

# CRESFIDI Soc. Coop.

Sede in Via G. Cavalcanti, 32 - 09128 Cagliari (CA) Capitale Sociale € 272.483,60 i.v.  
Registro Imprese 01561310929 - R.E.A. 132097 - Albo Coop. A100926 – U.I.F. 27020

## Bilancio al 31/12/2016

STATO PATRIMONIALE ATTIV				
<b>10</b>	<b>Cassa e Disponibilità</b>		€ 252,00	€ 266,00
<b>20</b>	<b>Crediti Verso banche ed Enti finanziari</b>			
	<i>a) a vista</i>		€ 285.379,00	€ 51.151,00
	<b>b) altri crediti</b>		€ 4.807.732,00	€ 4.809.108,00
<b>30</b>	<b>Crediti Verso clientela</b>		€ 0,00	€ 0,00
<b>40</b>	<b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>		€ 26.000,00	€ 26.000,00
<b>50</b>	<b>Azioni, quote e altri titoli di capitale</b>		€ 52.024,00	€ 52.024,00
<b>60</b>	<b>Partecipazioni</b>		€ 54.150,00	€ 55.150,00
<b>70</b>	<b>Partecipazioni in imprese incluse nel co</b>		€ 0,00	€ 0,00
<b>80</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		€ 1.126,00	€ 2.258,00
<b>90</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>		€ 643.125,00	€ 677.836,00
	<i>a. Terreni e fabbricati</i>	€ 640.128,00		€ 672.106,00
	<i>b. Macchine d'ufficio elettroniche</i>	€ 169,00		€ 720,00
	<i>c. Mobili ufficio</i>	€ 1.690,00		€ 2.565,00
	<i>d. Apparecchi radiomobili</i>	€ 163,00		€ 228,00
	<i>e. Impianti telefonici</i>	€ 831,00		€ 1.686,00
	<i>f. Macc. App. attrezzature varie</i>	€ 144,00		€ 530,00
<b>100</b>	<b>Capitale Soc. Sottoscritto e non versato e</b>		€ 0,00	€ 0,00
	<i>- capitale richiamato</i>			
<b>110</b>	<b>Azioni e quote proprie</b>		€ 0,00	€ 0,00
<b>120</b>	<b>Attività fiscali</b>		€ 0,00	€ 0,00
	<i>a. correnti</i>			
	<i>b. differite</i>			
<b>130</b>	<b>Altre Attività</b>		€ 471.623,00	€ 575.048,00
<b>140</b>	<b>Ratei e Risconti Attivi</b>		€ 1.651,00	€ 1.399,00
	<i>a. Ratei attivi</i>	€ 167,00		€ 0,00
	<i>b. Risconti attivi</i>	€ 1.485,00		€ 1.399,00
<b>TOTALE ATTIVO</b>			<b>€ 6.343.062,00</b>	<b>€ 6.250.240,00</b>

**STATO PATRIMONIALE PASSI**

<b>10</b>	<b>Debiti verso banche ed enti finanziari</b>		€ 0,00		€ 14.383,00
<b>20</b>	<b>Debiti verso clientela</b>		€ 0,00		€ 0,00
<b>30</b>	<b>Debiti rappresentati da titoli:</b>		€ 0,00		€ 0,00
	<i>a. obbligazioni</i>	€ 0,00		€ 0,00	
	<i>b. altri titoli</i>	€ 0,00		€ 0,00	
<b>40</b>	<b>Passività fiscali</b>		€ 0,00		€ 0,00
	<i>a. correnti</i>	€ 0,00		€ 0,00	
	<i>b. differite</i>	€ 0,00		€ 0,00	
<b>50</b>	<b>Altre Passività</b>		€ 1.178.163,00		€ 801.659,00
<b>60</b>	<b>Ratei e Risconti Passivi</b>		€ 0,00		€ 0,00
	<i>a. Ratei passivi</i>	€ 0,00		€ 0,00	
	<i>b. Risconti passivi</i>	€ 0,00		€ 0,00	
<b>70</b>	<b>Trattamento di fine rapporto del person</b>		€ 49.290,00		€ 41.038,00
<b>80</b>	<b>Fondo per rischi e oneri</b>		€ 49.505,00		€ 41.302,00
<b>90</b>	<b>Fondo per Rischi Finanziari Generali</b>		€ 0,00		€ 0,00
<b>100</b>	<b>Capitale</b>		€ 272.483,00		€ 268.971,00
<b>110</b>	<b>Sovrapprezzi di emissione</b>		€ 0,00		€ 0,00
<b>120</b>	<b>Riserve:</b>		€ 4.471.042,00		€ 4.763.030,00
	<i>a. riserva legale</i>	€ 152.325,00		€ 147.587,00	
	<i>b. riserva per azioni o quote proprie</i>	€ 0,00		€ 0,00	
	<i>c. riserve statutarie</i>	€ 1.507.669,00		€ 1.507.359,00	
	<i>d. altre riserve</i>	€ 2.811.048,00		€ 3.108.084,00	
<b>130</b>	<b>Riserve di rivalutazione</b>		€ 320.971,00		€ 320.971,00
<b>140</b>	<b>Utili (Perdite) Portati a Nuovo</b>		-€ 1.411,00		-€ 2.103,00
<b>150</b>	<b>Utili (Perdite) di Esercizio</b>		€ 3.019,00		€ 989,00
<b>TOTALE PASSIVO</b>			<b>€ 6.343.062,00</b>		<b>€ 6.250.240,00</b>

**GARANZIE ED IMPEGNI**

<b>10</b>	<b>Garanzie Rilasciate</b>		€ 30.810.791,00		€ 44.408.350,00
<b>11</b>	<b>Garanzie Ricevute</b>		€ 3.327.925,00		€ 21.760.091,00
<b>20</b>	<b>Impegni</b>		€ 0,00		€ 0,00
<b>TOTALE</b>			<b>€ 34.138.716,00</b>		<b>€ 66.168.441,00</b>

