166.948	403.260
	b) altri crediti	13.192	0
21	Crediti indisponibili verso enti creditizi:	4.612.352	5.279.379
	a) a vista	3.271.776	4.418.054
	b) altri crediti	1.340.576	861.325
30	Crediti verso enti finanziari:	252.955	0
	b) altri crediti	252.955	0
40	Crediti v/clientela	187.517	170.917
50	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:	0	377.341
	a) di emittenti pubblici	0	264.923
	b) di enti creditizi	0	79.182
	d) di altri emittenti	0	33.236
51	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso indisponibili:	7.216.414	4.782.409
	a) di emittenti pubblici	5.302.941	2.587.835
	b) di emittenti creditizi	1.786.896	1.593.819
	c) di enti finanziari	0	158.726
	d) di altri emittenti	126.577	442.029
61	Azioni, quote e altri Titoli a reddito variabile indisponibili	642.895	1.256.807
70	Partecipazioni	90.904	90.904
90	Immobilizzazioni immateriali	73.531	84.399
100	Immobilizzazioni materiali	37.897	35.583
110	Capitale sottoscritto e non versato	3.500	0
130	Altre attività	1.055.854	1.451.765
140	Ratei e risconti attivi:	93.342	76.885
	a) ratei attivi	76.375	71.196
	b) risconti attivi	16.967	5.689
	<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>14.451.485</b>	<b>14.020.955</b>

<b>PASSIVO</b>		<b>ESERCIZIO 2007 (Euro)</b>	<b>ESERCIZIO 2006 (Euro)</b>
20	Debiti verso enti finanziari a) a vista b) a termine o con preavviso	109.550 28.271 81.279	129.122 5.665 123.457
30	Debiti verso clientela	43.739	38.020
50	Altre passività	384.193	336.568
60	Ratei e risconti passivi: Ratei passivi Risconti passivi	119.454 77 119.377	133.590 949 132.641
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	23.921	105.915
80	Fondo rischi ed oneri: c) altri fondi	187.201 187.201	750 750
81	Fondo rischi per garanzie prestate	2.205.485	1.676.751
111	Depositi cauzionali soci	121.331	93.400
120	Capitale	288.450	255.300
130	Sovrapprezzi di emissione	2.907	2.907
140	Riserve: a) riserva legale b) riserva straordinaria c) riserve statutarie d) altre riserve	4.957.913 760.218 11.790 2.530.573 1.655.332	4.554.640 638.858 11.790 2.248.660 1.655.332
141	Riserva Fondo rischi indisponibile	5.592.906	6.290.720
160	Utili (Perdite) d'esercizio portati a nuovo	0	-1.259
170	Utile (Perdita) d'esercizio	414.435	404.531
	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>14.451.485</b>	<b>14.020.955</b>

<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>		<b>ESERCIZIO 2007 (Euro)</b>	<b>ESERCIZIO 2006 (Euro)</b>
10	Garanzie rilasciate	93.512.193	79.705.415
20	Impegni	7.792.913	7.902.013
30	Garanzie ricevute da terzi garanti	27.358.561	26.530.083

**CONTO ECONOMICO**

<b>COSTI</b>		<b>ESERCIZIO 2007 (Euro)</b>	<b>ESERCIZIO 2006 (Euro)</b>
10	Interessi passivi e oneri assimilati	108	140
20	Commissioni passive	84.175	88.454
30	Perdite da operazioni finanziarie	67.640	115.151
40	Spese amministrative:	1.255.216	1.221.361
	a) spese per il personale di cui:	491.405	441.200
	- salari e stipendi	363.728	323.262
	- oneri sociali	103.766	91.682
	- trattamento di fine rapporto	23.911	25.667
	- spese per addestramento e formazione		589
	b) altre spese amministrative	763.811	780.161
50	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	38.764	34.843
60	Altri oneri di gestione	29.266	31.942
70	Accantonamento per rischi ed oneri	186.451	0
90	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni:	528.734	772.315
	b) accantonamenti per garanzie e impegni	528.734	772.315
91	Perdite per interventi a garanzia:	1.037.647	523.753
	a) utilizzo depositi infruttiferi e pegni	50.887	473.946
	c) escussione fideiussioni	189.456	49.807
	d) svalutazione depositi infruttiferi e pegni	787.750	
	e) restituzione a controgaranti	9.554	
92	Accantonamento alla Riserva "Fondo rischi indisponibile"	0	1.103.827
110	Oneri straordinari	179.107	76.367
130	Imposte sul reddito di esercizio	17.000	18.154
140	Utile d'esercizio	414.435	404.531
	<b>TOTALE COSTI</b>	<b>3.838.543</b>	<b>4.390.838</b>



RICAVI		ESERCIZIO 2007 (Euro)	ESERCIZIO 2006 (Euro)
10	Interessi attivi e proventi assimilati di cui: - su titoli di debito	353.680 240.236	267.202 214.683
20	Dividenti e altri proventi: a) su azioni, quote e altri titoli a red- dito variabile	108.416 108.416	68.297 68.297
31	Corrispettivi delle prestazioni di garanzia	1.932.630	1.746.223
51	Recuperi su interventi a garanzia	339.833	244.056
70	Altri proventi di gestione	188.998	703.437
80	Proventi straordinari	217.171	1.098.479
81	Utilizzo Riserva Fondo rischi indi- sponibile	697.815	263.144
	<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>3.838.543</b>	<b>4.390.838</b>

Il bilancio è conforme alle scritture contabili.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
*Alberto Granata*

# Nota integrativa

## al bilancio chiuso al 31.12.2007

### **Parte A**

#### **Criteri di valutazione**

##### **Premessa**

Il bilancio dell'esercizio corrente è stato redatto secondo le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia con provvedimento del 31/07/92 (pubblicato sul S.O.G.U. n. 186 dell'8 agosto 1992) in applicazione del D.Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87, il quale regola i bilanci delle Banche e degli altri Enti finanziari.

Ciò in considerazione del fatto che i Consorzi e le Cooperative di Garanzia Collettiva Fidi, di primo e secondo grado, con D.Lgs. 385/93 (art. 155), sono equiparati agli Intermediari Finanziari. I conti del bilancio sono stati redatti privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Sono a tal fine state aggiunte allo schema di bilancio, le voci n. 21, 51, 61 dell'attivo, n. 81, 111, 141 del passivo, n. 30 delle garanzie e impegni, n. 91, 92 dei costi e n. 31, 51 e 81 dei ricavi.

Non risultano movimentate nell'esercizio in corso le seguenti voci dello schema di bilancio, che non sono quindi state attivate:

##### Attivo

- 60 Azioni, quote e altri Titoli a reddito variabile
- 80 Partecipazioni in imprese del gruppo
- 120 Azioni o quote proprie

##### Passivo

- 10 Debiti verso enti creditizi
- 40 Debiti rappresentati da titoli
- 90 Fondo rischi su crediti
- 100 Fondo per rischi finanziari generali
- 110 Passività subordinate
- 150 Riserva di rivalutazione

Costi

- 80 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti
- 100 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie
- 120 Variazione positiva del fondo rischi finanziari

RICAVI

- 30 Commissioni attive
- 40 Profitti da operazioni finanziarie
- 50 Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni
- 60 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie
- 90 Variazione negativa del fondo per rischi finanziari generali
- 100 Perdita di esercizio

## **Criteri di valutazione applicati**

- 1) i criteri di valutazione adottati, rispecchiano il disposto del provvedimento della Banca d'Italia del 31/07/92 e del D.Lgs. 87/92, da cui il provvedimento della Banca d'Italia trova origine, nel rispetto dei principi di competenza e prudenza per quanto riguarda la rilevazione dei proventi e degli oneri;
- 2) i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo;
- 3) i debiti sono rilevati al loro valore nominale;
- 4) gli elementi dell'attivo patrimoniale diversi dai crediti e dai titoli dell'attivo circolante, sono stati contabilizzati al costo di acquisto, fatta eccezione per le obbligazioni e altri titoli a reddito fisso che costituiscono immobilizzazioni finanziarie, che sono stati adeguati al fine di ricongiungerli al valore di rimborso, come meglio specificato di seguito. In particolare:
  - a) le Immobilizzazioni materiali:

sono iscritte al costo di acquisto al netto dei Fondi di ammortamento. L'ammortamento è stato calcolato sul valore di acquisto dei cespiti. Le macchine elettroniche d'ufficio, vengono ammortizzate secondo un piano sistematico che tiene conto della particolare obsolescenza delle attrezzature informatiche. Le aliquote di ammortamento applicate, per le quali si rimanda al punto 100 della presente nota integrativa, risultano corrispondenti all'effettivo deperimento e consumo nell'esercizio (art. 2426 c.c., n. 2); con riguardo ai beni acquisiti tramite l'operazione di fusione si è mantenuto il piano sistematico di ammortamento iniziato dai confidi incorporati;
  - b) le Immobilizzazioni immateriali:

sono costituite dalla capitalizzazione delle spese sostenute per la costituzione della società, per l'adozione del nuovo Statuto, per le spese sostenute nell'ambito delle operazioni di fusione del 2005 e del 2006, dai diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno e dalle

spese di manutenzione su beni di terzi per le quali si è proceduto con l'ammortamento in conto per 1/5 del loro ammontare;

c) le Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:

i titoli di proprietà sono titoli obbligazionari dello Stato o garantiti dallo Stato, di Enti creditizi, finanziari e di altri emittenti. Le rimanenze dei titoli immobilizzati sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, al netto dei ratei di interesse maturati sino alla data di negoziazione, tenuto conto dei principi di valutazione stabiliti per il bilancio degli enti finanziari, che impongono di registrare pro rata temporis gli scarti di negoziazione (cioè le differenze tra costi di acquisto e valori di rimborso dei titoli di proprietà immobilizzati). Le rimanenze di titoli dell'attivo circolante sono iscritte in bilancio al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato degli stessi alla fine dell'esercizio;

d) le Azioni, quote e altri Titoli a reddito variabile, in quanto immobilizzati, sono valute al costo di acquisto;

