

# CRESFIDI Soc. Coop.

Sede in Via G. Cavalcanti, 32 - 09128 Cagliari (CA) Capitale Sociale € 286.273,15 i.v.

Registro Imprese 01561310929 - R.E.A. 132097 - Albo Coop. A100926 - U.I.F. 27020

## Bilancio al 31/12/2017

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		31/12/2017		31/12/2016	
<b>10</b>	<b>Cassa e Disponibilità</b>		€ 470,00		€ 252,00
<b>20</b>	<b>Crediti Verso banche ed Enti finanziari</b>				
	<i>a) a vista</i>		€ 275.589,00		€ 285.379,00
	<b>b) altri crediti</b>		€ 5.165.430,00		€ 4.807.732,00
<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>		€ 0,00		€ 52.024,00
<b>60</b>	<b>Partecipazioni</b>		€ 54.150,00		€ 54.150,00
<b>70</b>	<b>Part. in impr.incluse nel consolid.</b>		€ 0,00		€ 0,00
<b>80</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		€ 293,00		€ 1.126,00
<b>90</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>		€ 609.682,00		€ 643.125,00
	<i>a. Terreni e fabbricati</i>	€ 608.150,00		€ 640.128,00	
	<i>b. Macchine d'ufficio elettroniche</i>	€ 15,00		€ 169,00	
	<i>c. Mobili ufficio</i>	€ 905,00		€ 1.690,00	
	<i>d. Apparecchi radiomobili</i>	€ 98,00		€ 163,00	
	<i>e. Impianti telefonici</i>	€ 498,00		€ 831,00	
	<i>f. Macc. App. attrezzature varie</i>	€ 16,00		€ 144,00	
<b>100</b>	<b>Cap. Soc. Sottoscr. non vers. di cui:</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>		€ 420.534,00		€ 471.623,00
<b>140</b>	<b>Ratei e Risconti Attivi</b>		€ 1.669,00		€ 1.651,00

<i>a. Ratei attivi</i>	€ 302,00	€ 167,00
<i>b. Risconti attivi</i>	€ 1.367,00	€ 1.485,00
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>€ 6.553.817,00</b>	<b>€ 6.343.062,00</b>

<b>STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10</b>	<b>Debiti verso banche ed enti finanziari</b>	€ 0,00	€ 0,00
<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>	€ 1.042.723,00	€ 1.178.163,00
<b>60</b>	<b>Ratei e Risconti Passivi</b>	€ 550,00	€ 0,00
	<i>a. Ratei passivi</i>	€ 550,00	€ 0,00
	<i>b. Risconti passivi</i>	€ 0,00	€ 0,00
<b>70</b>	<b>Tratt. Fine rapporto del personale</b>	€ 55.072,00	€ 49.290,00
<b>80</b>	<b>Fondo per rischi e oneri</b>	€ 53.392,00	€ 49.505,00
<b>85</b>	<b>F.do finalizzati all'attività di garanzia</b>	€ 346.300,00	
<b>90</b>	<b>Fondo per Rischi Finanziari Generali</b>	€ 0,00	€ 0,00
<b>100</b>	<b>Capitale</b>	€ 286.273,00	€ 272.483,00
<b>110</b>	<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	€ 0,00	€ 0,00
<b>120</b>	<b>Riserve:</b>	€ 4.445.694,00	€ 4.471.042,00
	<i>a. riserva legale</i>	€ 153.954,00	€ 152.325,00
	<i>b. riserva per azioni o quote proprie</i>	€ 0,00	€ 0,00
	<i>c. riserve statutarie</i>	€ 1.508.371,00	€ 1.507.669,00
	<i>d. altre riserve</i>	€ 2.783.369,00	€ 2.811.048,00
<b>130</b>	<b>Riserve di rivalutazione</b>	€ 320.971,00	€ 320.971,00
<b>140</b>	<b>Utili (Perdite) Portati a Nuovo</b>	€ 0,00	-€ 1.411,00

<b>150</b>	<b>Utili (Perdite) di Esercizio</b>		€ 2.842,00	€ 3.019,00
<b>TOTALE PASSIVO</b>			<b>€ 6.553.817,00</b>	<b>€ 6.343.062,00</b>