**CONTO ECONOMICO**

<b>10</b>	Interessi attivi e proventi assimilati		€ 2.146,00	€ 4.418,00
<b>20</b>	Interessi passivi ed oneri assimilati		€ 7.171,00	€ 7.927,00
<b>30</b>	<b>Margine di interesse</b>		<b>-€ 5.025,00</b>	<b>-€ 3.509,00</b>
<b>40</b>	Commissioni Attive		€ 455.934,00	€ 453.215,00
<b>50</b>	Commissioni Passive		€ 1.135,00	€ 1.018,00
<b>60</b>	<b>Commissioni nette</b>		<b>€ 454.799,00</b>	<b>€ 452.197,00</b>
<b>70</b>	Dividendi ed Altri Proventi		€ 0,00	€ 0,00
<b>80</b>	Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie		€ 0,00	€ 0,00
<b>90</b>	<b>Margine di intermediazione</b>		€ 0,00	€ 0,00
<b>100</b>	Rettifiche di Valore su Crediti e Accantonamenti per Garanzie e Impegni		<b>-€ 275.845,00</b>	<b>-€ 589.705,00</b>
<b>110</b>	Riprese di Valore su Crediti e su Accantonamenti per Garanzie ed Impegni		€ 0,00	€ 0,00
<b>120</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>		<b>€ 173.929,00</b>	<b>-€ 141.017,00</b>
<b>130</b>	Spese Amministrative		<b>-€ 279.385,00</b>	<b>-€ 294.794,00</b>
	<i>a. Spese per il personale</i>	€ 142.106,00		€ 129.084,00
	<i>a1. Salari e stipendi</i>	€ 112.830,00		€ 97.972,00
	<i>a2. Oneri sociali</i>	€ 20.900,00		€ 23.594,00
	<i>a3. Trattamento di fine rapporto</i>	€ 8.376,00		€ 7.518,00
	<i>a4. Trattamento di quiescenza e s</i>	--		--
	<i>b. Altre spese amministrative</i>	€ 137.279,00		€ 165.710,00
<b>140</b>	Accantonamento per Rischi ed Oneri		<b>-€ 90.208,00</b>	<b>-€ 337.784,00</b>
<b>150</b>	Rettifiche di Valore su Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		<b>-€ 37.206,00</b>	<b>-€ 37.274,00</b>
<b>160</b>	Altri Proventi di Gestione		€ 25.832,00	€ 214.929,00
<b>170</b>	Altri Oneri della Gestione		<b>-€ 3.266,00</b>	<b>-€ 2.924,00</b>
<b>180</b>	<b>Costi operativi</b>		<b>-€ 384.233,00</b>	<b>-€ 457.847,00</b>
<b>190</b>	Rettifiche di Valore su Immobilizzazioni Finanziarie		--	--
<b>200</b>	Riprese di Valore su Immobilizzazioni Finanziarie		--	--

<b>210</b>	<b>Utile (Perdita) delle attività ordinarie</b>	<b>-€ 210.304,00</b>	<b>-€ 598.864,00</b>
<b>220</b>	Proventi Straordinari	€ 21.482,00	€ 17.718,00
<b>230</b>	Oneri Straordinari	€ 1.102,00	€ 2.527,00
<b>240</b>	<b>Utile (Perdita) straordinario</b>	<b>€ 20.380,00</b>	<b>€ 15.191,00</b>
<b>250</b>	Variazione del Fondo per Rischi Finanziari Generali	€ 196.430,00	€ 589.705,00
<b>260</b>	Imposte sul reddito dell'esercizio	€ 3.487,00	€ 5.043,00
<b>270</b>	<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>€ 3.019,00</b>	<b>€ 989,00</b>

Il Presidente del C.d.A.  
Giuseppino Meloni

# **Cresfidi Soc. Coop.**

*Sede in Via G. Cavalcanti, 32 - 09128 Cagliari (CA) Capitale Sociale € 272.483,60 i.v.  
Registro Imprese 01561310929 - R.E.A. 132097 – Albo Coop. A100926 - U.I.C. 27020*

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2016**

### ***Premessa***

Il bilancio, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota integrativa nonché corredato dalla Relazione sulla Gestione, è stato redatto, come per il passato, secondo le norme civilistiche e mantiene invariati i criteri di classificazione e valutazione di tutte le componenti iscritte.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro. Conformemente a quanto suggerito dall'Agenzia delle Entrate con sua Circolare n. 106 del 21 dicembre 2001 "nel passaggio dai valori di bilancio, l'arrotondamento è stato effettuato dopo aver sommato algebricamente tutti i valori di conto ricompresi nelle singole voci evidenziate in bilancio".

La presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del bilancio dell'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2016 ed ha la funzione di evidenziare notizie utili a commentare, integrare e dettagliare i dati esposti, allo scopo di fornire ai Soci ed a chiunque vi abbia interesse una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società. Non si è proceduto al raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale Attivo, nello Stato Patrimoniale Passivo e nel Conto Economico; non vi sono elementi dello Stato Patrimoniale Attivo e Passivo che ricadono sotto più voci dello schema.

Il bilancio viene presentato secondo le disposizioni del Decreto Legislativo 27 gennaio 1992 n. 87 art. 7, integrato dal provvedimento della Banca d'Italia del 31 luglio 1992 e successive modificazioni e con l'osservanza dei principi contabili elaborati e proposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare:

1. non sono state evidenziate, perché inutilizzate o incompatibili con la natura giuridica e con le norme statutarie dei Consorzi Fidi, le voci previste dallo schema di bilancio contraddistinte:
  - nell'attivo: dal n. 80 e dal n. 120;
  - nel passivo: dal n. 40;
2. sono state aggiunte alcune voci per specificare meglio elementi significativi che caratterizzano l'attività dei Consorzi Fidi secondo quanto previsto dall'art. 6 della citata legge; in particolare:
  - nell'attivo: n. 21, n. 41, n. 51 ;
  - nel passivo: n. 81, n. 111, n. 141;
  - nei costi: n. 91;
  - nei ricavi: n. 31.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

La valutazione è stata fatta in conformità ai principi di prudenza, della competenza temporale, della continuità aziendale e dei criteri di valutazione uniformi all'esercizio precedente.

Si è tenuto conto altresì dei rischi e delle perdite afferenti l'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Le eventuali deroghe a tali principi di carattere generale ed i loro effetti sul bilancio sono esposti nei successivi paragrafi di questa relazione.

In particolare sono stati applicati i seguenti principi contabili:

### Partecipazioni

Le partecipazioni, non quotate e comunque destinate ad essere durevolmente mantenute nel patrimonio della Società, sono state iscritte al costo d'acquisto.

### Immobilizzazioni materiali

Sono state iscritte al costo d'acquisto al netto dei rispettivi fondi d'ammortamento.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali è calcolato con riferimento al costo (eventualmente rivalutato) ed alla stimata residua vita utile dei vari cespiti.

### Immobilizzazioni immateriali

Sono state iscritte nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale trattandosi di spese con evidente utilità pluriennale ed ammortizzabili nel periodo di massimo 5 anni.

### Obbligazioni e altri titoli di debito, Azioni, quote e altri titolo di capitale

Sono iscritti al costo d'acquisto.

### Crediti e debiti

I crediti sono esposti al loro presunto valore di realizzo che corrisponde al nominale eventualmente rettificato.

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

### Ratei e risconti

Sono determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

### Garanzie, impegni e rischi

I rischi per garanzie concesse, per debiti dei soci sono stati indicati fra i conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata.

## **INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO**

### Cassa e disponibilità liquide

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
252	266	-14

Il Saldo al 31/12/2016 rappresenta le disponibilità di valute e di valori, aventi corso legale, alla data di chiusura dell'esercizio.