5) i Ratei e risconti sono stati determinati facendo riferimento al concetto di attribuzione all'esercizio di competenza dei costi e dei ricavi comuni a più esercizi, così come concordati con il Collegio Sindacale;

6) gli interessi attivi e passivi, i proventi e gli oneri assimilati, sono contabilizzati secondo il principio di competenza. Per quanto riguarda le Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, sono ricompresi anche gli adeguamenti degli scarti di negoziazione, in ottemperanza ai criteri indicati nel punto 4), lettera c) sopra riportata;

7) le commissioni sono iscritte quando il servizio o la prestazione sono erogati;

8) gli oneri fiscali sono determinati sulla base del reddito imponibile di competenza, tenendo conto delle norme tributarie in vigore; in particolare, nella voce "imposte sul reddito dell'esercizio" sono rilevate l'IRAP e l'IRES di competenza. Ai sensi dell'art. 13, comma 46, del D.L. n. 269 del 30 settembre 2003, gli avanzi di gestione derivanti dall'attività istituzionale, accantonati nei fondi e nelle riserve costituenti il patrimonio netto, non concorrono a formare il reddito imponibile ai fini IRES. In particolare, il reddito di impresa è determinato senza apportare al risultato di esercizio le eventuali variazioni fiscali previste, per il reddito di impresa, dal testo unico delle imposte sui redditi. Sono invece operate le variazioni fiscali previste da altre disposizioni normative.

Il bilancio di esercizio viene redatto con i dati espressi in unità di Euro in ossequio a quanto previsto dal comma 5 dell'art. 2423 del c.c. In tal senso si segnala che nell'ambito dell'operazione di eliminazione dei decimali dalle poste contabili, ai fini dell'espressione dei dati di bilancio in unità di Euro, si è operato mediante arrotondamento, per eccesso o per difetto, come consentito dalla C.M. 106/E del 21.12.2001. Analogo metodo è stato utilizzato con riferimento alla conversione dei dati di bilancio relativi all'esercizio precedente, le cui voci sono quindi perfettamente comparabili con quelle relative al bilancio dell'esercizio in corso.

## **Parte B**

### **Informazioni sullo stato patrimoniale**

#### **Attivo**

##### **10 Cassa e disponibilità.**

La voce di complessivi Euro 4.184.= risulta così costituita:

- libere disponibilità di cassa sede:	Euro	4.002.=;
- valori bollati:	Euro	182.=.

##### **20 Crediti verso enti creditizi.**

La voce ammonta a Euro 180.140.= e comprende sia i crediti verso le banche, relativamente a saldi di c/c ordinari disponibili, per Euro 166.948.=, sia un credito per Euro 13.192.= relativo all'apertura di un Libretto di Pegno.

Ripartizione in funzione delle fasce di vita:

- fino a 3 mesi:	Euro	166.948.=;
- durata indeterminata	Euro	13.192.=.

##### **21 Crediti indisponibili verso enti creditizi.**

La voce è costituita dalle somme vincolate presso gli Istituti di Credito convenzionati a garanzia delle fidejussioni rilasciate a favore dei soci, dai depositi infruttiferi e dai libretti di risparmio in pegno a copertura di posizioni in contenzioso, per un importo complessivo di Euro 4.612.352.= di cui:

Euro 3.271.776.=	per depositi in c/c bancari vincolati presso le banche convenzionate e c/c bancari depositari di contributi pubblici destinati alla copertura delle insolvenze;
Euro 341.359.=	per depositi infruttiferi e Libretti a pegno a fronte di interventi in garanzia effettuati fino al 2007 (valore al netto delle svalutazioni);
Euro 999.217.=	per posizioni bancarie Pronti contro termine.

A riguardo dei depositi infruttiferi e i libretti a pegno, gli stessi rappresentano il credito verso istituti creditizi convenzionati per interventi a garanzia già liquidati a fronte di posizioni non definitivamente chiuse. Gli stessi, in ottemperanza al postulato civilistico della prudenza, sono stati svalutati nel seguente modo:

- totalmente relativamente alle posizioni ereditate dai quei Confidi incorporati che avevano già operato una totale svalutazione. L'ammontare dei crediti totalmente svalutati risulta pari ad Euro 1.389.191.=;
--

- nella misura del 70% per le posizioni non precedentemente svalutate o costituite nel corso del 2007. L'ammontare di tale svalutazione risulta paria a Euro 787.750.=.

Ripartizione in funzione delle fasce di vita:

- fino a 3 mesi:

Euro 3.271.776.= per depositi in c/c bancari vincolati presso le banche convenzionate e c/c bancari depositari di contributi pubblici;

Euro 999.217.= per posizioni bancarie pronti contro termine;

- durata indeterminata:

Euro 341.359.= per depositi infruttiferi e libretti a pegno a fronte di interventi in garanzia effettuati fino al 2007 al netto delle svalutazioni.

### **30 Crediti verso enti finanziari.**

La voce ammonta a complessivi Euro 252.955.= così composta:

- Crediti verso Federfidi per controgaranzie per Euro 80.808.=. L'importo, rappresenta il credito v/Federfidi Lombarda a fronte di insolvenze spese a conto economico (perdite e svalutazioni), relativamente a posizioni controgarantite;
- Crediti verso Federfidi per "pegno Tranché Cover" per Euro 172.147.=. L'importo rappresenta la somma costituita a pegno per il tramite di Federfidi Lombarda a copertura delle prime perdite nell'operazione di finanza strutturata posta in essere da un Gruppo Bancario convenzionato. Tale importo rappresenta di fatto il rischio massimo di perdita per le operazioni originariamente garantite con il fondo rischi ordinario a medio termine (durante il periodo di collocamento dei finanziamenti) e successivamente garantite esclusivamente dal pegno costituito per il tramite di Federfidi Lombarda.

Ripartizione in funzione delle fasce di vita:

- fino a 3 mesi: Euro 80.808.=;

- oltre 5 anni: Euro 172.147.=.

### **40 Crediti verso clientela.**

La voce comprende il credito verso soci per commissioni di gestione e per commissioni di garanzia, per un totale complessivo di Euro 187.517.=.

Ripartizione in funzione delle fasce di vita:

- fino a 3 mesi: Euro 187.517.=.

### **51 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso indisponibili.**

La voce ammonta a complessivi Euro 7.216.414.= ed è costituita da titoli di stato e da obbligazioni di enti creditizi e di altri emittenti di cui Euro 6.958.741.= classificabili nelle immo-

bilizzazioni finanziarie ed Euro 257.673.= classificabili nell'attivo circolante. I titoli classificati nelle immobilizzazioni finanziarie vengono negoziati alla loro naturale scadenza, fatta salva la necessità di realizzo anticipato per la copertura di eventuali insolvenze insorte.

Tali titoli e obbligazioni sono totalmente indisponibili, poiché vincolati a garanzia dei rischi in essere sui finanziamenti garantiti.

Seguono i prospetti dei titoli in portafoglio per:

- l'indicazione dell'anno di scadenza degli stessi;
- il riepilogo delle movimentazioni intercorse nell'esercizio;
- il raffronto tra valore di acquisto/carico e il valore di mercato al 31.12.2007.