<b>GARANZIE ED IMPEGNI</b>		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10</b>	<b>Garanzie Rilasciate</b>	€ 21.617.449,00	€ 30.810.791,00
<b>11</b>	<b>Garanzie Ricevute</b>	€ 3.353.856,00	€ 3.327.925,00
<b>20</b>	<b>Impegni</b>	€ 0,00	€ 0,00
<b>TOTALE</b>		<b>€ 24.971.305,00</b>	<b>€ 34.138.716,00</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10</b>	<b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>	€ 955,00	€ 2.146,00
<b>20</b>	<b>Interessi passivi ed oneri assimilati</b>	€ 1.488,00	€ 7.171,00
<b>30</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>-€ 533,00</b>	<b>-€ 5.025,00</b>
<b>40</b>	<b>Commissioni Attive</b>	€ 322.963,00	€ 455.934,00
<b>50</b>	<b>Commissioni Passive</b>	€ 77,00	€ 1.135,00
<b>60</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>€ 322.886,00</b>	<b>€ 454.799,00</b>
<b>70</b>	<b>Dividendi ed Altri Proventi</b>	€ 0,00	€ 0,00
<b>80</b>	<b>Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie</b>	€ 0,00	€ 0,00
<b>90</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	€ 0,00	€ 0,00
<b>100</b>	<b>Rettifiche di Valore su Crediti e Accantonamenti per Garanzie e Impegni</b>	<b>-€ 143.595,00</b>	<b>-€ 275.845,00</b>
<b>110</b>	<b>Riprese di Valore su Crediti e su Accantonamenti per Garanzie ed Impegni</b>	€ 0,00	€ 0,00
<b>120</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>€ 178.758,00</b>	<b>€ 173.929,00</b>

<b>130</b>	Spese Amministrative		<b>-€ 243.111,00</b>	<b>-€ 279.385,00</b>
	<i>a. Spese per il personale</i>	€ 120.172,00		€ 142.106,00
	<i>a1. Salari e stipendi</i>	€ 95.537,00		€ 112.830,00
	<i>a2. Oneri sociali</i>	€ 17.086,00		€ 20.900,00
	<i>a3. Trattamento di fine rapporto</i>	€ 7.549,00		€ 8.376,00
	<i>a4. Trattamento di quiescenza e simili</i>	--		--
	<i>b. Altre spese amministrative</i>	€ 122.939,00		€ 137.279,00
<b>140</b>	Accantonamento per Rischi ed Oneri		<b>-€ 95.921,00</b>	<b>-€ 90.208,00</b>
<b>150</b>	Rettifiche di Valore su Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		<b>-€ 34.275,00</b>	<b>-€ 37.206,00</b>
<b>160</b>	Altri Proventi di Gestione		€ 28.782,00	€ 25.832,00
<b>170</b>	Altri Oneri della Gestione		€ 0,00	-€ 3.266,00
<b>180</b>	<b>Costi operativi</b>		<b>-€ 344.525,00</b>	<b>-€ 384.233,00</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>-€ 165.767,00</b>	<b>-€ 210.304,00</b>
<b>220</b>	Proventi Straordinari		€ 31.659,00	€ 21.482,00
<b>230</b>	Oneri Straordinari		-€ 542,00	-€ 1.102,00
<b>240</b>	<b>Utile (Perdita) straordinario</b>		<b>€ 31.117,00</b>	<b>€ 20.380,00</b>
<b>250</b>	Variazione del Fondo per Rischi Finanziari Generali		€ 139.731,00	€ 196.430,00
<b>260</b>	Imposte sul reddito dell'esercizio		€ 2.239,00	€ 3.487,00
<b>270</b>	<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>		<b>€ 2.842,00</b>	<b>€ 3.019,00</b>

Il Presidente del C.d.A.  
Giuseppino Meloni

# **Cresfidi Soc. Coop.**

*Sede in Via G. Cavalcanti, 32 - 09128 Cagliari (CA) Capitale Sociale € 286,273,15 i.v.  
Registro Imprese 01561310929 - R.E.A. 132097 - Albo Coop. A100926 - U.I.C. 27020*

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2017**

### ***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 2017 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.

## **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.

### Titoli a reddito fisso

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 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
470	252	218