### Crediti v/o banche

I movimenti intervenuti sui conti indisponibili e disponibili presso le banche sono desumibili dall'esame dei seguenti prospetti:

BANCHE C/C INDISPONIBILI	SALDO		VARIAZIONE
	2016	2015	
B. Sardegna 36562	257.629	267.652	-70997
B. Sardegna 39024		14.374	-14.374
B. Sardegna 19455	2.251.071	2.337.835	-86.764
B. Sassari 19229		216.712	-216.712
B. Sassari 15310		264.625	-264.625
B. Sassari 53501		190.966	-190.966
B. Credito Sardo 31177	439.217	439.185	32
B. Sardegna 39792		148.621	-148.621
B. Credito Sardo 941	7058	7.455	-397
Unicredit Banca	603.427	584.988	18.439
BNL	477	50.601	-50.124
BNL (Artigiancassa)	50.000	30.000	20.000
Unipol Banca	45.294	34.788	10.506
BCC di Arborea	32.299	50.456	-18.157
Riconc. Banche c.ti vinc.	-173	266	-439
Banca C.C.Cagliari	21.077	20.398	679
Monte dei Paschi Siena	151.765	150.188	1.577
BdS SardaLeasing 39792	148.482		148.482
Banco di Sardegna 72022	347.611		347.611
Banco di Sardegna 70553	261.544		261.544
Banco di Sardegna 73133	190.954		190.954
<b>TOTALI</b>	<b>4.807.732</b>	<b>4.809.110</b>	<b>-1.378</b>

BANCHE C/C DISPONIBILI	SALDO		VARIAZIONE
	2016	2015	
B. Sardegna 19454	215.792	8.949	206.843
B. Sassari 15309	0	2.314	-2.314
. Credito Sardo 31178	1.812	0	1.812
Unicredit Banca	8.991	13.357	-4.366
Unipol Banca	2.692	11.981	-9.289

BCC di Arborea	1.195	1.361	-166
Riconc. Banche c.ti liberi	-258	-576	318
Banca Intesa 31178	0	-18	-18
BNL 48386	12.469	8.957	3.512
Banca C.C.Cagliari	1.919	1.077	842
Monte dei Paschi Siena	6.226	3.750	2.476
B. Sardegna 39024	14.227	0	14.227
B. Sardegna 70552	20.314	0	20.314
Arrotondamento	0	-1	-1
<b>TOTALI</b>	<b>285.379</b>	<b>51.151</b>	<b>234.228</b>

I saldi rappresentano il totale delle giacenze e dei valori alla data di chiusura dell'esercizio sui diversi conti correnti bancari.

I depositi indisponibili rappresentano il totale delle giacenze che risultano vincolate a favore delle banche per "Garanzia Rischio", quelli disponibili invece costituiscono le giacenze di cui la Cresfidi ha la piena disponibilità per l'utilizzo.

#### Obbligazioni ed altri titoli di debito

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
26.000	26.000	0

Il valore indicato si riferisce ad obbligazioni per un valore nominale di € 26.000,00 già svalutate nel fondo svalutazione titoli.

#### Azioni, quote ed altri titoli di capitale

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
52.024	52.024	0

Il valore indicato si riferisce al fondo Arca azioni Italia per quote n° 1.034,104 e al fondo Arca Azioni Europa per quote n° 1.792,288 .

#### Partecipazioni

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
54.150	55.150	1.000--

Al 31 dicembre 2016, il valore delle partecipazioni possedute in altre imprese, pari a € 54.250, è relativo al consorzio fidi di secondo grado "Commerfin SpA" equivalenti a numero 104.412 azioni (la società ha sede in Roma Via Nazionale n. 60 ed ha un capitale sociale interamente versato di € 1.032.914,22); € 400 relativo al centro di assistenza tecnica "CAT Confesercenti Commercio" Cagliari; € 500 relativo al GAL " Terre Shardana Scarl" Abbasanta – OR. Nel corso dell'anno 2016 sono state cedute n.1960 azioni Commerfin per un valore complessivo di € 999,60.



### Immobilizzazioni immateriali

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
1.126	2.258	-1132

DESCRIZIONE	SALDO 2016	ACQUISTI	AMM.TO ES.	SALDO 2015
Costi pluriennali	1.126		-1.132	2.258
<b>TOTALI</b>	<b>1.126</b>		<b>-1.132</b>	<b>2.258</b>

Tali costi hanno un'utilità protratta in più esercizi, vengono quindi ammortizzati in relazione al loro utilizzo pluriennale.

### Immobilizzazioni materiali

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
643.125	677.836	-34.711

Gli ammortamenti sono stati conteggiati in ragione della vita utile dei cespiti, che si è ritenuto di non modificare rispetto all'esercizio precedente.

DESCRIZIONE	S.DO 2016	ACQ/VEN	RIV.	AMM.TO ES	S.DO 2015
Terreni e fabbricati	640.128			31.978	672.106
Macch. uff. elettroniche	169			822	720
Mobili ufficio	1.690			904	2.565
App. radiomobili	163			65	228
Impianti telef.	831			1.211	1.686
Attrezz. varie	144	1.362		1.092	530
Arrotondamento	0			1	1
<b>TOTALE</b>	<b>643.125</b>	<b>1.362</b>	<b>--</b>	<b>36.073</b>	<b>677.836</b>

### Altre attività

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
471.623	575.048	-103.425

La composizione delle altre attività nelle voci più significative è specificata nella seguente tabella:

DESCRIZIONE	SALDO
Commissioni attive da incassare	245.720
Erario c/ imposte a rimborso	134.377
Crediti verso R.A.S.	58.408
Crediti diversi	33.118
<b>TOTALE</b>	<b>471.623</b>

Le commissioni attive, di competenza del 2016, sono state incassate nel 2017 ed iscritte in bilancio. La voce "Erario c/ imposte a rimborso" è relativa a crediti verso lo Stato per IRPEG chiesta a rimborso.

I crediti verso la Regione Autonoma della Sardegna sono relativi al contributo destinato all'incremento dei fondi rischi dei consorzi fidi previsto dalla L.R. n° 14 del 19/06/2015 – Risorse anno 2016 , attribuito con determina del 30/12/2016, ed in seguito rivisto e corretto con nuova determina del 31/01/2017.

#### Ratei e risconti attivi

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
1.651	1.399	252

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

#### **INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO**

#### Debiti verso enti creditizi

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
0	14.383	-14.383

Trattasi del mutuo chirografario acceso su Banca di Sassari per originari € 200.000 utilizzati per il riscatto anticipato del contratto di Leasing relativo all'immobile di Cagliari, che è stato totalmente estinto nel corso dell'esercizio 2016.

#### Altre passività

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
1.178.163	801.659	376.504

La composizione delle altre passività, nelle sue componenti più importanti, è riassunta nella seguente tabella:

DESCRIZIONE	SALDO
Debiti verso INPS/INAIL	7.049
Debiti v/ Confesercenti Regionale	10.286
Debiti v/ Dipendenti	7.859
Debiti L. 326/2003	6.099
Fatture da ricevere	20.532
Debiti v/ Erario	8.604
F.do rischi antiusura	814.793
Fornitori	8.896

Debiti per contributi L.R. 14/2015	250.603
Altri debiti	43.442
<b>TOTALI</b>	<b>1.178.163</b>

Tali debiti sono riferiti a partite che normalmente si pagano dopo il 31/12/16 anche se di competenza dell'anno precedente.