**a) prospetto titoli in portafoglio distinti per anno di scadenza:**

Titoli	Valore al 31.12.07	Scadenza 2008	Scadenza 2009 e succ.
Titoli di stato	5.302.941	639.220	4.663.721
Obbligazioni	1.913.473	366.285	1.547.188
<b>TOTALE</b>	<b>7.216.414</b>	<b>1.005.505</b>	<b>6.210.909</b>

**b) prospetto movimentazioni intercorse nell'esercizio 2007:**

Titoli	Valore al 31.12.06	Incrementi	Decrementi	Valore al 31.12.07
Titoli di stato	2.587.835	2.767.541	52.435	5.302.941
Obbligazioni	2.194.574	612.418	893.519	1.913.473
<b>TOTALE</b>	<b>4.782.409</b>	<b>3.379.959</b>	<b>945.954</b>	<b>7.216.414</b>

**c) prospetto di raffronto tra il valore di acquisto/carico e il valore di mercato al 31.12.2007:**

Titoli	Valore al 31.12.07	Valore di mercato al 31.12.2007	Differenza
Titoli di stato	5.302.941	5.272.076	- 30.865
Obbligazioni	1.913.473	1.902.027	- 11.446
<b>TOTALE</b>	<b>7.216.414</b>	<b>7.174.103</b>	<b>- 42.311</b>

Si segnala la presenza di titoli in valuta al 31.12.2007. Più precisamente di titoli in dollari statunitensi per complessivi USD 101.000 (valorizzazione in Euro 68.022), in sterline britanniche per GBP 40.000 (valorizzazione in Euro 53.291) e in fiorini ungheresi per HUF 13.000.000 (valorizzazione in Euro 50.526). Si evidenzia che nel mese di gennaio 2008 tali titoli sono stati totalmente dismessi. La valutazione di tali titoli recepisce la quotazione delle rispettive valute alla data di dismissione (gennaio 2008).

**61 Azioni, quote e altri Titoli a reddito variabile indisponibili.**

La voce per un importo complessivo di Euro 642.895.= è costituita da quote di fondi comuni di investimento, per un ammontare di Euro 385.163.= e da una Gestione patrimoniale per Euro 257.732.=. Tali quote sono considerate "titoli immobilizzati", in quanto investimenti destinati a perdurare nel tempo, fatta salva la necessità di realizzo anticipato per la copertura di eventuali insolvenze insorte.

La valorizzazione di mercato al 31/12/2007 è pari ad Euro 722.455.=.

Analogamente alle "Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso indisponibili" (voce 51 dell'attivo), tali somme investite, sono indisponibili in quanto vincolate a garanzia dei rischi in essere.

**70 Partecipazioni.**

La voce ammonta complessivamente ad Euro 90.904.= e si riferisce alle seguenti partecipazioni, tutte iscritte al valore nominale:

- Federfidi Lombarda s.c. con sede in Milano per Euro 5.903.=;
- Fondo Interconsortile per la Lombardia s.r.l con sede in Milano per Euro 85.000.=;
- Centro Assistenza API S.p.a con sede in Varese per Euro 1.=.

A riguardo della partecipazione nel Fondo Interconsortile per la Lombardia s.r.l., si precisa che nel corso del 2008, in ottemperanza alle disposizioni statutarie del Fondo, la Cooperativa dovrà cedere il 14% del capitale sociale, al fine di contenere la quota di partecipazione entro il limite massimo del 20%.

**90 Immobilizzazioni immateriali.**

La voce è costituita dalla capitalizzazione delle spese sostenute per la costituzione della società, per l'adozione del nuovo Statuto, per le spese sostenute nell'ambito dell'operazione di fusione del 2005 e del 2006, dai programmi "Software", dalle spese su beni di terzi e dai costi sostenuti, per alcune delle sopra esposte voci, nel corso del corrente anno. Tali valori figurano in bilancio per un importo, al netto della quota di ammortamento in conto, pari a Euro 73.531.=. Nel prospetto che segue, sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali:

<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Valore netto Iniziale</b>	<b>Incrementi dell'esercizio</b>	<b>Ammortamento in conto 2007</b>	<b>valore netto al 31.12.2007</b>
Spese per rinnovo Statuto	3.445	0	861	2.584
Software	28.511	2.811	10.354	20.967
Spese op. di fusione	39.576	992	11.744	28.825
Spese su beni di terzi	12.866	14.381	6.093	21.155
<b>TOTALE</b>	<b>84.399</b>	<b>18.184</b>	<b>29.052</b>	<b>73.531</b>



**100 Immobilizzazioni materiali.**

La voce comprende i mobili e arredi, macchine d'ufficio elettroniche e alcuni beni strumentali minori. Sono iscritte in bilancio per un valore complessivo netto di Euro 37.897.=, con un incremento rispetto all'anno precedente (tenendo conto degli ammortamenti, delle acquisizioni e dismissioni dell'esercizio) di Euro 2.314.=.

Nel corso dell'esercizio sono stati acquistati mobili e arredi e macchine elettroniche e d'ufficio e si è proceduto alla dismissione di alcuni arredi presso un locale sportello.

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni intervenute nel corrente esercizio, nonché gli ammortamenti eseguiti.

**Prospetto movimentazioni e ammortamenti eseguiti nell'esercizio sulle immobilizzazioni materiali.**

Immobilizz. Materiali	Valore originario al 01/01/2007	acquisizioni dell'esercizio	Alienazioni dell'esercizio/rettifiche	F.do ammort. al 31/12/2006	Ammortamento anno 2007	valore netto al 31/12/2007
Mobili e arredi	48.449	1.065	4.935	18.850	4.302	21.427
Macchine elettroniche	54.916	10.961	1.426	42.572	5.409	16.470
Beni strum. Minori	722	0	0	722	0	0
<b>TOTALI</b>	<b>104.087</b>	<b>12.026</b>	<b>6.361</b>	<b>62.144</b>	<b>9.711</b>	<b>37.897</b>

**Beni acquisiti con contratto di Leasing.**

A seguito dell'operazione di fusione, si è subentrati in un contratto di Leasing, stipulato nel mese di Novembre 2005, con la Società Fiat Sava S.p.a per l'acquisto di un'auto aziendale della durata di mesi 48. Di seguito si riepilogano i dati essenziali del contratto così come richiesti dalla normativa vigente.

1) Valore attuale delle rate di canone non scadute alla data del bilancio (compresa Iva ind.)	8.058
2) Interessi passivi di competenza dell'esercizio	631
3) Valore netto al quale i beni, relativi a leasing in corso, sarebbero stati iscritti alla data di chiusura del bilancio, qualora fossero stati considerati immobilizzazioni (a-c+/-d+/-e):	4.220
a) di cui valore lordo dei beni	16.882
b) di cui valore dell'ammortamento d'esercizio	4.221
c) di cui valore del fondo ammortamento a fine esercizio	12.662
d) di cui rettifiche di valore	0
e) di cui riprese di valore	0

### 110 Capitale sottoscritto e non versato.

La voce, che ammonta ad Euro 3.500.=, riguarda il credito vantato nei confronti dei nuovi soci, risultanti ammessi alla partecipazione del Capitale Sociale, secondo delibera assembleare tenutasi nel corrente anno, per le quote sottoscritte, ma non ancora versate.

### 130 Altre attività:

la voce ammonta a complessivi Euro 1.055.853.=, così dettagliata:

Descrizione	Importo
Credito per cessione quote "Immobiliare Gamma"	677.462
Finanziamento a terzi	92.466
Crediti verso C.C.I.A.A di Varese	26.572
Crediti verso C.C.I.A.A di Cremona	19.582
Credito da Provincia Cremona	11.622
Crediti verso C.C.I.A.A di Mantova	6.900
Crediti verso C.C.I.A.A di Milano	186.451
Credito Ires - Irap - ritenute acconto	22.900
Cauzioni varie	200
Credito IVA	27
Crediti verso fornitori	3.929
Crediti vari	7.742
<b>TOTALE</b>	<b>1.055.853</b>

Ripartizione in funzione delle fasce di vita:

Descrizione	Fino a tre mesi	Da oltre tre mesi a un anno	Da oltre un anno a cinque anni	Oltre 5 anni	Importo
Credito cessione quote Imm. Gamma	8.310	54.929	292.956	321.267	677.462
Finanziamento a terzi	6.940	10.410	41.640	33.476	92.466
Crediti verso C.C.I.A.A di Varese	0	26.572	0	0	26.572
Crediti verso C.C.I.A.A di Cremona	0	19.582	0	0	19.582
Credito da provincia Cremona	0	11.622	0	0	11.622
Crediti verso C.C.I.A.A di Mantova	0	6.900	0	0	6.900
Crediti verso C.C.I.A.A di Milano	0	186.451	0	0	186.451
Credito Ires - Irap - ritenute acconto	0	22.900	0	0	22.900
Cauzioni varie	0	0	200	0	200
Credito IVA	0	27	0	0	27
Crediti verso fornitori	0	3.929	0	0	3.929
Crediti vari	0	2.317	5.425	0	7.742
<b>TOTALE</b>	<b>15.250</b>	<b>345.637</b>	<b>340.221</b>	<b>354.743</b>	<b>1.055.853</b>