Il Saldo al 31/12/2017 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
	2017	2016	
B. Sardegna 36562	606.039	257.629	348.410
B. Sardegna 19455	2.529.916	2.251.071	278.845
Intesasanpaolo 31177	414.238	439.217	-24.979
Intesasanpaolo941	6.659	7.058	-399
Unicredit Banca	603.227	603.427	-200
BNL	317	477	-160
BNL (Artigiancassa)	140.900	50.000	90.900
Unipol Banca	46.741	45.294	1.447
BCC di Arborea	32.136	32.299	-163
Riconc. Banche c.ti vinc.	-99	-173	74
Banca C.C.Cagliari	18.874	21.077	-2.203
Monte dei Paschi Siena	151.880	151.765	115
BdS SardaLeasing 39792	148.345	148.482	-137
Banco di Sardegna 72022	0	347.611	-347.611
Banco di Sardegna 70553	0	261.544	-261.544
Banco di Sardegna 73133	0	190.954	-190.954
MPS 23769 antiusura stat.	120.000	0	120.000
MPS 23770 antiusura cresf.	11.989	0	11.989
Banco di Sardegna 70642409 L.R. 14/2015	334.268	0	334.268
<b>TOTALI</b>	<b>5.165.430</b>	<b>4.807.732</b>	<b>357.698</b>

BANCHE C/C DISPONIBILI	SALDO		VARIAZIONE
	2017	2016	
B. Sardegna 19454	227.422	215.792	11.630
Intesasanpaolo 31178	1.592	1.812	-220
Unicredit Banca	6.992	8.991	-1.999
Unipol Banca	2.712	2.692	20

BCC di Arborea	1.032	1.195	-163
Riconc. Banche c.ti liberi	-338	-258	-80
BNL 48386	18.070	12.469	5.601
Banca C.C.Cagliari	1.930	1.919	11
Monte dei Paschi Siena	16.177	6.226	9.951
B. Sardegna 39024	0	14.227	-14.227
B. Sardegna 70552	0	20.314	-20.314
Arrotondamento	0	0	0
<b>TOTALI</b>	<b>275.589</b>	<b>285.379</b>	<b>-9.790</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.

### *Partecipazioni*

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
54150	54150	--

Al 31 dicembre 2017, 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 106.372 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.

### *Immobilizzazioni immateriali*

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
293	1.126	-833

DESCRIZIONE	SALDO 2016	ACQUISTI	AMM.TO ES.	SALDO 2017
Costi pluriennali	1.126		-833	293
<b>TOTALI</b>	<b>1.126</b>		<b>-833</b>	<b>293</b>

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

### *Immobilizzazioni materiali*

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
609.683	643.125	-33.442

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/VE N	RIV.	AMM.TO ES	S.DO 2017
Terreni e fabbricati	640.128			-31.978	608.150
Macch. uff. elettroniche	169			-154	15
Mobili ufficio	1690			-785	905
App. radiomobili	163			-65	98
Impianti telef.	831			-333	498
Attrezz. varie	144			-128	16
Arrotondamento	0			1	1
<b>TOTALE</b>	<b>643.125</b>	<b>0</b>	<b>--</b>	<b>-33.442</b>	<b>609.683</b>

### Altre attività

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
420.534	471.623	-51.089

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

DESCRIZIONE	SALDO
Commissioni attive da incassare	250.745
Erario c/ imposte a rimborso	134.248
Crediti diversi	35.541
<b>TOTALE</b>	<b>420.534</b>

Le commissioni attive, di competenza del 2017, sono state incassate nel 2018 ed iscritte in bilancio. La voce "Erario c/ imposte a rimborso" è relativa a crediti verso lo Stato per IRPEG chiesta a rimborso.

### Ratei e risconti attivi

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
1.669	1.651	18

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**

### *Altre passività*

SALDO 2016	SALDO 2016	VARIAZIONI
1.042.723	1.178.163	-135.440

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

DESCRIZIONE	SALDO
Debiti verso INPS/INAIL	3.388
Debiti v/ Confesercenti Regionale	6.690
Debiti v/ Dipendenti	6.055
Debiti L. 326/2003	7.778
Fatture da ricevere	21.099
Debiti v/ Erario	108
F.do rischi antiusura	935.610
Fornitori	16.099
Debiti per contributi L.R. 14/2015	0
Altri debiti	45.896
<b>TOTALI</b>	<b>1.042.723</b>

Tali debiti sono riferiti a partite che normalmente si pagano dopo il 31/12/17 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 scopo fissati dalla legge antiusura.

Si segnala inoltre la iscrizione a partire dai bilanci chiusi al 31/12/2017 dei Debiti per contributi L.R. 14/2015 nell'apposita voce 85 Fondi finalizzati all'attività di garanzia.

### *Ratei e risconti passivi*

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
550	0	550

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

### Trattamento fine rapporto lavoro subordinato

DESCRIZIONE	SALDO 2016	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO 2017
T.F.R.	49.290	5.782		55.072

Rappresenta l'effettivo debito maturato a favore del personale dipendente a titolo di "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" calcolato al 31 dicembre 2017, determinato in conformità a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile.