Si evidenzia che in ottemperanza a quanto stabilito dall'Avvocatura Generale dello Stato con parere 13127, dalla circolare del 19/04/2007 e dalla circolare del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27/01/2010 e in conformità alle prescrizioni dell'art. 7 del D.P.R. 315/1997 l'importo del Fondo rischi antiusura è stato allocato tra le passività (Altre Passività – voce 50), stante la natura prettamente gestionale del rapporto che non permette di allocare la voce che rappresenta il Fondo antiusura nel Patrimonio Netto del Consorzio. Si precisa, infatti, che l'erogazione dei fondi antiusura non costituisce un passaggio di proprietà ma un mero trasferimento che determina l'instaurarsi di un rapporto finalizzato alla gestione dei fondi per gli scopi fissati dalla legge antiusura.

Relativamente al debito per contributi L. R. 14/2015 di € 250.603,00 si evidenzia che € 28.719,00 sono stati impegnati nel corso del 2016 per garantire nuovi finanziamenti, rinnovi e conferme di garanzie, con modifiche di importi e condizioni, consolidamenti e ristrutturazioni finanziarie ; nessuna quota è stata volturata a perdita.

#### *Ratei e risconti passivi*

SALDO 2015	SALDO 2015	VARIAZIONI
0	0	0

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Si precisa che nell'esercizio 2015 e 2016 non sono state presenti partite imputabili a tale voce.

#### *Trattamento fine rapporto lavoro subordinato*

DESCRIZIONE	SALDO 2016	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO 2015
T.F.R.	49.290	8.252		41.038

Rappresenta l'effettivo debito maturato a favore del personale dipendente a titolo di "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" calcolato al 31 dicembre 2016, determinato in conformità a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile.

#### *Fondo per rischi ed oneri*

DESCRIZIONE	SALDO 2016	INCREMENTI / DECREMENTI	SALDO 2015
Altri fondi	49.505	8.203	41.302

Al fine di rendere il bilancio dell'esercizio in esame il più rispondente possibile alla realtà della cooperativa è stato costituito nell'esercizio 2006 il Fondo svalutazione titoli per possibili oscillazioni di valore.

## **Patrimonio netto:**

DESCRIZIONE	SALDO 2016	INCREMENTI DECREMENTI	SALDO 2015
Capitale	272.483	3.512	268.971
Riserva legale	152.325	4.738	147.587
Riserva indivisibile	1.507.669	310	1.507.359
Fondo rischi	2.811.048	-297.036	3.108.084
Riserva Riv. Immobili D.L. 185/08	320.971	0	320.971
Utile/perdita d'esercizio	3.019	2.030	989
Utile/perdita portata a nuovo	-1.411	692	-2.103
<b>TOTALI</b>	<b>5.066.104</b>	<b>-285.754</b>	<b>5.351.858</b>

I soci risultano essere n. 2.296 .

Si evidenzia che a fronte della Rivalutazione degli immobili di proprietà del Consorzio effettuata nell'esercizio 2008 risulta costituita una riserva appositamente denominata "Riserva di rivalutazione immobili Dl. 185/2008".

## **GARANZIE ED IMPEGNI**

Gli impegni a garanzia rilasciati alla data del 31/12/2016 sono costituiti da "Garanzie Collettive" a favore degli Istituti di Credito convenzionati:

AFFIDAMENTI CONCESSI	GARANZIE CONCESSE	GARANZIE RICEVUTE
69.926.261	30.810.791	3.327.925

Gli "Affidamenti Concessi" rappresentano l'ammontare delle linee di credito complessivamente erogate dagli Istituti di Credito convenzionati ed in essere alla data del 31/12/2016.

Le "Garanzie Concesse" rappresentano l'ammontare complessivo del rischio sugli affidamenti concessi ed in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

Le "Garanzie ricevute" rappresentano l'ammontare complessivo delle fidejussioni rilasciate dai soci per la garanzia prestata dalla Cresfidi nonché dalle controgaranzie ricevute da Commerfin, Fidit, Sfirs e Fondo Centrale di Garanzia.

## **INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO: COSTI**

### **INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI**

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
7.171	7.927	-756

La voce è relativa a tutte le spese, oneri e bolli sui conti correnti sia liberi che vincolati per € 7.097. Nel corso dell'esercizio in esame sono stati pagati interessi passivi bancari per il mutuo chirografario in essere per € 51.

### **COMMISSIONI PASSIVE**

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
1.135	1.018	117

Rappresentano le commissioni versate agli Enti Controgaranti.

### **SPESE PER IL PERSONALE**

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
142.106	129.084	13.022

La voce comprende l'intera spesa del personale per stipendi ed oneri riflessi per i dipendenti in organico. Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore commercio.

### **ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE**

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
137.279	165.710	-28.431

La composizione delle altre spese amministrative nelle voci più significative è specificata nella seguente tabella:

DESCRIZIONE	SALDO
Materiale di consumo c/ acquisti	207
Canoni di assistenza	12.165
Pubblicità	801
Costi telefonici	2.797
Energia elettrica	3.107
Pulizie	4.703
Postali e di spedizione	16
Viaggi e trasferte	409
Elaborazione dati	8.638
Compensi a professionisti e consulenti	1.738

Compensi collegio sindacale e di revisione contabile	21.602
Compensi amministratori	13.899
Compensi a intermediari	12.151
Imposte e tasse	16.293
Visure CRIF	3.666
Consumi fotocopiatore	3.873
Quote associative	2.153
Varie	29.060
<b>TOTALI</b>	<b>137.278</b>

**RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI**

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
37.206	37.274	-68

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati per il periodo della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

**ALTRI ONERI DELLA GESTIONE**

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
3.266	2.924	342

Rappresenta il contributo dello 0,5‰ previsto dalla Legge 326/2003.

**PERDITE SU INSOLVENZE**

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
275.845	589.705	-313.860

Si tratta delle somme prelevate nel corso del 2016 dai Fondi Rischi conseguentemente all'insolvenza dei soci nei confronti degli Istituti di Credito convenzionati.

**ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA "FONDI RISCHI INDISPONIBILI"**

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
82.006	329.641	-247.635

Rappresentano somme accantonate per l'alimentazione dei fondi di garanzia.

**ONERI STRAORDINARI**

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
1.102	2.527	-1.425

Sono delle partite di storno, rappresentate da sopravvenienze e minusvalenze.

#### IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
3.487	5.043	-1.556

In dettaglio:

DESCRIZIONE	SALDO
IRAP	848
IRES	2.639
<b>TOTALE</b>	<b>3.487</b>

#### **INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO: RICAVI**

#### INTERESSI ATTIVI E PROVENTI

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
2.146	4.418	-2.272

Rappresenta il totale degli interessi attivi maturati nel corso del 2016 su tutti i depositi bancari, sia nei conti correnti disponibili, che in quelli indisponibili.

#### COMMISSIONI ATTIVE

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
41.365	36.271	5.094

Rappresenta il totale delle contribuzioni dei soci per costi d'istruttoria sulle pratiche istruite.

#### CORRISPETTIVI DELLE PRESTAZIONI DI GARANZIA

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
414.570	416.944	-2.374

Rappresenta il totale delle contribuzioni dei soci per la prestazione della garanzia consortile.

#### ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
25.832	214.929	-189.097

In dettaglio:

DESCRIZIONE	SALDO
Diritti di segreteria	4.370
Tasse d'ammissione	568
Rimborsi spese anticipate	15.280
Provvigioni attive	5.160
Proventi vari	447
Arrotondamenti Attivi	7
<b>TOTALI</b>	<b>25.832</b>

#### PROVENTI STRAORDINARI

SALDO 2016	SALDO 2015	VARIAZIONI
21.482	17.718	3.764
DESCRIZIONE	SALDO	
Sopravvenienze attive	137	
Recuperi su insolvenze	21.345	
<b>TOTALI</b>	<b>21.482</b>	

#### **ALTRE INFORMAZIONI**

##### COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI E SINDACI

Ai sensi di legge si evidenziano i rimborsi spese spettanti agli amministratori ed i compensi ai membri del collegio dei sindaci.

QUALIFICA	COMPENSO
Consiglio d'Amministrazione	13.899
Collegio dei Sindaci	21.602

Si evidenzia altresì che nell'esercizio in esame sono state concesse garanzie pari a € 10.000 agli amministratori, nessun credito ai componenti del collegio dei sindaci. L'ammontare delle garanzie prestate in favore dei componenti il C.d.A. è di € 27.500.

##### SCOPO MUTUALISTICO E MUTUALITA' PREVALENTE

Ai sensi e per gli effetti di cui alla legge n. 59/92 gli amministratori informano che la società ha realizzato lo scopo mutualistico attraverso lo scambio di servizi totalmente nei confronti dei propri soci.



Infatti la cooperativa esplica il servizio di concessione di garanzie sussidiarie con gli Istituti di Credito convenzionati esclusivamente verso i propri soci garantendo al 100% l'indice mutualistico previsto dalla legge n. 142/2000.

Gli amministratori informano inoltre che la società possiede i requisiti mutualistici previsti dal D. Lgs CPS n. 1577/47 e che li ha di fatto osservati.

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il presidente del C.d.A.  
*Giuseppino Meloni*

# Cresfidi Soc. Coop.

Sede in Via G. Cavalcanti, 32 - 09128 Cagliari (CA) Capitale Sociale € 272.483,60 i.v.  
Registro Imprese 01561310929 - R.E.A. 132097 - Albo Coop. A100926 - U.I.C. 27020

## RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 31/12/2016

Signori Soci,

Quest'anno nonostante l'evidente stato di crisi generale il risultato nella gestione della Cresfidi si è mantenuto positivo; infatti l'esercizio chiuso al 31.12.2016 ha riportato un utile netto pari a € 3.019,00 grazie al lavoro tenace e incessante degli Amministratori e del Personale che si sono adoperati con impegno al conseguimento del risultato economico positivo in conformità con gli scopi statutari ed i fini mutualistici del Consorzio stabiliti dalla legge.

Ai sensi della L. 59/92, art. 2, attestiamo che nella gestione sociale gli Amministratori ed il Personale hanno sempre operato per il conseguimento degli scopi Statutari in conformità con il carattere cooperativo della Società.

In particolare, ogni aspetto deliberativo, amministrativo ed operativo della gestione è stato indirizzato ai principi della mutualità e della promozione delle piccole e medie imprese.

Nel rispetto degli artt. 2512 e 2513 del Codice Civile, si conferma che Cresfidi risulta a mutualità prevalente in quanto opera esclusivamente a favore dei Soci. Tutti i ricavi esposti nel conto economico sono riferiti esclusivamente ai servizi prestati ai Soci come si evidenzia nella seguente scheda di verifica della prevalenza (ai sensi dell' art. 2513 C.C.).

ATTIVITA' SVOLTA PREVALENTEMENTE A FAVORE DEI SOCI	
Corrispettivi delle prestazioni di garanzia	$\frac{414.570}{414.570} = 100\%$

Nella gestione del Consorzio, ci siamo attenuti ai criteri di massima correttezza, trasparenza ed impegno allo scopo di raggiungere l'obiettivo più importante di potenziare lo sviluppo economico e patrimoniale della Cooperativa, al fine di aumentare i Fondi di Garanzia, nonché quello di fornire servizi più efficienti e professionali ai soci.

Il Bilancio è presentato alla vostra approvazione, nel maggior termine di 180 giorni così come previsto dall'art. 32 del nostro statuto, vista l'impossibilità di verificare nel termine di 120 giorni, l'ammontare delle garanzie in essere e l'effettiva consistenza delle sofferenze.

## **Lo scenario di riferimento**

Il rapporto annuale dell'ISTAT, presentato a Montecitorio il 17 maggio 2017, ha confermato che l'Italia sta uscendo dalla recessione.

La crescita del Pil, alla fine del 2016, si è stabilizzata intorno al + 0,9 %, con un incremento dei consumi del 1,2% ed un incremento degli investimenti fissi del 2,9%; le esportazioni hanno registrato un'accelerazione moderata rispetto all'anno precedente e comunque inferiore alle importazioni.

Per il 2017 si prevede una crescita sempre moderata, in linea con l'anno appena concluso.

La nostra società ha chiuso l'esercizio 2016 con corrispettivi delle prestazioni di garanzia in flessione del 0,57 % rispetto al 2015, e commissioni attive in aumento del 14,04%, riuscendo comunque ad ottenere un risultato economico positivo.

Nonostante il periodo difficile tutti i principali indicatori della nostra operatività sono stati in linea rispetto all'esercizio 2015:

- I finanziamenti garantiti al 31 dicembre 2016 ammontavano a € 69.926.261;
- Infine, lo stock di garanzie in essere al 31 dicembre 2016 ammontava a € 30.810.791.

Gli addebiti per insolvenza conseguenti alla crisi finanziaria in atto, sono passati da € 589.705 del 2015 a € 196.430 del 2016 con una riduzione circa del 70 %.

Più in generale, è il caso di segnalare come la politica di rigore seguita nella fase di valutazione delle richieste di garanzia, accompagnata dal costante ed attento monitoraggio sull'andamento dei finanziamenti garantiti, ci consente di presentare un bilancio trasparente.

Le richieste di finanziamento sono state seguite attentamente con l'obiettivo di assicurare in tempi celeri il credito richiesto, mantenendo al contempo servizi che assicurino qualità, correttezza e convenienza nonché valutazione obiettiva del rischio rispetto alle garanzie concesse.

Per quanto riguarda i rapporti con il sistema bancario convenzionato va rilevata l'ottima collaborazione con Artigiancassa che ha rappresentato il 48 % circa dei nuovi affidamenti garantiti nel 2016; sempre con Artigiancassa segnaliamo l'incremento dell'operatività sul Microcredito, a supporto di quelle aziende che, nella fase iniziale dell'attività sostengono significativi costi per investimenti materiali ed immateriali. Tali operazioni non impattano sui nostri fondi rischi in quanto vengono garantite direttamente dal Fondo Centrale di Garanzia. Nel 2016 sono state istruite 20 pratiche Microcredito e deliberate solo 8, a causa dei tempi tecnici di delibera MISE che notoriamente prevedono almeno tre mesi di iter istruttorio per il rilascio delle delibere di garanzia ministeriale.