**140 Ratei e risconti attivi.**

La voce, per complessivi Euro 93.342.= risulta così composta:

- a) Ratei attivi: sono costituiti quasi esclusivamente dagli interessi netti maturati al 31.12.2007 su cedole di titoli e obbligazioni, con godimento a cavallo degli esercizi 2007 e 2008, per un importo complessivo di Euro 76.375.=
- b) Risconti attivi: ammontano a complessivi Euro 16.967.=, e si riferiscono:

Descrizione	Importo
Assicurazione auto e Assicurazione chilometrica	1.977
Canoni assistenza e licenze	8.808
Telefoniche Vodafone-Telecom	723
Contributo biennale coop	800
Assicurazioni macchine elettroniche	125
Canone annuo servizio faxtomail	45
Assistenza tecnica Software	1.532
Canone di Locazione	1.300
Canone di Leasing	1.657
<b>TOTALE</b>	<b>16.967</b>

**Passivo****20 Debiti verso enti finanziari.**

La voce ammonta a complessivi Euro 109.550.= ed è costituita per Euro 81.279.= dal debito verso Federfidi Lombarda per reintegri di perdite subite, relativamente a insolvenze non definitivamente accertate, ovvero non oggetto di stralcio e per Euro 28.271.=, per commissioni di controgaranzia da liquidare a fronte di finanziamenti ammessi alla controgaranzia a fine anno.

Si precisa che i debiti verso Federfidi per reintegri di perdite subite, sono considerati al netto della svalutazione, operata nella misura del 70%, che ammonta ad Euro 201.531.=

**30 Debiti verso clientela.**

La voce ammonta a complessivi Euro 43.739.= ed è costituita per Euro 41.520.= da quote da restituire ai soci per dimissioni o nell'ambito del rapporto di cambio relativo all'operazione di fusione e per Euro 1.600.=, da quote di capitale versate da imprese in attesa di iscrizione a libro soci. Vi sono, infine, evidenziati debiti verso soci per Euro 619.= in quanto trattasi di commissioni erroneamente addebitate ai soci stessi.

Ripartizione in funzione delle fasce di vita:

- entro 3 mesi: Euro 2.219.=-;
- durata indeterminata: Euro 41.520.=-.

## 50 Altre passività.

La voce ammonta a complessivi Euro 384.193.=- ed è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso fornitori	31.960
Fatture e note da ricevere	131.769
Debiti per stipendi da corrispondere al personale	59.274
Debito v/Fondo Interconsortile per sottoscrizioni	63.750
Debito v/Fondo Interconsortile per contributo 0,5 per mille anno 2007	29.266
Debiti verso enti previdenziali e assistenziali per spettanze ai dipendenti di competenza dell'esercizio	28.971
Ritenute d'acconto su compensi a professionisti	90
Ritenute d'acconto su retribuzioni a dipendenti	15.803
Debiti verso Erario per imposta sostit. Riv. T.F.R	3
Debiti diversi	23.307
<b>TOTALE</b>	<b>384.193</b>

In merito al debito verso Fondo Interconsortile per contributo 0,5 per mille anno 2007, lo stesso rappresenta l'accantonamento obbligatorio in capo ai Confidi, introdotto dall'art. 13, comma 22, del D.L. 30 settembre 2003 n° 269 convertito nella Legge 24 novembre 2003 n° 326 (comma modificato con Legge 14 maggio 2005 n. 80). L'importo è determinato sull'ammontare delle garanzie rilasciate a fronte di finanziamenti erogati nell'anno.

Ripartizione in funzione delle fasce di vita:

Descrizione	Fino a tre mesi	Da oltre tre mesi a un anno	Durata indeterminata	Totale
Debiti verso fornitori	31.960	0	0	31.960
Fatture e note da ricevere	131.769	0	0	131.769
Debiti per stipendi da corrispondere al personale	21.011	38.263	0	59.274
Debito v/fondo interconsortile per sottoscrizioni	0	63.750	0	63.750
Debito v/fondo interconsortile per contributo 2007	0	29.266	0	29.266
Debiti verso enti previdenziali e assistenziali per spettanze ai dipendenti di competenza dell'esercizio	18.707	10.264	0	28.971
Ritenute d'acconto su compensi a professionisti	90	0	0	90
Ritenute d'acconto su retribuzioni a dipendenti	15.803	0	0	15.803
Debiti verso Erario per imposta sostit. Riv. T.F.R	3	0	0	3
Debiti Diversi	23.307	0	0	23.307
<b>TOTALE</b>	<b>242.650</b>	<b>141.543</b>	<b>0</b>	<b>384.193</b>

## 60 Ratei e risconti passivi.

La voce per complessivi Euro 119.454.= risulta così composta:

- a) Ratei passivi: riguardante una polizza RC Amministratori pagata nell'anno 2008, ma con decorrenza 31/12/2007. L'importo di tale rateo ammonta a Euro 77.=-;
- b) Risconti passivi pluriennali: ammontano a complessivi Euro 119.377.=, e sono costituiti totalmente dagli interessi attivi di competenza degli esercizi futuri, calcolati sulla dilazione di pagamento accordata per la dismissione della quota di partecipazione detenuta nella società "Immobiliare Gamma S.r.l."

## 70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

Al 31/12/2007 ammonta ad Euro 23.921.= ed è calcolato in base alla anzianità maturata dai dipendenti a fine esercizio in conformità alle leggi e al contratto di lavoro vigente. Nel corso dell'esercizio il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

Saldo al 31/12/2006	Euro	105.915.=
- Liquidazioni dell'esercizio	Euro	105.014.=
+ Accantonamento anno 2007	Euro	23.020.=
Saldo al 31/12/2007	Euro	23.921.=

Le liquidazioni dell'esercizio, per 105.014.=, sono relative al TFR liquidato dai Confidi incorporati nell'ambito del processo di fusione e oggetto di pagamento nel mese di febbraio 2007.

In seguito all'entrata in vigore del D.Lgs. del 05/12/2005, n° 252, viene data evidenza che solo una dipendente ha disposto che il proprio T.F.R venisse accantonato presso forme pensionistiche complementari.

## 80 Fondi per rischi ed oneri.

La voce ammonta a complessivi Euro 187.201.= ed evidenza per Euro 750.=, un accantonamento a fronte di un contenzioso in essere e per Euro 186.451.=, un provento deliberato nell'anno 2007 dalla Camera di Commercio di Milano ed iscritto nei crediti, ma prudenzialmente messo a fondo in quanto permangono condizioni sospensive per poter considerare il contributo stesso definitivamente incamerato.

## 81 Fondo rischi per garanzie prestate.

La voce ammonta a complessivi Euro 2.205.485. Il fondo è destinato alla copertura di passività potenziali derivanti da perdite su garanzie rilasciate al netto delle controgaranzie ricevute. La voce, unitamente alla posta contabile n° 141, denominata "Riserva Fondo rischi indisponibile", è considerata congrua rispetto ai rischi per garanzie in essere. Si rimanda alla sezione "garanzie ed impegni" riguardo alle motivazioni che hanno portato alla determi-

nazione del presente saldo. Si rileva che rispetto al 31.12.2006 risulta incrementato di Euro 528.734.= di cui:

- per Euro 188.638.= quale accantonamento dei contributi pubblici a fondo rischi iscritti negli altri proventi;
- per Euro 340.096.= quale incremento per adeguamento del fondo all'ammontare dei rischi in corso per posizioni in sofferenza.

### 111 Depositi cauzionali soci.

La voce ammonta a complessivi Euro 121.331.= ed è costituita dalle somme ricevute dai Soci a titolo cauzionale; le stesse sono restituibili nei limiti del loro valore nominale iniziale, salvo eventuali riduzioni derivanti dall'applicazione dell'art. 37 comma 6 dello statuto sociale, solo ad avvenuta estinzione delle obbligazioni assunte dalla Cooperativa in relazione alle quali sono state depositate e a condizione che il terzo garantito abbia liberato la Cooperativa dalle obbligazioni a fronte delle quali furono costituiti i depositi infruttiferi stessi.

Di seguito si riporta la composizione dei depositi cauzionali e la movimentazione intervenuta nell'esercizio:

Descrizione	Finanziamenti Breve Termine	Finanziamenti Medio/Lungo Termine	Totale
Saldo iniziale	2.000	91.400	93.400
Versamenti dell'esercizio	0	27.931	27.931
Somme da incassare	0	0	0
Rimborsi	0	0	0
Riparto perdite	0	0	0
Recuperi insolvenze anni precedenti	0	0	0
<b>SALDO FINALE</b>	<b>2.000</b>	<b>119.331</b>	<b>121.331</b>

Si evidenzia che la Cooperativa non opera più la trattenuta cauzionale a fronte dei rischi assunti. Tale voce, pertanto, andrà progressivamente ad esaurirsi con l'estinzione delle relative posizioni.