### Fondo per rischi ed oneri

DESCRIZIONE	SALDO 2016	INCREMENTI / DECREMENTI	SALDO 2017
Altri fondi	49.505	3.887	53.392

Al fine di rendere il bilancio il più rispondente possibile alla realtà della cooperativa è stato costituito nell'esercizio 2006 il Fondo svalutazione titoli per possibili oscillazioni di valore pari ad euro 26.000,00. La restante quota è costituita dal Fondo svalutazione crediti.

### **Patrimonio netto:**

DESCRIZIONE	SALDO 2016	INCREMENTI DECREMENTI	SALDO 2017
Capitale	272.483	13.790	286.273
Riserva legale	152.325	1.629	153.954
Riserva indivisibile	1.507.669	702	1.508.371
Fondo rischi	2.811.048	-27.679	2.783.369
Riserva Riv. Immobili D.L. 185/08	320.971	0	320.971
Utile/perdita d'esercizio	3.019	-177	2.842
Utile/perdita portata a nuovo	-1.411	1.411	0
<b>TOTALI</b>	<b>5.066.104</b>	<b>-10.324</b>	<b>5.055.780</b>

I soci risultano essere n. 2.318 .

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 31/12/2017 sono costituiti da "Garanzie Collettive" a favore degli Istituti di Credito convenzionati:

AFFIDAMENTI CONCESSI	GARANZIE CONCESSE	GARANZIE RICEVUTE
53.300.846	21.617.449	3.353.856

Gli "Affidamenti Concessi" rappresentano l'ammontare delle linee di credito complessivamente erogate dagli Istituti di Credito convenzionati ed in essere alla data del 31/12/2017.

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.

## **VARIAZIONE DELLE GARANZIE ( REALI E PERSONALI ) RILASCIATE**

Ammontare delle variazioni	Garanzia a prima richiesta		Altre garanzie	
	Contro garantite	Altre	Contro garantite	Altre
(A) Valore lordo iniziale		€ 1.540.540,00		€ 29.270.251,00
(B) Variazioni in aumento: - (b1) Garanzie rilasciate - (b2) altre variazioni in aumento		€ 152.450		€ 131.500
(C) Variazione in diminuzione - (c1) garanzie escusse - (c2) altre variazioni in diminuzione				€ 139.731  € 9.337.561
( D ) valore lordo finale		€ 1.692.990,00		€ 19.944.459,00

**VARIAZIONE DELLE ESPOSIZIONI DETERIORARE : VALORI LORDI**

Causali	Importo
<b>A. Esposizione iniziale lorda</b> A.1 di cui interessi di mora	€ 10.134.331,00
<b>B. Variazioni in aumento</b> B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate B.2 interessi di mora B.3 altre variazioni in aumento	€ 1.291.601,00
<b>C. Variazioni in diminuzione</b> C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate C.2 cancellazioni C.3 incassi C.4 altre variazioni in diminuzione	-€ 367.700,00
<b>D. Esposizione lorda finale</b> D.1 di cui per interessi di mora	€ 11.058.231,00

**GARANZIE (REALI E PERSONALI) RILASCIATE IN CORSO DI ESCUSSIONE : DATI DI FLUSSO**

Tipo Garanzie	Valore lordo	Importo controgaranzie	Fondi accantonati
- Garanzia a prima richiesta	€ 62.864,00		€ 62.864,00
A. Controgarantite			
- f.do di garanzia per le PMI			
- altre garanzie pubbliche			
- Intemediari vigilati			
- altre garanzie ricevute			
B. Altre	€ 606.440,00		€ 606.440,00
- Altre Garanzie			
A. Controgarantite			
f.do di garanzia per le PMI			
altre garanzie pubbliche			
Intemediari vigilati			
- altre garanzie ricevute		€ 33.750,00	
. Altre			
<b>Totale</b>	<b>€ 669.304,00</b>	<b>€ 33.750,00</b>	<b>€ 669.304,00</b>

## **STOCK E DINAMICA DEL NUMERO DI ASSOCIATI**

ASSOCIATI	ATTIVI	NON ATTIVI
A. esistenze iniziali	2296	0
B. Nuovi associati	35	0
C. Associati cessati	13	0
D. Esistenze finali	2318	0

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

### *INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI*

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
1.488	7.171	-5.683

La voce è relativa a tutte le spese, oneri e bolli sui conti correnti sia liberi che vincolati.