Segnaliamo ancora il mancato rinnovo della convenzione con il Gruppo Bper anche se esiste una trattativa in corso relativamente ad un progetto di cartolarizzazione che dovrebbe concludersi con la firma di una nuova convenzione.

E' necessario evidenziare come nel 2016 sia emersa la difficoltà di tutti i Confidi minori al rilascio di nuove garanzie; i problemi dipendono dalle nuove strategie attuate dalle banche le quali privilegiano le garanzie fornite dai fondi pubblici e dai confidi vigilati.

Nel corso del 2016 il Consorzio ha provveduto alla verifica della compagine sociale provvedendo a riscuotere le quote sociali sottoscritte e mai versate ed escludendo i soci per i quali non esiste più il rapporto mutualistico.

La verifica ha riguardato non solo la compagine sociale ma anche i singoli affidamenti concessi ai soci ( per forma tecnica , durata, importo e stato ) incrociando i dati in nostro possesso con quelli forniti annualmente dai vari istituti di credito convenzionati.

Questa operazione è stata svolta con l'ausilio di una tirocinante a far data dal 01/06/2016 al 30/11/2016.

Nel 2016 l'ufficio ha sviluppato il servizio di monitoraggio e recupero crediti nei confronti dei soci inadempienti , sia per il pagamento delle commissioni ricorrenti, sia il pagamento delle commissioni d'istruttoria con risultati soddisfacenti. Quest'attività di monitoraggio interna si affianca a quella demandata agli Avv. Morittu e Cuccu per il recupero dei crediti più rilevanti.

### **Analisi patrimoniale finanziaria ed economica**

Si è provveduto a riclassificare lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico con il duplice obiettivo di fornire dati comparativi sulle principali voci contabili ed economico-finanziarie e di ampliare l'informazione statistica delle principali poste di bilancio al fine di fornire una valutazione complessiva ampia e analitica allo stesso tempo.

Dall'esame congiunto dei predetti indici appaiono sostanzialmente le seguenti peculiarità di bilancio:

- ottimo è il livello di patrimonializzazione della società rispetto al totale del passivo 79,86% (Tabella 8);
- positivi sono l'indice di disponibilità ed il rapporto tra il costo del personale sul totale dei costi operativi (Tabella 9);

– in calo il Reddito Operativo Lordo, pari ad € 381.183 , ma in crescita il risultato d'esercizio, pari ad un utile di € 3.019,00.

Tabella 1

LIQUIDITÀ E TITOLI DISPONIBILI		ANNO 2016
10.	Cassa e disponibilità	252
20.	Crediti verso Enti Creditizi	285.379
<b>TOTALE</b>		<b>285.631</b>

Tabella 2

LIQUIDITÀ E TITOLI INDISPONIBILI		ANNO 2016
21.	Crediti indisponibili verso Enti Creditizi	4.807.732
51.	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso indisponibili	0
<b>TOTALE</b>		<b>4.807.732</b>

Tabella 3

ATTIVO FISSO		ANNO 2016
60.	Azioni, quote ed altri titoli a reddito variabile	78.024
70.	Partecipazioni	54.150
90.	Immobilizzazioni immateriali	1.126
100.	Immobilizzazioni materiali	643.125
<b>TOTALE</b>		<b>776.425</b>

Tabella 4

ALTRE ATTIVITÀ		ANNO 2016
130.	Altre attività	471.623
140.	Ratei e risconti Attivi	1.651
<b>TOTALE</b>		<b>473.274</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>		<b>6.343.062</b>

Tabella 5

ALTRE PASSIVITÀ		ANNO 2016
10.	Debiti verso enti creditizi	
50.	Altre passività	1.178.163
	<i>di cui F.do prevenzione fenomeno usura</i>	<i>814.793</i>

60	Ratei e risconti passivi	
70.	Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	49.290
<b>TOTALE</b>		<b>1.227.453</b>

Tabella 6

PASSIVITÀ OPERATIVE		ANNO 2016
80.	F.do per rischi ed oneri	49.505
<b>TOTALE</b>		<b>49.505</b>

Tabella 7

PATRIMONIO NETTO		ANNO 2016
120.	Capitale sociale	272.483
140.	Riserve indivisibili	1.659.994
141	Riserva F.di rischi indisponibili	2.811.048
150.	Riserve di rivalutazione	320.971
160.	Utile (Perdite) Portati a Nuovo	-1.411
160	Utile (Perdite) d'esercizio	3.019
<b>TOTALE</b>		<b>5.066.104</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>		<b>6.343.062</b>

Tabella 8

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA		
Peso delle immobilizzazioni	Immobilizzazioni / Totale attivo	12,24%
Peso del circolante	Attivo circolante / Totale attivo	11,96%
Peso del patrimonio netto	Patrimonio netto / Totale passivo	79,86%
Indice di disponibilità	Attivo circolante / passività correnti	1,84%

Tabella 9

INDICI DI REDDITIVITÀ		
Indice intensità del lavoro	Costo del personale / costi operativi	50,28%
Incidenza ricavi caratteristici	Ricavi caratteristici / totale dei ricavi	59,07%

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO****2016**

Corrispettivi delle prestazioni di garanzia	414.570
Commissioni passive	-1.135
<b>MARGINE COMMISSIONALE</b>	<b>413.435</b>
Interessi attivi bancari	2.146
Interessi attivi su titoli	--
Interessi passivi	-7.171
<b>MARGINE INTERESSE</b>	<b>-5.025</b>
Altri proventi di gestione	255.424
Spese per il personale	-142.106
Altre spese amministrative	-137.279
Altri oneri di gestione	-3.266
<b>COSTI OPERATIVI AL NETTO DI ALTRI RICAVI</b>	<b>-27.227</b>
<b>REDDITO OPERATIVO LORDO</b>	<b>381.183</b>
Proventi straordinari	21.482
Rettifiche di valore su immobilizzazioni imm. e mat.	-37.206
Accantonamento fondo rischi	-82.006
Oneri straordinari	-1.102
Rettifiche di valore su crediti	-275.845
<b>GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>-370.327</b>
Imposte sul reddito	3.487
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>3.019</b>

**Servizi di Promozione e realizzazione di Progetti Comuni**

Nell'ambito della programmazione dell'attività del Consorzio è doveroso illustrare le problematiche che si prospettano nel futuro immediato e lo studio delle soluzioni alle quali già si sta lavorando. Abbiamo assistito in questi ultimi anni al fiorire di numerosi e talvolta gravosi adempimenti di legge e di gestione che hanno amplificato il lavoro negli uffici senza che questi abbiano prodotto un

vantaggio economico, almeno non nell'immediato. Oggi si rende necessario porre in atto un'indagine dei processi interni al Consorzio, una collateral management e un credit risk management, al fine di individuare, analizzare e gestire il rischio del credito concesso attraverso lo studio del processo di concessione del credito (istruttoria-delibera-gestione e monitoraggio della posizione garantita) e la verifica delle performance offerte. Risulta quindi opportuno sin da ora, stabilire il punto di pareggio tra costi e ricavi e monitorare e gestire la qualità delle garanzie attraverso l'analisi del tasso di sofferenza e di decadimento.