### 120 Capitale.

Il capitale sociale ammonta complessivamente a € 288.450.= ed è costituito da quote del valore nominale di Euro 50.=. L'incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 33.150.= è dovuto all'ingresso di nuovi soci e dalla registrazione di una sopravvenienza passiva, per Euro 100.=, che ripristina correttamente il Capitale Sociale ad inizio esercizio (Euro 255.400). Segue prospetto con evidenza delle variazioni dell'esercizio.

Descrizione	N° soci	Importo
Capitale Sociale al 31/12/2006	4.133	255.300
Variazioni	--	+ 100
Ammissione soci	+ 718	+ 35.900
Dimissioni soci	- 55	- 2.850
<b>Capitale Sociale al 31/12/2007</b>	<b>4.796</b>	<b>288.450</b>

### 130 Sovrapprezzi di emissione.

La voce ammonta a complessivi Euro 2.907.=, ed è costituita dal sovrapprezzo di emissione invariato rispetto ad inizio esercizio.

### 140 Riserve:

la voce accoglie, per complessivi Euro 4.957.913.:=:

- a) riserva legale che ammonta a complessivi Euro 760.218.= ed è costituita dalla riserva formata in sede di destinazione dell'utile netto degli esercizi precedenti ai sensi dell'ex art. 2.545 quater;
- b) riserva straordinaria che ammonta a complessivi Euro 11.790.:=;
- c) riserve statutarie che ammontano a complessivi Euro 2.530.573.= e sono costituite, ai sensi dell'art. 12 della legge 904/77, mediante la destinazione di quota parte degli utili d'esercizio;
- d) altre riserve che ammontano a complessivi Euro 1.655.332.:=.

Le movimentazioni sono dettagliate nella tabella relativa variazioni intervenute nelle voci di patrimonio netto.

### 141 Riserva Fondo rischi indisponibile.

La voce ammonta complessivamente a Euro 5.592.906.=. Il Fondo, che ha natura di Riserva Indisponibile, potrà essere utilizzato per la copertura di eventuali insolvenze che non trovino copertura nel risultato d'esercizio o nel Fondo rischi per garanzie prestate (voce 81 del passivo). Nel corrente esercizio, risulta utilizzato per Euro 697.815.= quale importo relativo alle perdite dell'esercizio al netto dei recuperi che non hanno trovato copertura nel Fondo rischi per garanzie prestate.

Di seguito si riporta un prospetto riepilogativo delle variazioni intervenute nelle voci di patrimonio netto (voci 120, 130, 140 e 141 del Passivo sopra esposte e Voci 160 "Utile/perdita d'esercizio portata a nuovo" e 170 "Utile/perdita d'esercizio"):

Movimentazioni	Capitale Sociale (Voce 120)	Sovrapprezzi di emissione (Voce 130)	Riserva Legale (Voce 140 a)	Riserva straordinaria (Voce 140 b)	Riserve statutarie (Voce 140 c)	Riserva indivisibile art. 12 L. 904/77 (Voce 140 d)	Riserva f.do rischi indisponib. (Voce 141)	Utile (Perdita) portati a nuovo (Voce 160)	Utile (Perdita) d'esercizio (Voce 170)	Patrimonio Netto
<b>Saldi al 31/12/2006</b>	255.300	2.907	638.858	11.790	2.248.660	1.655.332	6.290.720	(1.259)	404.531	11.506.839
<b>Variazione per adesione n. 718 Soci</b>	35.900	0	0	0	0	0	0	0	0	35.900
<b>Variazioni per esclusione/dimissione n. 55 Soci</b>	- 2.850	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.850
<b>Variazioni</b>	100	0	0	0	0	0	0	0	0	100
<b>Variazione riserva f.do rischi indisponibile</b>	0	0	0	0	0	0	(697.814)	0	0	-697.814
<b>Destinazione dell' utile di esercizio 2006</b>	0	0	121.360	0	281.912	0	0	(1.259)	0	0
<b>Utile (Perdita) d'esercizio 2007</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	414.435	414.435
<b>Saldi al 31/12/2007</b>	288.450	2.907	760.218	11.790	2.530.573	1.655.332	5.592.906	0	414.435	11.256.610

Tutte le riserve sono in sospensione di imposta, trattandosi di riserve di cui all'art. 12 della Legge 904/77.



## Garanzie e impegni

### 10 Garanzie rilasciate.

La voce, ammontante a complessivi Euro 93.512.193.=, è totalmente costituita da “garanzie rilasciate a terzi”. L’importo evidenzia il residuo degli impegni fideiussori rilasciati al sistema bancario al 31/12/2007. Si segnala che in tale importo, sono comprese posizioni in sofferenza, per un ammontare complessivo, al lordo delle controgaranzie, pari ad Euro 5.890.846.=. Tale valore include posizioni oggetto di revoca e passaggio a sofferenza anche in anni precedenti al 2007, non richieste in liquidazione dalle Banche convenzionate per valutazioni interne circa le possibilità di recupero, giudiziale od extragiudiziale. La controgaranzia, a fronte di tali posizioni revocate, ammonta ad Euro 1.779.479.=. Come indicato nella Relazione sulla Gestione, gli amministratori, prudenzialmente, hanno optato per accantonare a “Fondo rischi per garanzie prestate” (voce 81 del passivo patrimoniale), il complesso dei rischi per posizioni in sofferenza, al netto della controgaranzia, valutando in Euro 2.205.485 il rischio di perdita su tali posizioni. Nello specifico, i rischi per posizioni in sofferenza a fronte di fidi e finanziamenti chirografari, sono stati determinati nella misura pari al 50% o 70% del loro importo al netto delle controgaranzie, a seconda della classificazione e cioè della previsione di perdita. I rischi per posizioni in sofferenza a fronte di finanziamenti assistiti da garanzia reale, sono stati individualmente valutati. Ne deriva che il Fondo Rischi per garanzie prestate copre le posizioni in sofferenza nella misura del 53,34% dei rischi nominali al netto delle controgaranzie. Il progetto di bilancio dell’anno 2007, evidenzia quindi, tra i costi, un accantonamento di Euro 528.734.= al fine di adeguare il Fondo Rischi per garanzie prestate. Le garanzie rilasciate al 31.12.2007, per posizioni in bonis, ammontano a complessivi Euro 87.621.347. Tale importo è di fatto da porre in relazione alle controgaranzie rilasciate, riportate nella voce “30 Garanzie ricevute da terzi garanti”, in quanto la differenza (Garanzie rilasciate meno Garanzie ricevute), esprime il rischio complessivo netto a cui la cooperativa è sottoposta, a fine esercizio, per posizioni in bonis.

### 20 Impegni.

La voce ammonta a complessivi Euro 7.792.913.=. quale impegno nei confronti degli Istituti di Credito e Intermediari Finanziari convenzionati, relativamente a finanziamenti ammessi a garanzia, ai sensi delle convenzioni vigenti e non ancora erogati a fine esercizio.

### 30 Garanzie ricevute da terzi garanti.

La voce ammonta a complessivi Euro 27.358.561.=. ed è così costituita:

- controgaranzie: ammontano a complessivi Euro 24.374.561.= e rilevano la copertura dei rischi in corso a fine esercizio da parte di Federfidi Lombarda s.c.. Come indicato a commento

della voce "10 Garanzie rilasciate", tale importo include la controgaranzia su posizioni in sofferenza per complessivi Euro 1.779.479.=. La controgaranzia complessiva per finanziamenti in bonis ammonta quindi a fine esercizio ad Euro 22.595.082.=;

- fideiussioni da Soci: rappresenta il valore delle fideiussioni rilasciate dai soci alla Cooperativa alla data del 31.12.2007, calcolata in base al numero degli stessi (4.796), per l'impegno fideiussorio di ciascuno a norma di Statuto (Euro 500,00), quindi per un importo totale di Euro 2.984.000.=.

## **Parte C**

### **Informazioni sul conto economico**

#### **Costi**

##### **10 Interessi passivi e oneri assimilati.**

La voce ammonta a Euro 108.=, ed è costituita per Euro 64.= dagli interessi passivi per il pagamento trimestrale dell'Iva e da Euro 44.= da interessi passivi bancari.

##### **20 Commissioni passive.**

La voce ammonta a complessivi Euro 84.175.= ed è costituita esclusivamente dal costo dell'intervento in controgaranzia per l'anno 2007 da parte della società cooperativa di garanzia "Federfidi Lombarda".

##### **30 Perdite da operazioni finanziarie.**

La voce ammonta a complessivi Euro 67.640.= e si riferisce alla perdita per la vendita di titoli ricompresi nell'attivo circolante, nonché alla svalutazione di quelli in portafoglio tenuto conto delle quotazioni di mercato al 31/12/2007.