### *COMMISSIONI PASSIVE*

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
77	1.135	-1.058

Rappresentano le commissioni versate agli Enti Controgaranti.

### *SPESE PER IL PERSONALE*

SALDO 2017	SALDO 2015	VARIAZIONI
120.172	142.106	-21.934

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 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
122.939	137.279	-14.340

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

DESCRIZIONE	SALDO
Materiale di consumo c/ acquisti	183
Canoni di assistenza	13.412
Pubblicità	801
Costi telefonici	1.546
Energia elettrica	2.561
Pulizie	3.799
Postali e di spedizione	984
Viaggi e trasferte	9.759
Elaborazione dati	3.664
Compensi a professionisti e consulenti	1.355
Compensi collegio sindacale e di revisione contabile	21.674
Compensi amministratori	1.300
Compensi a intermediari	1.803
Imposte e tasse	15.572
Visure CRIF	3.936
Consumi fotocopiatore	3.109
Quote associative	1.350
Varie	36.131
<b>TOTALI</b>	<b>122.939</b>

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

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
34.275	37.206	-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 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
0	3.266	-3.266

***PERDITE SU INSOLVENZE***

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
143.595	275.845	-184.686

Si tratta delle somme prelevate nel corso del 2017 dai Fondi Rischi conseguentemente all'insolvenza dei soci nei confronti degli Istituti di Credito convenzionati e di perdite dovute al disinvestimento di azioni, quote ed altri titoli di capitale .

ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA "FONDI RISCHI INDISPONIBILI"

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
91.159	82.006	9.153

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

ONERI STRAORDINARI

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
542	1.102	-560

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

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
2.239	3.487	-1.248

In dettaglio:

DESCRIZIONE	SALDO
IRAP	264
IRES	1.975
<b>TOTALE</b>	<b>2.239</b>

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

### **INTERESSI ATTIVI E PROVENTI**

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
955	2.146	-1.191

Rappresenta il totale degli interessi attivi maturati nel corso del 2017 su tutti i depositi bancari, sia nei conti correnti disponibili, che in quelli indisponibili.

### **COMMISSIONI ATTIVE**

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
17.371	41.365	-23.994

Rappresenta il totale delle contribuzioni dei soci per rimborsi spese sulle pratiche istruite.

### **CORRISPETTIVI DELLE PRESTAZIONI DI GARANZIA**

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
305.593	414.570	-108.977

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

### **ALTRI PROVENTI DI GESTIONE**

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
28.782	25.832	2.950

In dettaglio:

DESCRIZIONE	SALDO
Diritti di segreteria	1.716
Tasse d'ammissione	568
Rimborsi spese anticipate	15.839
Provvigioni attive	1.527
Proventi vari	9.118
Arrotondamenti Attivi	14
<b>TOTALI</b>	<b>28.782</b>

### PROVENTI STRAORDINARI

SALDO 2017	SALDO 2016	VARIAZIONI
31.659	21.482	10.177
DESCRIZIONE		SALDO
Sopravvenienze attive		500
Recuperi su insolvenze		31.159
<b>TOTALI</b>		<b>31.659</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	1.300
Collegio dei Sindaci	21.674

Si evidenzia altresì che nell'esercizio in esame sono state concesse garanzie pari a € 7500,00 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 € 25.000.

#### 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 DLgsCPS 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 € 286.273,15 i.v.  
Registro Imprese 01561310929 - R.E.A. 132097 - Albo Coop. A100926 - U.I.C. 27020

## RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 31/12/2017

Signori Soci,

Anche quest'anno, malgrado il perdurare della crisi economica che sta investendo il nostro paese, il risultato nella gestione della Cresfidi si è mantenuto positivo; infatti l'esercizio chiuso al 31.12.2017 ha riportato un utile netto pari a € 2.842,00 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	$\frac{305.593}{305.593} = 100\%$

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, in quanto a causa di aggiornamenti informatici che hanno portato alla sostituzione del gestionale Siweb, non è stato possibile verificare nel termine di 120 giorni le scritture contabili, l'ammontare delle garanzie in essere e l'effettiva consistenza delle sofferenze.

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2017 è redatto in osservanza delle disposizioni relative al bilancio degli intermediari finanziari non IFRS diversi dagli intermediari bancari emanate dalla Banca d'Italia in data 09.12.2016 e si corredata della seguente relazione sulla Gestione, che contiene alcune informazioni già fornite in Nota Integrativa con la sola finalità di facilitare la comprensione del bilancio.