La collaborazione con la Confesercenti in quanto partner privilegiato nello sviluppo delle finalità associative e mutualistiche in materia di credito agevolato, si è maggiormente rafforzata ottenendo migliori risultati rispetto agli anni precedenti.

Il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea di deliberare, unitamente all'approvazione del bilancio appena esposto, l'imputazione dell'utile di esercizio di € 3.019,00 prioritariamente all'accantonamento a Riserva Legale nella misura del 30% ai sensi dell'art. 48 dello Statuto, la differenza a riserva Statutaria secondo lo schema che segue:

UTILE D'ESERCIZIO ANNO 2016	3019
30% a Riserva Legale	905,70
Copertura perdita d'esercizio 2011	1.411,00
Da destinare a riserva statutaria	702,30

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente del C.d.A.  
*Giuseppino Meloni*



## CRESFIDI Società Cooperativa

Sede in Via G. Cavalcanti, 32 - 09128 Cagliari (CA)  
 Registro Imprese 01561310929 - R.E.A. 132097 - Albo Coop. A100926 - U.I.C. 27020

### Relazione del Collegio Sindacale esercente attività di controllo contabile al bilancio al 31.12.2016 Artt. 14 D. Lgs. N. 39/2010 e 2429-bis C.C.

Signori Soci,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2016, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dall'art. 2403 del Codice Civile, sia quelle previste dall'art. 2409 – bis, c.c., secondo i principi di comportamento del Collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2016, che l'Organo Amministrativo ci ha fatto pervenire ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile per il dovuto esame, è stato redatto secondo le disposizioni del D.Lgs. n. 139/2015, integrato dalla circolare della Banca d'Italia 22 dicembre 2005, n. 262 secondo l'aggiornamento del 15.12.2015, e si compone di:

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Nota integrativa
- Relazione sulla gestione

Il risultato d'esercizio evidenzia un utile di € 3.019 il quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici

#### Stato Patrimoniale

Voce	Esercizio 2016
Cassa, disponibilità e crediti verso enti creditizi	252
Crediti indisponibili verso enti creditizi	5.093.111
Azioni, quote, altri titoli e partecipazioni	132.174
Immobilizzazioni	644.251
Altre attività	471.623
Ratei e risconti attivi	1.651
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>6.343.062</b>

Voce	Esercizio 2016
Debiti verso enti creditizi	0
Altre passività	1.178.163
Fondo trattamento di fine rapporto	49.290
Fondo per rischi e oneri	49.505

Voce	Esercizio 2016
Capitale Sociale	272.483
Riserve Indivisibili	1.659.994
Riserva Fondi Rischi Indisponibili	2.811.048
Riserve di Rivalutazione	320.971
Perdite portate a nuovo	- 1.411
Utile di esercizio	3.019
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>6.343.062</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>34.138.716</b>
Garanzie Rilasciate	30.810.791
Garanzie Ricevute	3.327.925

### Conto Economico

Voce	Esercizio 2016
Interessi attivi, proventi e commissioni	43.511
Corrispettivi delle prestazioni di garanzia	414.570
Proventi straordinari e altri proventi	47.314
Utilizzo riserva "Fondi Rischi Indisponibili"	196.430
<b>RICAVI</b>	<b>701.825</b>
Interessi passivi, oneri e commissioni	- 8.306
Spese amministrative	- 279.385
Rettifiche immobilizzazioni e altri oneri compresi straordinari	- 41.574
Rettifiche valori su crediti e accantonamenti garanzie	- 275.845
Accantonamenti a riserva Fondi Rischi Indisponibili e rischi e oneri	- 90.209
Imposte sul reddito	- 3.487
<b>COSTI</b>	<b>- 698.806</b>
<b>UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>3.019</b>

Il collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa.

### Parte prima Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

Premesso che, a norma dello Statuto sociale vigente, nella Vostra società è stata attribuita al Collegio sindacale sia l'attività di vigilanza amministrativa che l'attività di controllo contabile, con la presente relazione Vi rendiamo conto del nostro operato per quanto riguarda le funzioni di controllo legale e controllo contabile.

Nel corso dell'esercizio in esame abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. Possiamo in particolare asserire che abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, e la nostra attività è stata

ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Nello specifico del nostro operato, Vi riferiamo quanto segue:

- abbiamo ottenuto dall'Organo amministrativo informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto, con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- attraverso la raccolta di informazioni operata presso i responsabili della funzione organizzativa, abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, constatandone il suo concreto funzionamento. A tale riguardo si osserva che la struttura organizzativa nel corso del 2016 è risultata sostanzialmente invariata rispetto al 2015 con l'attribuzione ad un dipendente dei compiti di coordinamento e con la conferma della mancata attribuzione dell'incarico di direttore. La soluzione adottata dagli amministratori per garantire l'esecutività della struttura, riguarda anche la mancata sostituzione dell'amministratore delegato con funzioni di coordinamento operativo a seguito delle dimissioni da questo pervenute come consigliere nel 2016. Il Collegio ritiene al riguardo che il Consiglio di Amministrazione debba valutare eventuali interventi atti a garantire all'assetto amministrativo e organizzativo del Consorzio il mantenimento di adeguati standards in base alla tipologia di attività attualmente svolte e al quadro normativo sui consorzi di garanzia di secondo livello o minori, anche a seguito delle recenti evoluzioni normative.
- non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali.
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi.
- abbiamo partecipato alle riunioni dell'Assemblea dei Soci e del Consiglio di Amministrazione, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo Statuto sociale, e non sono tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- nel corso dell'attività di vigilanza svolta, e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la denuncia o la sola menzione nella presente relazione.

Approfondendo l'esame del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2016, Vi riferiamo quanto segue:

- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del Codice Civile, il Collegio sindacale attesta che non sono stati iscritti, nel corso dell'esercizio, nell'attivo dello Stato patrimoniale costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità, avviamento e di impianto.
- Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2409-ter, quarto comma, del Codice Civile.

### **Parte seconda**

#### **Relazione ai sensi dell'art. 2409-ter, primo comma, lettera c) del Codice Civile e dell'articolo 15 della legge 31 gennaio 1992, n. 59**

Il Collegio ha svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della cooperativa CRESFIDI chiuso al 31.12.2016. La responsabilità della redazione del bilancio compete all'organo amministrativo della cooperativa, attualmente rappresentato dal Consiglio di Amministrazione. Avendo l'assemblea dei soci attribuito al Collegio Sindacale anche le

funzioni di controllo contabile, il Collegio esprime con il presente parere anche il giudizio professionale espresso sul bilancio ai sensi dell'art. 2409 del C.C. di revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione contabile. In conformità agli stessi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento probativo ritenuto necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti nel suo complesso attendibile.

Il procedimento di revisione adottato ha utilizzato le verifiche a campione ed ha esaminato gli elementi di prova a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio. La revisione, inoltre, ha valutato l'adeguatezza e la correttezza dei criteri contabili adottati e la ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Nel corso delle verifiche non sono stati riscontrati errori significativi. Il Collegio ritiene che il lavoro svolto fornisca una base ragionevole per l'espressione del suo giudizio professionale.