##### **40 Spese amministrative:**

la voce, ammontante complessivamente a € 1.255.216.=, è così costituita:

- a) spese per il personale pari a Euro 491.405.=, dettagliata in bilancio;
- b) altre spese amministrative per un importo complessivo di Euro 763.811.=, che rappresentano le spese sostenute per la gestione ordinaria della società.

Nella tabella seguente ne vengono dettagliate le singole voci:

<b>Denominazione spese</b>	<b>Importo</b>
Gestione e promozione sportelli	437.673
Consulenze pratiche di finanziamento	69.792
Affitti passivi	26.776
Commissioni e spese bancarie	23.221
Spese di rappresentanza	20.431
Assistenza software	20.173
Viaggi e trasferte	18.071
Consulenze varie	15.497
Contributi Fincredit	12.911
Postali e telegrafiche	12.745
Compensi organi sociali	10.483
Cancelleria e stampati	9.728
Certificazione di bilancio	9.600
Rimborsi Km Amministratori	5.917
Telefoni mobili	7.357
Spese per gestione paghe	6.654
Buoni pasto	5.931
Collaborazioni coordinate. e contin.	5.778
Spese varie	5.424
Spese legali	5.380
Canoni di leasing	4.108
Premi assicurativi	3.896
Assistenza predisp. dich. fisc.	3.437
Servizi di informaz. finanziaria	3.356
Servizi di inform. commerciale	3.092
Spese collegamenti telematici	3.051
Spese di pubblicità	3.000
Valori bollati	2.905
Spese carburante	2.242
Spese telefonia fissa	1.416
Spese spedizione con vettore	1.331
Contributi biennale Cooperative.	800
Contributi Associativi	1.041
Diritto annuale CCIAA	249
Vidimazione tasse conc. governativa	145
Manutenzione macchine d'ufficio	116
Visure camerali e certificati	74
Imposte e tasse	11
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>763.811</b>

### **50 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali.**

La voce comprende le quote di ammortamento dell'esercizio per un ammontare complessivo di Euro 38.764.=. Tali quote, sono state determinate applicando alle immobilizzazioni materiali le aliquote corrispondenti all'effettivo deperimento e consumo nell'esercizio e alle immobilizzazioni immateriali l'ammortamento in conto del 20%.

I mobili e arredi vengono ammortizzati applicando un'aliquota del 12% e del 20%. Le macchine elettroniche sono state ammortizzate con una aliquota del 20%.

Nel dettaglio risultano così composte:

- ammortamento immobilizzazioni immateriali: Euro 29.053.=;
- ammortamento immobilizzazioni materiali: Euro 9.711.=.

### **60 Altri oneri di gestione.**

La voce ammonta a Euro 29.266.=, quale contributo obbligatorio istituito dall'art. 13 Legge 326/03 (destinato al Fondo Interconsortile per la Lombardia s.r.l. a cui la Cooperativa aderisce).

### **70 Accantonamento per rischi e oneri.**

La voce ammonta a Euro 186.451.= ed ha la sola funzione di rilevare un ricavo sospeso da girare ad apposito fondo (vedasi sezione del passivo voce 80, con relativo dettaglio).

### **90 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti.**

La voce ammonta a Euro 528.734.= ed è costituita dall'accantonamento effettuato nell'esercizio 2007 al Fondo rischi garanzie prestate, sulla base dei rischi in essere al netto delle controgaranzie ricevute (vedasi sezione "Garanzie e impegni", voce "10 Garanzie rilasciate"). In dettaglio, l'accantonamento è costituito:

- per Euro 188.638.= quale accantonamento dei contributi pubblici a Fondo rischi iscritti negli altri proventi;
- per Euro 340.096.= quale incremento per adeguamento del Fondo rischi per garanzie prestate (voce 81 del passivo patrimoniale) all'ammontare dei rischi in corso per posizioni in sofferenza.

### **91 Perdite per interventi in garanzia.**

La voce ammonta a € 1.037.647.= ed è costituita:

- per € 50.887.=, dalla chiusura di posizioni in contenzioso, per le quali la Cooperativa precedentemente aveva versato, a titolo di "depositi infruttiferi" o "pegni", quanto garantito agli Istituti di Credito convenzionati;
- per € 189.456.=, dalla escussione di fidejussioni per insolvenze a titolo definitivo;
- per € 787.750.=, derivanti dalla svalutazione dei depositi infruttiferi e libretti a pegno, nella misura prudenziale del 70% del valore nominale;

- per € 9.554.=, quale importo restituito a Federfidi Lombarda relativamente a posizioni già svalutate.

### 110 Oneri straordinari:

la voce ammonta a complessivi Euro 179.108.= ed è costituita dagli oneri indicati nella tabella seguente:

Sopravvenienze passive	172.547
Insussistenza passiva	6.492
Altre	69
<b>TOTALE</b>	<b>179.108</b>

Le Sopravvenienze e le Insussistenze passive riguardano l'operazione di fusione per incorporazione avvenuta nel corso dell'anno 2006.

### 130 Imposte sul reddito dell'esercizio.

Ammontano a complessivi Euro 17.000.= e sono così composte:

- Euro 4.218.=, per IRES dell'esercizio;
- Euro 12.782.=, per IRAP dell'esercizio.

## Ricavi

### 10 Interessi attivi e proventi assimilati.

La voce ammonta a complessivi Euro 353.680.= e risulta così composta:

- interessi attivi su conti correnti bancari vincolati: ammontano a Euro 68.476.= e rappresentano gli interessi attivi lordi maturati nell'esercizio sui c/c bancari considerati vincolati alle convenzioni in essere (voce 21 dell'attivo patrimoniale, sottovoce "a) a vista");
- interessi su titoli vincolati (sottovoce "su titoli di debito"): ammontano a Euro 240.236.= e sono costituiti dagli interessi lordi maturati sui Titoli di Stato e obbligazioni, considerati vincolati alle convenzioni in essere (voce 51 dell'Attivo patrimoniale). Gli scarti di emissione e di negoziazione sono rilevati e contabilizzati "pro-rata temporis", al fine di consentire il ricongiungimento, a scadenza naturale dei titoli, dei costi di acquisto con i valori di rimborso, mediante adeguamento "pro-rata" dei costi di acquisto. Nel dettaglio sono composti per Euro 252.639.= da interessi attivi a cui è stato detratto lo scarto negativo di negoziazione di Euro 12.403.=-;
- interessi su pronti c/termine: ammontano a Euro 28.274.=-;
- interessi su conti correnti bancari disponibili: ammontano a Euro 3.430.= e sono interamente costituiti dagli interessi maturati su conti bancari disponibili, non vincolati a garanzia dei finanziamenti accordati (voce 20 dell'Attivo patrimoniale);
- altri interessi attivi: ammontano a Euro 13.264.=-.

## **20 Dividendi e altri proventi.**

La voce ammonta complessivamente a Euro 108.416.= e riguarda totalmente i proventi da fondi comuni di investimento indisponibili.

## **31 Corrispettivi delle prestazioni di garanzia.**

La voce ammonta complessivamente a Euro 1.932.630.= e rappresenta la remunerazione per l'attività di intervento in garanzia di cui Euro 711.094.=, per somme di competenza dell'esercizio versate dai soci a titolo di "spese di gestione" in sede di richiesta di intervento in garanzia e per Euro 1.221.536.=, quale corrispettivo di competenza dell'esercizio trattenuto alle aziende affidate per il rilascio delle garanzie al sistema creditizio e finanziario convenzionato.

## **51 Recuperi su interventi a garanzia.**

La voce, ammontante a Euro 339.833.=, è costituita:

- per € 19.745.= dal recupero ricevuto relativamente a precedenti versamenti a garanzia, già oggetto di svalutazione;
- per Euro 118.557.= dall'imputazione a conto economico del "reintegro di perdite da terzi garanti" a fronte della definitiva perdita di posizioni in contenzioso (chiusura di precedenti posizioni o insolvenze definitive dell'esercizio). L'imputazione a tale voce avviene infatti, solo contestualmente all'imputazione nei costi della relativa perdita sulle medesime posizioni;
- per Euro 201.531.= riguardanti la diminuzione del debito verso Federfidi Lombarda, per quanto concerne la quota parte garantita e reintegrata dalla stessa, a fronte della svalutazione prudenziale effettuata nella misura del 70% sui depositi infruttiferi e libretti di pegno.