### **Lo scenario di riferimento**

Il rapporto annuale dell'ISTAT, presentato a Montecitorio il 16 maggio 2018, ha confermato la crescita della nostra economia in linea con le previsioni dell'anno precedente. Ma lo stesso rapporto evidenzia una crescita ridotta rispetto alle aspettative ottimistiche inserite del Def del governo uscente.

Senza interventi di politica economica e fiscale, tra cui l'abolizione delle clausole di salvaguardia nei prossimi anni il nostro paese rischia di non riuscire a mantenere un incremento del Pil superiore all'1% e di allontanarsi dai trend di crescita raggiunti dagli altri paesi europei.

La crescita del Pil, alla fine del 2017, si è stabilizzata intorno al + 1,50 %, con un incremento dei consumi del 1,3 % ed un incremento degli investimenti materiali ( prevalentemente trasporti) del 3,8%.

Per il 2018 si prevede una crescita sempre moderata, in linea con l'anno appena concluso.

Nel valutare la situazione del nostro Consorzio si deve tener conto anche della contrazione nel numero dei confidi, in particolare dei confidi minori e di conseguenza della contrazione del circa il 5% del valore delle garanzie rilasciate dai confidi.

La nostra società ha chiuso l'esercizio 2017 con corrispettivi delle prestazioni di garanzia e di commissioni in flessione di circa il 30 % rispetto al 2016, riuscendo comunque ad ottenere un risultato economico positivo.

Nonostante il periodo difficile tutti i principali indicatori della nostra operatività, anche se in diminuzione, sono stati in linea rispetto all'esercizio 2016:

- I finanziamenti garantiti al 31 dicembre 2017 ammontavano a € 53.300.846;
- Infine, lo stock di garanzie in essere al 31 dicembre 2017 ammontava a € 21.617.449.

Gli addebiti per insolvenza conseguenti alla crisi finanziaria in atto, sono passati da € 196.430 del 2016 a € 139.731 del 2017 con una riduzione circa del 30 %.

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.

Nel corso dell'esercizio sono state perfezionate n.86 pratiche, contro le n.115 dello scorso anno, a favore di n° 72 imprese.

Le concessioni ripartite per forma tecnica confermano la prevalenze delle operazioni a breve termine.

Nel corso dell'anno sono state garantite 24 nuove aziende contro le 28 dell'anno scorso.

La banca con cui il Consorzio ha maggiormente collaborato è ARTIGIANCASSA .

Nel corso del 2017 sono state garantite sul Fondo Antiusura Mps , appositamente costituito in seguito alla firma di una integrazione alla convenzione originaria MPS in data 20 aprile 2017, n° 4 pratiche per un totale di € 75.000,00.

A far data da ottobre 2017 è stata resa operativa la convenzione BPER/ITALIA-COMFIDI, consorzio fidi della Confesercenti Nazionale, con la quale l'ufficio è riuscita a supportare 4 aziende, garantendo , con la convezione citata , complessivamente € 304.000,00 , di cui il Banco di Sardegna ha erogato entro l'anno esclusivamente € 70.000,00. Le restanti operazioni sono state perfezionate nei primi mesi del 2018.

Nel 2017 l'ufficio continua a collaborare con gli avvocati Cuccu e Morittu per il recupero dei crediti più rilevanti. Tra i recuperi più significativi possiamo citare l'atto transattivo firmato tra il Consorzio ed il socio Limone Beach Camping Srl.

### **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:

- molto positivo il livello di patrimonializzazione della società rispetto al totale del passivo 77,38% (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 e rileviamo un leggero calo anche nel risultato d'esercizio, pari ad un utile di € 2.842,00.

Tabella 1

<b>LIQUIDITÀ E TITOLI DISPONIBILI</b>		<b>ANNO 2017</b>
10.	Cassa e disponibilità	470
20.	Crediti verso Enti Creditizi	275.589
<b>TOTALE</b>		<b>276.059</b>

Tabella 2

<b>LIQUIDITÀ E TITOLI INDISPONIBILI</b>		<b>ANNO 2017</b>
10.	Crediti indisponibili verso Enti Creditizi	5.165.430
40.	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso indispon.	0
<b>TOTALE</b>		<b>5.165.430</b>

Tabella 3

<b>ATTIVO FISSO</b>		<b>ANNO 2017</b>
50.	Azioni, quote ed altri titoli a reddito variabile	26.000
60.	Partecipazioni	54.150
80.	Immobilizzazioni immateriali	293
90.	Immobilizzazioni materiali	609.682
<b>TOTALE</b>		<b>690.125</b>