Lo Stato patrimoniale e il Conto economico correttamente presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente. Per il giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla Relazione emessa in riferimento a tale esercizio dal precedente Collegio Sindacale.

La società ha dimostrato di possedere un adeguato sistema di gestione amministrativo e contabile tale da rendere certi i dati aziendali sottoposti alla nostra attenzione.

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti rileviamo, in via preliminare, che il progetto di bilancio sottoposto alla Vostra deliberazione, corrisponde alle risultanze della contabilità sociale e che, per quanto riguarda la forma e il contenuto, gli schemi di Stato patrimoniale e di Conto economico sono stati redatti nel rispetto della vigente normativa in tema di bilanci da parte dei consorzi di garanzia previste dalle disposizioni del Decreto Legislativo 27 gennaio 1992 n. 87 art. 7, integrato dal provvedimento della Banca d'Italia del 31 luglio 1992, e con l'applicazione dei criteri esposti dall'Organo Amministrativo. La Nota integrativa contiene informazioni sui criteri di valutazione e dettagliate informazioni sulle voci di bilancio.

La Relazione sulla gestione redatta dall'Organo Amministrativo ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile riferisce in maniera esauriente l'analisi sull'andamento della gestione nell'esercizio decorso.

In particolare, del nostro operato e a commento dell'andamento economico e finanziario, Vi riferiamo quanto segue:

- in base agli elementi acquisiti in corso d'anno possiamo affermare che nella stesura del bilancio sono stati rispettati i principi di redazione stabiliti dal Codice Civile, ed in particolare il principio della prudenza nelle valutazioni ed il principio di competenza economica.
- i libri ed i registri societari messi a nostra disposizione ed analizzati durante le verifiche periodiche sono stati tenuti secondo quanto previsto dalla normativa vigente; dalla verifica degli stessi abbiamo constatato la regolare tenuta della contabilità sociale, nonché la corretta rilevazione delle scritture contabili e dei fatti caratterizzanti la gestione.
- i criteri adottati nella formazione del progetto di bilancio ed esposti nella Nota integrativa risultano conformi alle prescrizioni di cui all'art. 2423 del Codice Civile e pertanto consentono di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della società.
- Vi possiamo confermare che non si sono verificati casi eccezionali che imponessero di disapplicare singole norme di legge in ordine alla rappresentazione veritiera e corretta del bilancio (art. 2423 , 4° comma, del Codice Civile) o in ordine ai criteri di valutazione (art. 2423-bis, ultimo comma, del Codice Civile).

- Osserviamo che anche quest'anno, è da ritenere in controtendenza rispetto agli esercizi precedenti, e quindi in sostanziale diminuzione, l'importo degli addebiti per insolvenze verso gli istituti garantiti, che sono stati pari a € 196.430. Il Collegio ritiene doveroso ribadire la raccomandazione al C.d.A. del mantenimento di standard improntati alla massima prudenza nelle valutazioni compiute in sede di concessione o di rinnovo delle garanzie, al fine di non porre a rischio la continuità dell'operatività del Consorzio specie in un momento di crisi e recessione economica, avendo particolare cura alla verifica delle condizioni di ottenimento e mantenimento delle controgaranzie ricevute. Gli effetti negativi sul bilancio, derivanti da tali insolvenze, sono stati assorbiti dalle riserve accantonate in bilancio.

A tale riguardo il Collegio evidenzia che tale raccomandazione mantiene integro il suo significato nonostante durante il 2016 i corrispettivi per le prestazioni di garanzia sulle attività svolte dal consorzio sia rimasto costante e siano aumentate le commissioni attive (+14%).

Come riportato dagli amministratori il perpetuarsi del mancato rinnovo delle convenzioni con il gruppo BPER, considerata la loro capillare diffusione in Sardegna, rappresenta ancora un limite alle potenzialità del consorzio di fornire garanzie alla platea delle PMI interessate, mentre per alcune di esse è necessario operare per il tramite dei consorzi di garanzia del sistema nazionale Confesercenti non avendo ancora convenzioni dirette. E' auspicabile che la sottoscrizione di tali accordi, prevista già nel corso del 2017, possa tradursi in un incremento dei volumi di attività sia in termini di pratiche evase positivamente, sia in termini di maggiori introiti sotto forma di commissioni raccolte. In tale ottica è necessario che, stante la congiunturale difficoltà della platea delle imprese associate ad accedere al credito, si continuino a perseguire la formalizzazione di rapporti con istituti di credito in grado di aumentare le capacità di intervento del consorzio sia allargando sia direttamente che indirettamente per il tramite delle strutture nazionali, la platea degli istituti convenzionati sia mediante la promozione di servizi aggiuntivi rispetto agli attuali.

Il volume dei ricavi conseguito nell'ambito dell'attività ordinaria ha garantito la copertura dei costi di gestione della struttura, e ha consentito di procedere all'accantonamento di parte di tali introiti derivanti dalle commissioni addebitate, alle riserve costituite per la concessione delle garanzie. Tale accantonamento, seppur ancora in misura inferiore rispetto alle consolidate percentuali degli esercizi precedenti, consente una autorigenerazione delle riserve a garanzia che diventa particolarmente importante in previsione del trend di utilizzo registrato negli ultimi anni.

Gli amministratori hanno adottato nel corso del 2016, seppur consapevoli sull'obbligo di mantenimento degli standard dei servizi erogati e dell'ineludibile assolvimento degli adempimenti derivanti da norme in continua proliferazione alle quali l'attività del consorzio soggiace, tenuto conto anche della riduzione in termini assoluti delle pratiche istruite, delle strategie che hanno positivamente inciso sulla dinamica di formazione dei costi di gestione e del personale in particolare.

A tale proposito, il Collegio, tenuto anche conto di quanto richiamato sopra, raccomanda che gli amministratori prestino particolare attenzione, e pongano celermente in essere adeguate iniziative, atte a garantire che la struttura operativa, intesa sia in termini di risorse umane che di supporti tecnologici, sia opportunamente adeguata alle attività in essere e a quelle che strategicamente si intende assolvere, allo scopo di garantire il massimo grado di disponibilità e completezza dei flussi informativi di supporto alle decisioni assunte e della gestione operativa.

- Gli elementi straordinari esposti in bilancio sono poco significativi sia fra i costi sia fra i proventi.

Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi ulteriori fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione. Per quanto sopra rappresentato, a nostro

giudizio, il progetto di bilancio dell'esercizio in esame nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico della società, in conformità alle norme ed ai principi contabili adottati per la formazione del bilancio.

Per quanto precede, il Collegio Sindacale rassegna la presente relazione all'Assemblea degli azionisti esprimendo parere favorevole ai fini dell'approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2016 e concordando con la proposta di deliberazione presentata dall'organo amministrativo in merito alla destinazione del risultato di gestione.

Cagliari, 31 maggio 2017

*Il Collegio Sindacale*

*Prof. Giuseppe La Sala – Presidente Collegio sindacale*

*Dott. Pietro Cossu – Sindaco effettivo*