## **70 Altri proventi di gestione.**

La voce, pari a Euro 188.998.=, è costituita quasi esclusivamente da contributi ricevuti dallo Stato o organi dello Stato, a favore del fondo rischi cooperativo. Nel dettaglio tale voce è così costituita:

- contributi di terzi a fondo rischi: ammonta a Euro 188.638.= quale contributo concesso dalle Camere di Commercio di Brescia, Varese, Mantova e Cremona per il sostegno dei fondi di garanzia a copertura delle eventuali insolvenze da parte di imprese garantite delle rispettive province;
- altri proventi: ammonta a Euro 360.=

Con riferimento ai contributi pubblici a fondo rischi, si forniscono i seguenti dettagli:

- Contributo CCIAA di Brescia 2006: Euro 53.743;
- Contributo CCIAA di Cremona 2006: Euro 40.781;
- Contributo CCIAA di Cremona 2007: Euro 19.582;
- Contributo Provincia di Cremona 2006: Euro 6.588;
- Contributo Provincia di Cremona 2007: Euro 11.623;
- Contributo CCIAA Mantova 2006: Euro 22.848;
- Contributo CCIAA Mantova 2007: Euro 6.900;
- Contributo CCIAA Varese 2007: Euro 26.573.

**80 Proventi straordinari.**

La voce ammonta a complessivi Euro 217.171.=, ed è costituita da:

Sopravvenienze attive	24.290
Insussistenza attiva	6.360
Abbuoni attivi	70
Contributi in c/capitale	186.451
<b>TOTALE</b>	<b>217.171</b>

Le Sopravvenienze e le Insussistenze attive riguardano l'operazione di fusione per incorporazione avvenuta nel corso dell'anno 2006.

I contributi in conto capitale si riferiscono al contributo, sottoposto a condizione, assegnatoci dalla Camera di Commercio di Milano con competenza 2007 (vedasi dettaglio sezione Attivo Patrimoniale, voce 130).

**81 Utilizzo Riserva Fondo rischi indisponibile.**

La voce, pari a Euro 697.815.=, è costituita dagli utilizzi della voce 141 "Riserva Fondo rischi indisponibile" per la copertura delle perdite per insolvenze, al netto dei recuperi e delle controgaranzie, che non hanno trovato copertura nel Fondo Rischi per garanzie prestate (voce 81 del passivo patrimoniale).

## **Parte D**

### **Altre informazioni**

Le voci "interessi attivi e proventi assimilati" e "altri proventi di gestione", sono realizzati nel territorio della Regione Lombardia. I "corrispettivi delle prestazioni di garanzia", pari a complessivi Euro 1.932.630.=, sono riferibili per Euro 1.893.507.= all'operatività all'interno della Regione Lombardia e per Euro 39.123.= all'operatività all'interno della Regione Piemonte .

L'organico della Cooperativa al 31/12/2007 constava di 15 dipendenti.

Gli amministratori della Cooperativa non percepiscono alcun compenso, mentre, per il Collegio Sindacale, è riconosciuto un compenso complessivo di € 8.400.= (onorario).

A favore degli Amministratori e Sindaci della Cooperativa, non sono stati erogati crediti o prestate garanzie.

**Prevalenza mutualistica**

Ai sensi dell'art. 2513, comma 1 del Codice Civile, come modificato per effetto delle disposizioni di cui al D.Lgs. n. 6/2003, si segnala che la cooperativa, nel corso dell'esercizio 2007, ha intrattenuto rapporti economici nei confronti dei soci tali da consentirle il rispetto delle condizioni di mutualità prevalente. In particolare l'attività di garanzia collettiva dei fidi e i servizi a essa connessi o strumentali, sono stati prestatati esclusivamente a favori dei soci.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
*Granata Alberto*

# Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al 31.12.2007

Signori Soci,

in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2 della Legge n. 59 del 31 gennaio 1992, sono di seguito evidenziati i criteri seguiti nella gestione sociale per il conseguimento degli scopi statutari, in conformità al carattere cooperativo della società.

Si evidenzia che l'art. 3 dello statuto prevede tra gli scopi ed obiettivi societari:

- far conseguire ai Soci un vantaggio economico attraverso l'accesso a migliori condizioni, rispetto a quelle di mercato, nei rapporti con il sistema creditizio e finanziario;
- favorire lo sviluppo del sistema economico ed in particolare delle attività imprenditoriali, assistendo e sostenendo le piccole e medie imprese nella soluzione dei problemi di natura finanziaria in genere e del credito, attraverso lo svolgimento a favore dei Soci di attività di prestazione di garanzie collettive per la concessione di fidi, finanziamenti, locazioni finanziarie e capitale di rischio da parte di istituti di credito, di società di locazione finanziaria o di factoring, di società di cessione di crediti, di imprese e di enti parabancari e finanziari in genere, più in generale definiti in seguito "intermediari creditizi e finanziari".

A tale scopo potrà, a titolo esemplificativo:

- rilasciare garanzie fideiussorie ed attivare tutte le iniziative atte ad agevolare l'accesso al credito bancario e parabancario a breve e medio termine;
- stipulare convenzioni con Istituti di Credito, Istituzioni, Società ed Enti, utili per la ricerca e l'acquisizione di linee finanziarie o per l'espletamento di servizi economici finanziari da utilizzare a favore dei soci;
- costituire Fondi Rischi di garanzia, destinati anche ad interventi e iniziative atti a consentire ed agevolare l'afflusso del capitale di rischio nelle piccole e medie imprese;
- sviluppare attività di informazione, di consulenza e di assistenza ai Soci per il reperimento e il miglior utilizzo delle fonti finanziarie, nonché la prestazione di servizi per il miglioramento della gestione finanziaria.

Per il conseguimento dell'oggetto sociale, come comunicato dagli Amministratori nella propria Relazione, la Cooperativa è impegnata nell'adeguamento della struttura e delle funzioni per evolvere in Intermediario Finanziario Vigilato dalla Banca d'Italia, al fine di poter rilasciare garanzie definite "eleggibili" con l'applicazione di Basilea II. Tale traguardo, potrà tradursi in una maggiore capacità di incidere positivamente sia per la concessione di credito a favore dei soci, sia sulle condizioni economiche dei finanziamenti.



Il bilancio chiuso al 31.12.2007, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, corrisponde alle risultanze della contabilità sociale ed è stato redatto in conformità:

- alle direttive impartite dalla legge sulle cooperative n. 59/92;
- al D.Lgs. 87/92 ed al Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia in data 31 luglio 1992, pubblicato sul S.O.G.U. n. 186 del 08.08.1992, nel rispetto dei principi di competenza e prudenza per quanto riguarda la rilevazione dei proventi e degli oneri. I conti del bilancio sono stati redatti privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma e quindi, adattati al fine di meglio rappresentare la situazione economica e patrimoniale della cooperativa.

L'utile dell'esercizio pari a € 414.435.=, viene sintetizzato nelle seguenti risultanze:

<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
<b>Attivo:</b>		
Cassa e Crediti verso Enti Creditizi		5.049.631
Crediti verso clientela		187.517
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso		7.216.414
Azioni, quote e altri Titoli		642.895
Partecipazioni		90.904
Immobilizzazioni materiali e immateriali		111.428
Capitale sottoscritto e non versato		3.500
Altre attività e Ratei e risconti attivi		1.149.196
<b>Totale attivo</b>		<b>14.451.485</b>
<b>Passivo:</b>		
Debiti verso enti finanziari	109.550	
Debiti verso clientela	43.739	
Altre passività	384.193	
Ratei e risconti passivi	119.454	
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	23.921	
Fondo rischi ed oneri	187.201	
Fondo rischi per garanzie prestate	2.205.485	
Depositi cauzionali soci	121.331	
Capitale sociale e riserve	5.249.270	
Riserva Fondo rischi indisponibile	5.592.906	
<b>Totale passivo</b>		<b>14.037.050</b>
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>414.435</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	
Ricavi	3.840.043
Costi	3.425.608
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>414.435</b>

La riclassificazione del conto economico, evidenzia una positiva gestione caratteristica.

<b>CONTO ECONOMICO</b>	
Corrispettivi delle prestazioni di garanzia	1.932.630
Commissioni passive	- 84.175
Spese amministrative	- 1.255.216
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>593.239</b>
Altri oneri di gestione	-29.266
Altri proventi di gestione	188.998
Ammortamenti	- 38.764
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>714.207</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	353.680
Dividenti e altri proventi	108.416
Interessi passivi ed oneri assimilati	- 108
Perdite da operazioni finanziarie	- 67.640
<b>Risultato corrente</b>	<b>1.108.555</b>
Proventi straordinari	217.171
Recuperi su interventi a garanzia	339.833
Utilizzo Riserva Fondo rischi indisponibile	697.815
Accantonamenti per garanzie e impegni	- 528.734
Accantonamento per rischi ed oneri	-186.451
Svalutazione nominative su interventi a garanzia	- 50.887
Escussione fidejussioni	- 189.456
Svalutazione depositi infruttiferi e pegni	- 787.750
Restituzione a contro-garanti	- 9.554
Oneri straordinari	- 179.107
<b>Risultato lordo d'esercizio</b>	<b>431.435</b>
Imposte sul reddito di esercizio	- 17.000
<b>Risultato netto d'esercizio</b>	<b>414.435</b>

Il Consiglio di Amministrazione, con la Nota integrativa, Vi ha illustrato i criteri di formazione del bilancio, le singole poste che lo compongono e le variazioni intervenute nell'esercizio. La Relazione sulla gestione che correda il bilancio, predisposta dal Consiglio di Amministrazione, riporta le informazioni relative all'andamento della gestione e le prospettive per il corrente esercizio.

In merito ai criteri di valutazione adottati dagli Amministratori, in particolare si evidenzia quanto segue:

- i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo;
- i debiti sono rilevati al loro valore nominale;
- le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto al netto dei Fondi di ammortamento. L'ammortamento è stato calcolato sul valore di acquisto dei cespiti. Le macchine elettroniche d'ufficio, vengono ammortizzate secondo un piano sistematico che tiene conto della particolare obsolescenza delle attrezzature informatiche. Le aliquote di ammortamento applicate, risultano corrispondenti all'effettivo deperimento e consumo nell'esercizio (art. 2426 c.c., n. 2). Con riguardo ai beni acquisiti tramite l'operazione di fusione si è mantenuto il piano sistematico di ammortamento iniziato dai confidi incorporati;
- le immobilizzazioni immateriali sono costituite dalla capitalizzazione delle spese sostenute per la costituzione della società, per l'adozione del nuovo Statuto, per le spese sostenute nell'ambito delle operazioni di fusione del 2005 e del 2006, dai diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno e dalle spese di manutenzione su beni di terzi per le quali si è proceduto con l'ammortamento in conto per 1/5 del loro ammontare;
- i titoli di proprietà sono titoli obbligazionari dello Stato o garantiti dallo Stato, di Enti creditizi, finanziari e di altri emittenti. Le rimanenze dei titoli immobilizzati sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, al netto dei ratei di interesse maturati sino alla data di negoziazione, tenuto conto dei principi di valutazione stabiliti per il bilancio degli enti finanziari, che impongono di registrare pro rata temporis gli scarti di negoziazione (cioè le differenze tra costi di acquisto e valori di rimborso dei titoli di proprietà immobilizzati). Le rimanenze di titoli dell'attivo circolante sono iscritte in bilancio al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato degli stessi alla fine dell'esercizio;
- le Azioni, quote e altri Titoli a reddito variabile, in quanto immobilizzati, sono valute al costo di acquisto;
- i ratei e risconti sono stati determinati, con il nostro accordo, facendo riferimento al concetto di attribuzione all'esercizio di competenza dei costi e dei ricavi comuni a più esercizi;
- gli interessi attivi e passivi, i proventi e gli oneri assimilati, sono contabilizzati secondo il principio di competenza. Per quanto riguarda le Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, sono ricompresi anche gli adeguamenti degli scarti di negoziazioni;
- le commissioni sono iscritte quando il servizio o la prestazione sono erogati;
- gli oneri fiscali sono determinati sulla base del reddito imponibile di competenza, tenendo conto delle norme tributarie in vigore.

Vi informiamo infine che nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha effettuato i prescritti controlli, secondo quanto stabilito dalle norme di legge, al massimo, ogni 90 giorni, e ha partecipato di norma alle riunioni consiliari, constatando l'osservanza della legge ed una regolare tenuta della contabilità.

### **Controllo contabile**

Come da incarico assembleare abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio di "CONFAPI LOMBARDA FIDI S.c.a.r.l. di Garanzia Collettiva Fidi" al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della Cooperativa. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione contabile. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio fosse viziato da errori significativi e quindi risultasse, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

A nostro giudizio, il soprammenzionato bilancio, nel suo complesso, è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico di "CONFAPI LOMBARDA FIDI S.c.a.r.l. di Garanzia Collettiva Fidi" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

### **Osservanza sul rispetto dei principi della corretta amministrazione – sull'adeguamento dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi della corretta amministrazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo abbiamo consigliato un adeguamento dell'organico amministrativo, tenuto altresì conto della possibile evoluzione in Intermediario Finanziario Vigilato. L'indicazione ha trovato la piena condivisione e conseguente applicazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione mediante l'ottenimento di informazioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari.

In relazione a quanto precede è tenuto conto delle disposizioni previste dall'art. 2429 del c.c., il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2007 ed alla proposta del Consiglio di Amministrazione circa la destinazione dell'utile dell'esercizio.

*Il Collegio Sindacale*

Il Presidente  
(Dott. Arturo Millul)

I Sindaci effettivi  
(Rag. Tullio Paderno)

(Rag. Piergiuseppe Consadori)

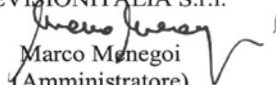
All'Assemblea dei Soci della  
CONFAPI LOMBARDA FIDI  
Via Lippi, 30  
25134 Brescia

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
ai sensi dell'art.15 della Legge 31 gennaio 1992, n.59**

1. In esecuzione dell'incarico conferitoci ai sensi dell'art.15 della Legge 31 gennaio 1992 n. 59, abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della CONFAPI LOMBARDA FIDI S.C.R.L. DI GARANZIA COLLETTIVA FIDI chiuso al 31 Dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della CONFAPI LOMBARDA FIDI S.C.R.L. DI GARANZIA COLLETTIVA FIDI. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi dell' art. 2409-ter del Codice Civile, stante il fatto che la CONFAPI LOMBARDA FIDI S.C.R.L. DI GARANZIA COLLETTIVA FIDI ha conferito l'incarico per il controllo contabile ex art. 2409-bis e successivi del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, inclusi quelli riferibili alle disposizioni di legge e di statuto in materia di cooperazione ed in particolare alle disposizioni contenute negli articoli 4, 5, 7, 8, 9 e 11 della legge n. 59 del 31 gennaio 1992 e nell'articolo 2513 del Codice Civile. Inoltre, il procedimento di revisione comprende la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
Sul bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, non esprimiamo alcun giudizio in quanto lo stesso non è stato assoggettato a revisione.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della CONFAPI LOMBARDA FIDI S.C.R.L. DI GARANZIA COLLETTIVA FIDI chiuso al 31 dicembre 2007 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, incluse le disposizioni di legge richiamate nel paragrafo 2; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società .
4. A titolo di richiamo di informativa segnaliamo quanto segue:  
come indicato in nota integrativa, nel corso dell'esercizio la Riserva Fondo rischi indisponibile risulta utilizzata per Euro 697.815 quale importo relativo alle perdite dell'esercizio al netto dei recuperi che non hanno trovato copertura nel Fondo Rischi per garanzie prestate.

Brescia, 3 giugno 2008.

REVISIONITALIA S.r.l.

  
Marco Menegoi  
(Amministratore)



CONFAPI

**lombarda fidi**

matteocristini.it



## SPORTELLI LOCALI

### Lombardia

**Bergamo** (presso Apindustria Bergamo)  
Via San Benedetto 3 - Bergamo - Tel. 035 210151  
e-mail: bergamo@confapilombardafidi.it

**Brescia** (presso Apindustria Brescia)  
Via F. Lippi 30 - Brescia - Tel. 030 2307631  
e-mail: brescia@confapilombardafidi.it

**Como** (presso Api Como)  
Via D. Vandelli 20 - Como - Tel. 031 524040  
e-mail: como@confapilombardafidi.it

**Cremona** (presso Api Cremona)  
Via G. Pedone 20 - Cremona - Tel. 0372 458640  
e-mail: cremona@confapilombardafidi.it

**Lecco** (presso Api Lecco)  
Via della Pergola 73 - Lecco - Tel. 0341 282822  
e-mail: lecco@confapilombardafidi.it

**Mantova** (presso Apindustria Mantova)  
Via I. Alpi 4 - Mantova - Tel. 0376 221823  
e-mail: mantova@confapilombardafidi.it

**Milano** (presso Api Milano)  
Via V. Pisani 26 - Milano - Tel. 02 67140302  
e-mail: milano@confapilombardafidi.it

**Varese** (presso Api Varese)  
Viale Milano 16 - Varese - Tel. 0332 831584  
e-mail: varese@confapilombardafidi.it

### Piemonte e Liguria

**Alessandria** (presso Nord Ovest Imprese)  
Via C. Pisacane 33 - Alessandria - Tel. 0131 360742  
e-mail: alessandria@confapilombardafidi.it

### Società Cooperativa a Responsabilità Limitata di Garanzia Collettiva Fidi

Via F. Lippi, 30 • 25134 BRESCIA

BI - Elenco Intermediari Finanziari n. 34389 • Albo Società Cooperative n. A138579

Tel. 030 2307631 • Fax 030 5106872 • e-mail: info@confapilombardafidi.it • http://www.confapilombardafidi.it