Tabella 4

<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>		<b>ANNO 2017</b>
130.	Altre attività	420.534
140.	Ratei e risconti Attivi	1.669
<b>TOTALE</b>		<b>422.203</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>		<b>6.553.817</b>

Tabella 5

<b>ALTRE PASSIVITÀ</b>		<b>ANNO 2017</b>
10.	Debiti verso enti creditizi	
50.	Altre passività	1.042.723
	<i>di cui F.do prevenzione fenomeno usura</i>	<i>935.610</i>
60	Ratei e risconti passivi	
70.	Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	55.072
<b>TOTALE</b>		<b>1.097.795</b>

Tabella 6

<b>PASSIVITÀ OPERATIVE</b>		<b>ANNO 2017</b>
80.	F.do per rischi ed oneri	53.392
<b>TOTALE</b>		<b>53.392</b>

Tabella 7

<b>PATRIMONIO NETTO</b>		<b>ANNO 2017</b>
120.	Capitale sociale	286.273
140.	Riserve indivisibili	1.508.371
141	Riserva F.di rischi indisponibili	2.783.369
150.	Riserve di rivalutazione	320.971
140.	Utile (Perdite) Portati a Nuovo	0
150	Utile (Perdite) d'esercizio	2.842
<b>TOTALE</b>		<b>4.901.826</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>		<b>6.553.817</b>

Tabella 8

<b>INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA</b>		
Peso delle immobilizzazioni	Immobilizzazioni / Totale attivo	10,57%
Peso del circolante	Attivo circolante / Totale attivo	10,69%
Peso del patrimonio netto	Patrimonio netto / Totale passivo	77,38%
Indice di disponibilità	Attivo circolante / passività correnti	1,38%

Tabella 9

<b>INDICI DI REDDITIVITÀ</b>		
Indice intensità del lavoro	Costo del personale / costi operativi	48,78%
Incidenza ricavi caratteristici	Ricavi caratteristici / totale dei ricavi	58,31%

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO****2017**

Corrispettivi delle prestazioni di garanzia	305.593
Commissioni passive	-77
<b>MARGINE COMMISSIONALE</b>	<b>305.516</b>
Interessi attivi bancari	955
Interessi attivi su titoli	--
Interessi passivi	-1.488
<b>MARGINE INTERESSE</b>	<b>-533</b>
Altri proventi di gestione	186.838
Spese per il personale	-120.172
Altre spese amministrative	-122.939
Altri oneri di gestione	
<b>COSTI OPERATIVI AL NETTO DI ALTRI RICAVI</b>	<b>-56.273</b>
<b>REDDITO OPERATIVO LORDO</b>	<b>248.710</b>
Proventi straordinari	31.659
Rettifiche di valore su immobilizzazioni imm. e mat.	-34.275
Accantonamento fondo rischi	-95.921
Oneri straordinari	-542
Rettifiche di valore su crediti	-143.595
<b>GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>-242.674</b>
Imposte sul reddito	2.239
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>2.842</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.

Nel corso del 2018 l'obiettivo del consorzio sarà quello di recuperare competitività attraverso le seguenti azioni:

- incremento delle convenzioni in essere con gli istituti di credito locali;
- digitalizzazione dei procedimenti istruttori mediante la riorganizzazione del sistema informatico e l'utilizzazione di nuovi software, azioni entrambe necessarie per l'adeguamento al regolamento europea a tutela della privacy in vigore dal 25 maggio 2018.

Il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea di deliberare, unitamente all'approvazione del bilancio appena esposto, l'imputazione dell'utile di esercizio di € 2.842,00 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 2017	2841,67
30% a Riserva Legale	852,51
3% Fondi mutualistici della cooperazione	85,26
Da destinare a riserva statutaria	1.903,90

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 Legale: VIA CAVALCANTI, 32 - CAGLIARI (CA)

Iscritta al Registro Imprese di: CAGLIARI

C.F. e numero iscrizione: 01561310929

Iscritta al R.E.A. di CAGLIARI n. 132097

Partita IVA: 01561310929

## Relazione unitaria del collegio sindacale all'assemblea dei soci

All'assemblea dei soci  
della CRESFIDI SOC. COOP.

### **Premessa**

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31/12/2017, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg., c.c. sia quelle previste dall'art. 2409 – bis, c.c.

La presente relazione unitaria contiene la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010" e la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

### **Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010**

#### **Relazione sulla revisione legale del bilancio Abbreviato**

##### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione legale dell'allegato bilancio della CRESFIDI SOC. COOP., costituito dallo stato patrimoniale al 31/12/2017, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31/12/2017 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

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.

### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione legale del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### **Responsabilità del revisore per la revisione legale del bilancio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione legale svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

### **Richiami di informativa**

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.
- 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 € 139.731. 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, in considerazione della prolungata fase 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 assume un maggiore significato in considerazione del fatto che nel corso del 2017 i corrispettivi per le prestazioni di garanzia sulle attività svolte dal consorzio si siano ulteriormente ridotte anche in termini di commissioni attive.

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.

Il volume dei ricavi conseguito nell'ambito dell'attività ordinaria ha comunque 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 2017, 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 mantengano in essere delle 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 esercitate 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.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

---

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli amministratori della CRESFIDI SOC. COOP. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della CRESFIDI SOC. COOP. al 31/12/2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio della CRESFIDI SOC. COOP. al 31/12/2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio della CRESFIDI SOC. COOP. al 31/12/2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

## **Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2017 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

### **Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.**

---

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2017, 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.L. n. 127/91 e si compone di:

- Stato patrimoniale

- Conto economico
- Nota integrativa

Il risultato d'esercizio evidenzia un utile di € 2.842, il quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici

### Stato Patrimoniale

Voce	Esercizio 2017
IMMOBILIZZAZIONI	664.125
ATTIVO CIRCOLANTE	5.888.023
RATEI E RISCONTI	1.669
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>6.553.817</b>

Voce	Esercizio 2017
PATRIMONIO NETTO	5.055.780
FONDI PER RISCHI E ONERI	53.392
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	55.072
DEBITI	1.389.023
RATEI E RISCONTI	550
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>6.553.817</b>

### Conto Economico

Voce	Esercizio 2017
VALORE DELLA PRODUZIONE	523.058
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	322.886
COSTI DELLA PRODUZIONE	517.444
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	5.614
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	5.081
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	2.239
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.842</b>

Nel corso dell'esercizio in esame si è vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nello specifico dell'operato si riferisce quanto segue:

- i criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31.12.2017 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.
- si sono ottenute dall'Organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla

società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Si può 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.

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- non si è rilevata l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali, anche con riferimento a quelle svolte con società del gruppo o comunque con parti correlate.
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi.
- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.
- si è partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni dell'Organo Amministrativo, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può 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 altre omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la denuncia o la sola menzione nella presente relazione.
- Per quanto sopra evidenziato l'Organo di controllo ritiene che l'esercizio sociale presenti nel complesso risultati in linea con le previsioni e con le valutazioni prospettiche esposte dall'Organo amministrativo.

### **Osservazioni in ordine al bilancio**

---

Approfondendo l'esame del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2017, si riferisce quanto segue:

- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del Codice Civile, l'Organo di controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale costi di impianto e ampliamento.
- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del Codice Civile, l'Organo di controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale costi di sviluppo.
- ai sensi dell'art. 2426 n. 6 del Codice Civile, l'Organo di controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale costi di avviamento.
- si è vigilato sulla conformità dello stesso alla legge, sia per quanto riguarda la sua struttura sia in riferimento ai contenuti non esclusivamente formali.
- si è verificata altresì l'osservanza della legge in relazione alla predisposizione delle Relazione sulla gestione.
- nel procedimento di stesura del bilancio l'Organo amministrativo non si è avvalso della disposizione di cui all'art. 2423, c. 4 e 5 del Codice Civile per quanto riguarda le deroghe concesse nella redazione dello stesso.
- il bilancio è conforme ai fatti aziendali ed alle informazioni di cui si è venuti a conoscenza nello svolgimento delle nostre funzioni.

- Si attesta peraltro di aver adempiuto alla verifica dei criteri di valutazione previsti di cui all'art. 2426 del Codice Civile e di aver sempre indirizzato la propria opera di vigilanza nell'ottica della conservazione dell'integrità del patrimonio sociale.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010" della presente relazione.

### **Osservazione e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio chiuso al 31/12/2017, così come redatto dagli amministratori.

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

Cagliari, 14 giugno 2018

*Il Collegio Sindacale*

*Prof. Giuseppe La Sala – Presidente Collegio sindacale*

*Dott. Pietro Cossu – Sindaco effettivo*

*Dott. Salvatore Poddi – Sindaco effettivo*

COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE

DOTT. PIETRO COSSU (PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE)