

Finanza & Lavoro S.p.A. Via A.B. Nobel, 19 – 42100 REGGIO EMILIA
Cap. Soc. €948.480 I.V.,
Codice fiscale, Partita I.V.A. e numero di iscrizione al Registro Imprese di Reggio
Emilia:01973170358
Iscritta alla CCIAA di Reggio Emilia al n. 239681, all'U.I.C. al n. 33719

BILANCIO AL 31/12/2005
FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 è redatto in conformità alle vigenti disposizioni normative ed è costituito da:

- STATO PATRIMONIALE
- CONTO ECONOMICO
- NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione.

GLI ORGANI SOCIETARI AL 31/12/2005

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

MAURIZIO MEZZADRI	Presidente
PAOLO BARILLI	Vice Presidente
ILIO PATACINI	Amministratore Delegato
ALFANO AGOSTINO	Consigliere
TORREGGIANI AUGUSTO	Consigliere
FABRIZIO PANIZZI	Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

CELSO CATTINI	Presidente
CLAUDIO FERRARI	Sindaco Effettivo
GIUSEPPE CATELLANI	Sindaco Effettivo
SIMONA CASELLI	Sindaco Supplente
EDI BERTOLINI	Sindaco Supplente

SITUAZIONE PATRIMONIALE EURO

ATTIVO	31 DICEMBRE 2005	31 DICEMBRE 2004
10 CASSA E DISPONIBILITA'	100	1.929
20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI	38.828	232.619
(a) a vista	38.828	232.619
(b) altri crediti		
30 CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI	42.857.133	7.049.526
(a) a vista	12.621.951	7.049.526
(b) altri crediti	30.235.182	
40 CREDITI VERSO LA CLIENTELA	55.655.305	30.589.422
di cui per operazioni di factoring	53.826.934	29.791.309
50 OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDD. FISSO		
(a) di enti finanziari		
60 AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE		
70 PARTECIPAZIONI	2.755.037	1.660.823
80 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO		
90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	212.553	253.294
di cui: - costi di impianto	2.218	5.049
- avviamento	154.800	180.600
100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	17.327	21.412
110 CAPITALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO		
- capitale richiamato		
120 AZIONI QUOTE PROPRIE		
130 ALTRE ATTIVITA'	19.900	28.236
140 RATEI E RISCONTI ATTIVI	8.064	4.974
(a) ratei attivi	3.337	622
(b) risconti attivi	4.727	4.352
Totale dell'attivo	101.564.247	39.842.235

SITUAZIONE PATRIMONIALE EURO

P A S S I V O		31 DICEMBRE 2005	31 DICEMBRE 2004
10	DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	32.376.999	-
	(a) a vista	280.960	
	(b) a termine o con preavviso	32.096.039	
20	DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI	59.312.638	31.691.794
	(a) a vista	57.612.638	31.691.794
	(b) a termine o con preavviso	1.700.000	
30	DEBITI VERSO CLIENTELA	7.650.246	6.970.907
	(a) a vista		
	(b) a termine o con preavviso	7.650.246	6.970.907
	di cui per operazioni di factoring a tempo indeterminato	7.634.097	6.954.878
40	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI	-	
	(a) obbligazioni		
	(b) altri titoli		
50	ALTRE PASSIVITA'	272.170	157.263
60	RATEI RISCONTI PASSIVI	72.035	115.253
	(a) ratei passivi	9.589	5.014
	(b) risconti passivi	62.446	110.239
70	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAV. SUBORD.	29.149	26.055
80	FONDO PER RISCHI ED ONERI	10.800	13.025
	(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili		
	(b) fondi imposte e tasse		
	- di esercizio	10.800	13.025
	(c) altri fondi		
90	FONDI RISCHI SU CREDITI	349.160	199.160
100	FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI	500.000	
110	PASSIVITA' SUBORDINATE		
120	CAPITALE	723.840	624.000
130	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	119.808	
140	RISERVE	44.778	26.301
	(a) riserva legale	7.439	6.515
	(a) riserva per azioni o quote proprie		
	(c) riserva statutaria	37.339	19.786
	(d) altre riserve		
150	RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
160	PERDITE PORTATE A NUOVO		
170	UTILE D'ESERCIZIO	102.624	18.477
	Totale del passivo	101.564.247	39.842.235

GARANZIE E IMPEGNI		31 DICEMBRE 2005	31 DICEMBRE 2004
10	GARANZIE RILASCIATE	42.500.000	12.500.000
20	IMPEGNI	-	-

CONTO ECONOMICO
EURO

C O S T I		31 DICEMBRE 2005	31 DICEMBRE 2004
10	INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	1.620.833	877.827
20	COMMISSIONI PASSIVE	4.281	4.632
30	PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE		
40	SPESE AMMINISTRATIVE	466.524	516.567
	(a) Spese per il personale	315.723	334.000
	di cui:		
	- salari e stipendi	211.868	221.215
	- oneri sociali	63.881	74.320
	- trattamento di fine rapporto	12.334	12.751
	- altre spese del personale	27.640	25.714
	- trattamento di quiescenza e simili		
	(b) Altre spese amministrative	150.801	182.567
50	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	79.964	73.468
60	ALTRI ONERI DI GESTIONE	179.205	81.734
70	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI		
80	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	150.000	
90	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI		
100	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	7.691	
110	ONERI STRAORDINARI	59.801	13.204
120	VARIAZIONE POSITIVA DEL FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI	500.000	
130	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	6.533	13.025
	IRES		
	IRAP	10.800	13.025
	IMPOSTE ANTICIPATE	- 4.267	
140	UTILE D'ESERCIZIO	102.624	18.477
	Totale	3.177.456	1.598.934

**CONTO ECONOMICO
EURO**

RICAVI		31 DICEMBRE 2005	31 DICEMBRE 2004
10	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.898.717	1.194.873
	di cui:		
	- su operazioni di factoring	1.152.166	796.496
	- su titoli a reddito fisso		
20	DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI	91.621	41.059
	(a) su partecipazioni	91.621	41.059
30	COMMISSIONI ATTIVE	374.559	296.325
	- su operazioni di factoring	373.604	291.075
40	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE		
50	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI		
60	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
70	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	99.201	36.837
	- su operazioni di factoring	433	741
80	PROVENTI STRAORDINARI	713.358	29.840
90	VARIAZIONE NEGATIVA DEL FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI		
Totale		3.177.456	1.598.934

NOTA INTEGRATIVA

La nota integrativa è costituita da:

- Parte A - Criteri generali di valutazione
- Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale
- Parte C - Informazioni sul conto economico
- Parte D - Altre informazioni.

PARTE A - CRITERI GENERALI DI VALUTAZIONE

1) CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO

La società Finanza & Lavoro SpA esercita attività finanziaria con particolare riferimento al Factoring; è iscritta nella sezione di cui all'art. 106 dell'elenco generale degli intermediari finanziari previsto dal D.Lgs. 385/93.

I criteri adottati in sede di formazione del bilancio sono conformi al Decreto Legislativo 27/01/92 n. 87 ed alle istruzioni della Banca d'Italia emanate con Provvedimento del 31/07/92 "Istruzioni per la redazione degli schemi e delle regole di compilazione dei bilanci degli enti finanziari", interpretati alla luce dei principi contabili vigenti in Italia.

Come previsto dalla normativa vigente, il bilancio viene confrontato con quello dell'esercizio precedente.

I criteri esposti di seguito sono stati concordati con il Collegio Sindacale, ove previsto dalla normativa.

2) CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta conformemente a quanto previsto dall'art. 15 del D.Lgs. 87/92, secondo principi di prudenza, di competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Prima di procedere all'illustrazione delle singole voci di bilancio, si espongono di seguito i principali criteri adottati che hanno determinato la formulazione del bilancio stesso.

- **Crediti**

- I crediti per finanziamenti erogati, ripartiti tra enti finanziari e clientela, sono iscritti in bilancio al valore di presumibile realizzo, determinato tenendo conto della situazione di solvibilità dei debitori; le valutazioni di perdita sono basate su considerazioni analitiche per i crediti che presentano rischi di inesigibilità.

- I crediti di cui all'art. 1, comma 1, L.52/91 e da cessioni poste in essere in base alle norme stabilite dagli articoli 1260 e seguenti del Codice Civile, sono contabilizzati al momento della loro esecuzione contrattuale.

- I crediti verso debitori ceduti rivenienti da operazioni di factoring, sono valutati su base analitica e ricondotti al presumibile valore di realizzo mediante rettifiche di valore effettuate ai sensi commi 4 e 5 art.20 D.Lgs. 87/92. La vigente normativa prevede l'iscrizione all'attivo patrimoniale dei crediti acquisiti in cessione al loro valore nominale, ed al passivo l'esposizione dei debiti per la parte di corrispettivo non ancora pagata dal factor al cedente.

Non si è proceduto alla rilevazione di crediti per interessi di mora su operazioni di factoring, giacchè con decorrenza 01/01/2003 si è adottato il principio di cassa per la relativa rilevazione secondo quanto previsto e consentito dal decreto legislativo 231/02.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengono meno i motivi che ne hanno determinato la svalutazione.

- ***Partecipazioni***

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto o di costituzione, salvo eventuali rettifiche di valore per perdite ritenute durevoli.

- ***Immobilizzazioni immateriali***

I costi di impianto, le spese di impianto e l'avviamento, iscritti al costo di acquisto, vengono ammortizzati in base alla loro futura capacità di generare risultati economici. La loro iscrizione è stata concordata con il collegio sindacale.

- ***Immobilizzazioni materiali***

Sono iscritte al costo di acquisto aumentato degli oneri accessori e delle spese incrementative.

L'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto rettificando il valore contabile con gli ammortamenti effettuati.

- ***Ammortamenti***

Il costo degli ammortamenti è calcolato in relazione con la residua possibilità di utilizzazione del bene.

Le spese di manutenzione e riparazione che non comportano incremento di valore patrimoniale dei beni sono imputate al Conto economico dell'esercizio.

- ***Altre attività***

Le Altre Attività sono esposte al loro valore nominale e sono iscritte al presumibile valore di realizzo.

- ***Debiti***

I debiti sono iscritti al valore nominale.

- ***Altre passività***

Le altre passività sono esposte al loro valore nominale.

- ***Ratei e Risconti***

Sono stati determinati con il principio della competenza temporale dei relativi costi e ricavi, e per le operazioni finanziarie, in base agli specifici tassi.

- ***Trattamento di Fine Rapporto***

Il trattamento di fine rapporto è stanziato a fronte della passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente e al contratto collettivo di lavoro. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici stabiliti a norma di legge.

- ***Fondi per rischi ed oneri***

Fondi imposte e tasse: il debito per imposte è calcolato in base ai criteri stabiliti dalle norme fiscali in vigore e rappresenta l'onere per le imposte dell'esercizio dovute dalla Società.

- ***Fondi rischi su crediti***

Il fondo rischi su crediti accoglie gli accantonamenti destinati alla copertura di rischi soltanto eventuali sui crediti, e che per tanto non ha funzione rettificativa delle poste dell'attivo.

- ***Fondi per rischi finanziari generali***

Il fondo rischi finanziari generali è iscritto in bilancio a copertura dei rischi propri dell'attività generale d'impresa. Tale fondo ha natura patrimoniale ai fini della normativa in vigore (D.Lgs. 87/92 e provvedimento Banca d'Italia 31/7/92).

- ***Garanzie ed impegni***

Gli impegni per fidejussioni o altre garanzie a favore di terzi sono iscritti al valore complessivo dell'impegno contrattualmente assunto.

I rischi di credito specifici, inerenti alle garanzie e agli impegni, sono valutati secondo i medesimi criteri adottati per la valutazione dei crediti.

Le garanzie ricevute in favore della Società sono contabilizzate al valore iniziale o al valore residuale al 31/12/2005.

- ***Interessi attivi e passivi e proventi assimilati***

-Gli interessi attivi e gli altri proventi, rivenienti da operazioni di cessione di crediti d'impresa ex L.52 del 21 febbraio 1991, da operazioni di cessione ai sensi del codice civile e da anticipazioni sono rilevati ed esposti in bilancio secondo il principio della competenza.

-Gli altri interessi attivi e proventi assimilati derivano dall'attività finanziaria svolta in favore della clientela e da crediti verso enti creditizi e sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza.

-Gli interessi passivi rappresentano gli oneri relativi alla provvista con il sistema bancario, e con altri enti finanziari.

Il loro riconoscimento avviene secondo il principio della competenza.

Gli interessi di mora, dal 01/01/2003, sono rilevati secondo il principio di cassa come previsto e consentito dal decreto legislativo 231/02.

- ***Proventi ed oneri***

I proventi e gli oneri sono iscritti nel rispetto del principio della competenza temporale, secondo il metodo "pro rata temporis".

- **Fiscalità differita/anticipata**

In seguito all'approvazione del principio contabile n. 25 del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e all'emanazione del Provvedimento della Banca d'Italia del 3 agosto 1999, nell'esercizio 2005 . si è provveduto a rilevare imposte differite e o anticipate.

Ad integrazione delle presenti note, per talune informazioni riguardanti il bilancio dell'esercizio si rimanda alla relazione sulla gestione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE
--

ATTIVO

CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE (voce 10): Euro 100
(esercizio precedente euro 1.929)

La presente voce rappresenta la disponibilità liquida di cassa rilevata della giacenza presente presso la Sede sociale. Tale giacenza è stata fisicamente riscontrata dal Collegio Sindacale.

CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI (voce 20): Euro 38.828
(esercizio precedente euro 232.619)

La voce comprende:

- credito a vista verso la Banca BIPOP-CARIRE SPA Ag. 5 di Reggio Emilia per un rapporto di c/c ordinario per €5.550.
 - credito a vista verso il Banco Posta per un rapporto di c/c n. 50175231 per €33.278.
- Tali crediti sono rivenienti quindi da temporanee disponibilità liquide con durata a vista.

CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI (voce 30): Euro 42.857.133
(esercizio precedente euro 7.049.526)

La voce comprende i saldi dei c/c impropri intrattenuti con enti finanziari e rivenienti da finanziamenti agli stessi concessi direttamente, crediti verso enti finanziari per interessi attivi di c/c impropri maturati nell'esercizio 2005, crediti verso enti finanziari per recupero costi personale distaccato.

Nel dettaglio i suddetti crediti sono così ripartiti:

-credito scad. Vista v/C.C.F.S.	49.356
-credito scad. vista v/ Unipol Merchant S.p.A.	1
-credito scad. vista v/ Cooperleasing S.p.A.	12.572.594
-credito scad. 25/05/2008 v/ Sardaleasing Spa	30.235.182

L'ammontare dei crediti in essere, ripartiti in funzione delle fasce di vita residua è il

seguinte:

-a vista	49.357
-fino a 3 mesi	12.572.594
-da 3 mesi a 1 anno	0
-da 1 anno a 5 anni	30.235.182
oltre i 5 anni	0

CREDITI VERSO LA CLIENTELA (voce 40): Euro 55.655.305
(esercizio precedente euro 30.589.422)

Si precisa che nel corso dell'esercizio 2005 il turnover inerente operazioni di factoring è stato di €98.715.000. Il turnover 2005 rispetto a quello rilevato nel 2004 si è incrementato per €35.145.000.

L'incremento dei crediti v/clientela rispetto al saldo rilevato nel precedente esercizio è di complessivi €25.065.883.

L'ammontare dei crediti in essere al 31/12/05, ripartiti in funzione della forma tecnica è il seguente:

A) Finanziamenti a favore persone fisiche	1.359.117
B) Finanz. ad associaz. di categorie economiche.	464.143
C) Crediti v/società	6.197
D) Crediti su operazioni factoring pro-solvendo	53.818.566
E) Crediti su operazioni factoring pro-soluto	15.982
TOTALE	55.664.005
-Svalutazione crediti per int.mora 2002	-1.086
-Svalutazione crediti per int.mora factoring 2002	<u>-7.614</u>
Totale netto	55.655.305

Gli interessi di mora sopraesposti si riferiscono ad interessi di mora rilevati nel 2002 (rilevati quindi secondo il principio della competenza economica adottato dalla società fino a tutto il 31/12/2002 per la determinazione di tali crediti) Nel 2002 tali crediti sono stati svalutati ed è stato apposto nel passivo relativo fondo. Detti importi a tutt'oggi non risultano ancora incassati.

Scadenze

-fino a 3 mesi	53.971.807
(di cui cred.operazioni factoring per 53.792.223)	
-da 3 mesi a 1 anno	355.954
-da 1 anno a 5 anni	1.257.587
-oltre 5 anni	69.957

Totale	55.655.305

Rettifiche valore Crediti:

DESCRIZIONE	F/svalut. crediti	FONDO INTERESSI DI MORA	TOTALE
31/12/2004	0	8700	8700
Utilizzi per perdite	0	0	0
Svalutazioni dell'esercizio	0	0	0
Svalutazioni dell'esercizio su factoring			
Riprese di valore per incassi int.mora fact.	0	0	0
TOTALI al 31/12/2005	0	8.700	8.700

I crediti verso la clientela e verso enti finanziari sono assistiti dalle seguenti forme di copertura:

-Fidejussioni	15.991.331
-Cessione TFR e quote sociali	1.821.718

TOT. CONTI D'ORDINE PER GAR.RICEVUTE	17.813.049
TOTALE CREDITI ACQUISITI PRO-SOLVENDO	53.758.007
TOTALE FORME DI GARANZIA	71.571.056

Il confronto tra i crediti da noi complessivamente concessi e le garanzie ricevute può essere così riepilogato:

CONCESSIONE CREDITO DI CASSA

-Crediti verso Enti Finanziari	42.857.133
-Crediti verso la clientela (di cui per operaz. di factoring pari a €53.826.934) (di cui per prestiti personali pari a €1.292.771)	55.655.305
TOTALE CONCESSIONI DI CREDITO	98.512.438

Il totale dei crediti su operazioni di factoring acquisiti pro-solvendo non trovano relativa annotazione contabile tra i conti d'ordine in ragione della loro natura giuridico-tecnica.

PARTECIPAZIONI (voce 70): Euro 2.755.037
(esercizio precedente euro 1.660.823)

La voce è composta come segue:

-Partecipazioni in società collegate	212.959
-Partecipazioni in società cooperative	34.442
-Partecipazioni in altre società	2.507.636

Partecipazioni in società collegate:

- Immobiliare Cairoli S.p.A. €165.000

La società, con sede in Reggio Emilia, ha per oggetto l'attività immobiliare ed è proprietaria in Bologna di alcuni uffici utilizzati da C.C.F.S. S.c.r.l. e da altre società a partecipazione cooperativa; Finanza & Lavoro S.p.A. possiede il 33% del capitale sociale di nominali complessivi €260.000. Il patrimonio netto contabile al 31/12/04 è di €503.804, la quota di patrimonio netto di ns. pertinenza è di €166.255.

Parte del capitale da noi versato per €79.200 è in conto futuro aumento di capitale sociale. La società prevede di chiudere l'esercizio 2005 con un utile di circa €100.000.

- Sanapak S.r.l.in Liquidazione € 20.209

La società, con sede in Genova, è stata costituita nel 2002 ed ha per oggetto sociale principale la manutenzione-sviluppo-ricerca-progettazione di imballaggi vari per prodotti alimentari.

Finanza & Lavoro S.p.A. possiede il 31% del capitale sociale di nominali complessivi € 90.000 .

In data 20 dicembre 2004 con assemblea straordinaria la società viene messa in liquidazione volontaria.La società ha presentato il bilancio finale di liquidazione in data 14.11.2005 dove nel piano di riparto liquiderà alla società € 20.209; di conseguenza si è proceduto alla svalutazione della parte di capitale sociale che non verrà restituito per €7.691.

- Followup S.r.l. €27.750

La società, con sede in Modena, ha per attività il noleggio di attrezzature informatiche e la fornitura di servizi alle imprese.

Finanza & Lavoro S.p.A. possiede il 37,76% del capitale sociale di nominali complessivi € 73.500.

Il patrimonio netto contabile al 31/12/05 è di €98.471, mentre l'utile dell'esercizio 2005 è stato di €1.304.La quota parte di patrimonio netto di ns. pertinenza è di €37.183.

Partecipazioni in società Cooperative:

- C.C.F.S. Soc.Coop. €34.192

Il Consorzio, con sede in Reggio Emilia è iscritto all'Albo di cui art. 113 del D.Lgs. 385/93 ed ha per oggetto attività finanziaria svolta in favore dei propri soci.

Il patrimonio netto contabile al 31/12/05 è di € 44.173.945. L'utile dell'esercizio 2005 è stato di €2.139.262.

C.C.F.S. Soc.Coop. detiene quota sociale del 12,07% in Finanza & Lavoro S.p.A. ed è il principale finanziatore della Società.

La partecipazione nel 2005 si è incrementata di €10.550 di cui €9.865 per aumento quota sociale a titolo di ristorno su volumi attività 2004, € 343 per aumento quota sociale per dividendo ed €342 per distribuzione azioni gratuite.

- Immobiliare Arturo Bellelli Soc.Coop. €250

La Società ha sede in Reggio Emilia. E' una Cooperativa di secondo grado che svolge l'attività di compravendita immobili e gestione fabbricati da concedere in locazione alle aziende socie. La Società è proprietaria di uffici destinati a sede di Cooperative e di aree edificabili, nonché di complessi siti in Reggio Emilia quali il Palacoop, sede di CIR Soc.Coop. di CCFS Soc.coop. e sede della stessa Finanza & Lavoro S.p.A..

La ns.quota, sottoscritta nel 2003, corrisponde a n.10 azioni. Il patrimonio netto al 31/12/05 ammonta a €5.389.574 di cui €273.510 a titolo di utile dell'esercizio.

Partecipazioni in altre società

- C.F.R.-Compagnia Finanziaria Reggiana S.p.A. €66.208

La Società ha sede in Reggio Emilia, esercita attività finanziaria ed è iscritta all'albo di cui all'art.106 del D.Lgs.385/93.

CFR S.p.A. svolge la propria attività prevalentemente in favore dei relativi soci, in maggioranza Cooperative.

Nel 2005, abbiamo acquistato da un socio la propria quota dell'1,72% e venduto il 2% del capitale sociale posseduto. In conseguenza il pacchetto di azioni in nostro possesso è pari al 10,83% del capitale sociale.

La società ha realizzato nel 2005 un utile di €32.813, interamente destinato a riserva, il patrimonio netto contabile a fine esercizio ammonta a € 2.417.886, di pertinenza della società per una quota di €261.857.

- EUROFIN S.p.a. €1.752.684

La Società ha sede in S.Martino in Rio (R.E.), detiene partecipazioni in alcune società industriali attive nel settore dei filtri per depurazione acque e dei campi gioco in sintetico; partecipa inoltre in Inno.tecs Spa con una quota del 14%.

Finanza & Lavoro S.p.A. possiede l'8,00% del capitale sociale di nominali complessivi € 1.087.000. Il patrimonio netto contabile al 31/12/2004 è pari a €5.852.620. La quota parte di patrimonio netto di nostra pertinenza è di €468.210. Il maggior valore di carico rispetto ai dati patrimoniali è giustificato dalla elevata redditività delle partecipazioni in possesso e al valore dei marchi posseduti dalle partecipate. Per l'esercizio 2005 la Società con verbale dell'Organo Amministrativo ha deliberato la proroga dei termini di approvazione del bilancio d'esercizio.

- LEASECOOP S.p.a. €688.744

La società, con sede in Reggio Emilia, ha per oggetto l'attività di leasing immobiliare.

Finanza & Lavoro S.p.A. possiede il 18,91% del capitale sociale di nominali complessivi euro 600.000.

Il patrimonio netto contabile al 31/12/2005 ammonta ad € 663.334, mentre l'utile dell'esercizio 2005 è stato di € 16.512. La quota parte di patrimonio netto di nostra pertinenza è di €125.436.

Il maggior valore di carico rispetto ai dati patrimoniali è giustificato dalla consistenza dei contratti in essere della società.

In ossequio alla previsione di cui al comma 4 dell'art. 2427-bis c.c. si segnala che per le partecipazioni non collegate nelle società Eurofin S.p.a e Leasecoop S.p.a. il Fair Value non è stato determinato in quanto l'applicazione dei criteri indicati al comma 3 dell'art. 2427-bis c.c. non hanno consentito di ottenere un risultato attendibile

VARIAZIONI ANNUE PARTECIPAZIONI:

A) Rimanenze Iniziali	1.660.823
B) Aumenti	
B1) Acquisti	2.452.864
B2) Riprese di valore	
B3) Rivalutazioni	
B4) Altre variazioni	10.550
C) Diminuzioni	
C1) Vendite	1.361.509
C2) Rettifiche di valore	
di cui: Svalutazioni durature	7.691
C3) Altre variazioni	
D) Rimanenze Finali	2.755.037
E) Rivalutazioni totali	
F) Rettifiche totali	

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio riguardano:

B1 Acquisti:

- C.F.R. S.p.A.	11.436
- EUROFIN S.p.A.	1.752.932
- LEASECOOP S.p.A.	688.496

B4 Altre variazioni:

- Aumento Partec. CCFS x distribuzione ristorno, per dividendo e rivalutaz.gratuita ai sensi art.7 L.59/'92	10.550
---	--------

C1Vendite:

- Cooperleasing S.p.A. vendita azioni per l'intera partecipazione a C.C.F.S. Soc.Coop. con una plusvalenza di €699.582	2.049.091
- C.F.R. S.p.A. vendita azioni 2% al val.nominale a Coopfond S.p.A.	12.000

C2 Rettifiche di valore:

- Sanapak Srl si è provveduto alla svalutazione della partecipazione in quanto ritenuta durevole	7.691
--	-------

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (voce 90): Euro 212.553

(esercizio precedente euro 253.294)

La voce è determinata dai costi di costituzione ed omologa della società, dai costi di impianto e di avviamento sostenuti a fronte dell'acquisto del ramo di Azienda della società Fidicoop S.p.A., nonché dagli investimenti in procedure informatiche. In applicazione della facoltà concessa dal secondo capoverso del punto 6 dell'art.2426 del cod.civ. si è ritenuto che il periodo di ammortamento congruo rispetto all'effettiva utilità dell'avviamento, possa

essere determinato in 10 esercizi. Il decremento di valore globale complessivamente rilevato nel 2005 è pari ad €40.741.

	Valore globale	Ammortamenti	Valore residuo
- Costi di Impianto	14.154	11.936	2.218
- Avviamento	258.000	103.200	154.800
- Software/ambiente informatico	152.803	97.268	55.535
	-----	-----	-----
Totale	424.957	212.404	212.553

Le variazioni delle immobilizzazioni immateriali nette sono riportate nella tabella seguente:

	Costi d'Impianto	Avviamento	Software ambiente informatico	Software in corso
Valore al 31/12/2004	14.154	258.000	119.862	0
Acquisti 2005	0		32.941	
Vendite 2005	0		0	0
Valore al 31/12/2005	14.154	258.000	152.803	
Fondo d'Ammortamento al 31/12/04	9.105	77.400	52.217	0
Ammortamento ordinario 2005	2.831	25.800	45.051	0
Totale fondo al 31/12/2005	11.936	103.200	97.268	0
Residuo da ammortizzare al 31/12/2005	2.218	154.800	55.535	

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (voce 100): Euro 17.327

(esercizio precedente euro 21.412)

Prospetto della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e dei relativi fondi d'ammortamento:

	Valore globale	Ammortamenti	Valore residuo
- Impianti vari	3.094	1.200	1.894
- impianti telefonici	4.141	2.899	1.242
- Macchine ufficio	26.257	12.066	14.191
	-----	-----	-----
Totale	33.492	16.165	17.327

	Impianti vari	Impianti telefonici	Macchine ufficio Elettroniche, computer
Valore al 31/12/2004	6.145	4.141	23.117

Acquisti 2005	0	0	7.656
Vendite 2005	-3.051	0	-4.516
Valore al 31/12/2005	3.094	4.141	26.257
Fondo d'Ammortamento al 31/12/04	1.754	2.070	8.167
Ammortamento ordinario 2005	402	829	5.051
Giro da fondo amm.to per vendite	-956	0	-1.152
Totale fondo al 31/12/2005	1.200	2.899	12.066
Residuo da ammortizzare al 31/12/05	1.894	1.242	14.191

ALTRE ATTIVITÀ (voce 130): Euro 19.900

(esercizio precedente euro 28.236)

Rispetto al saldo rilevato al 31/12/04, tale voce è complessivamente diminuita di €8.336. Concorrono al totale delle altre attività le seguenti partite:

Ritenute su interessi attivi del 27% es.2005	215
Crediti v/dipendenti	38
Crediti v/fornitori	1.219
Crediti v/clienti	1.025
Crediti v/Inail	103
Crediti v/erario (IRAP, Add.com.e reg.ecc)	13.033
Crediti v/erario (Imposte anticipate IRAP-IRES)	4.267

Di tale voce si fornisce il prospetto sotto riportato:

Attività per imposte anticipate (Voce 130 "Altre attività")	Importo
1. importo iniziale	0
2. Aumenti	
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio di cui:	4.267
IRES 3.780	
IRAP 487	
3. Importo finale	4.267
IRES 3.780	
IRAP 487	

Tali imposte anticipate sono generate dalla differenza temporanea rilevata sul processo di ammortamento fiscale dell'avviamento come dal D.L. n° 203/2005 a modifica dell'Art. 103 comma 3 del T.U.I.R.

RATEI E RISCOINTI ATTIVI (voce 140): Euro 8.064

(esercizio precedente euro 4.974)

La voce comprende:

-ratei attivi inerenti finanziamenti a clientela	3.337
-risconti attivi su spese amministrative	4.727

PASSIVO

DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI(voce 10): Euro 32.376.999

La voce è così composta:

a) a vista

debiti derivanti dall'utilizzo degli affidamenti a breve termine concessi dagli Enti creditizi per
€280.960.

b) a termine o con preavviso

- € 2.000.000, debito derivante da finanziamento a termine concesso da Unicredit Banca d'Impresa Spa .
- € 30.096.039, debito derivante da finanziamento a termine concesso dalla Banca Popolare dell'Emilia Romagna Soc.Coop. comprensivo degli interessi maturati al 31.12.2005.

Tale debito è stato garantito da nostro credito vantato nei confronti della società Sardaleasing Spa.

Ogni saldo contabile è stato riconciliato con il saldo del relativo e/c bancario.

DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI(voce 20): Euro 59.312.638

(esercizio precedente euro 31.691.794)

Tale voce rappresenta l'esposizione debitoria per finanziamenti ricevuti dal socio C.C.F.S. Soc. Coop. per €59.303.707; debito per fatture da ricevere da C.C.F.S. Soc.Coop. per servizi pari a euro 2.734; debito verso C.C.F.S. Soc.Coop. per acquisto credito pro-soluto per € 6.197.

Tale voce rileva un incremento rispetto al saldo dell'esercizio precedente di totali € 27.620.844.

La composizione dei debiti per fasce di vita residua è la seguente:

Scadenze

fino a 3 mesi	57.612.638
da 3 mesi a 1 anno	0
da 1 anno a 5 anni	1.700.000
oltre 5 anni	0
durata indeterminata	0

DEBITI VERSO CLIENTELA (voce30): Euro 7.650.246

(esercizio precedente euro 6.970.907)

Nell'esercizio 2005 la voce rileva un incremento di complessivi €679.339. Tale incremento è dovuto all'aumentato volume delle cessioni fatture da noi accettate e quindi alla relativa parte non anticipata che rappresenta un ns.debito v/cedenti.

La voce è così determinata:

- debiti v/Assicura per deposito su c/c	15.812
- debiti v/Coopservice	286
- debiti v/Assicura Spa per premio assicurativo	51

- debiti v/cedenti 7.634.097

Si precisa che la voce debiti v/cedenti corrisponde principalmente al saldo ancor dovuto dal factor ai cedenti, calcolato come differenza tra il totale dei crediti ceduti alla Società e non ancora incassati, ed i versamenti anticipati al netto delle competenze addebitate dal factor ai cedenti. Tale differenza a ns.debito trova giustificazione nella necessità del factor di tutelarsi dai ritardi di pagamento del debitore.

La composizione dei debiti per fasce di vita residua è la seguente:

<i>Scadenze</i>	
fino a 3 mesi	7.650.246
da 3 mesi a 1 anno	0
da 1 anno a 5 anni	0
oltre 5 anni	0
durata indeterminata	0

ALTRE PASSIVITÀ (voce 50): Euro 272.170
(esercizio precedente euro 157.263)

La voce, incrementatasi nell'esercizio per totali €114.907, rileva i saldi dei seguenti conti:

- debiti v/fornitori	195.396
- Iva indetraibile su fatture da ricevere – note cred.	1.305
- Debiti v/Enti diversi (INPS, Erario c\IRPEF, IVA,ecc.)	28.527
- Debiti verso dipendenti	45.674
- Debiti verso Cooperlavoro per quote ns.carico	889
- Debiti verso Dircoop	379

RATEI E RISCOINTI PASSIVI (voce 60): Euro 72.035
(esercizio precedente euro 115.253)

Ratei passivi interessi bancari	1.520
Ratei passivi per ferie non godute	8.069
Risconti passivi su interessi di factoring	62.446

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (voce 70): Euro 29.149
(esercizio precedente euro 26.055)

VARIAZIONI ANNUE TRATTAMENTO DI FINE
RAPPORTO:

<i>Saldo iniziale</i>	26.055
<i>Variazioni in aumento:</i>	

-) accantonamento dell'esercizio	13.334
<i>Variazioni in diminuzione:</i>	
-) liquidazioni corrisposte per dimissioni	-7.921
-) detrazione Fondo Previdenza Lav. Dip.	-1.000
-) ritenuta 11% su rivalutazione T.F.R.	-62
-) contributo dipendenti a fondo Cooperlavoro	-1.257
<i>Saldo finale</i>	29.149

FONDO PER RISCHI ED ONERI (voce 80): Euro 10.800

(esercizio precedente euro 13.025)

b) Fondi imposte e tasse

Il fondo comprende:

-imposte IRAP di competenza dell'esercizio per €10.800.

FONDO RISCHI SU CREDITI (voce 90): Euro 349.160

(esercizio precedente euro 199.160)

Il Fondo, che rappresenta la copertura di rischi generali ed eventuali su crediti (Art 20, comma 6, D.L. 87 del 27 gennaio 1992), nell'esercizio è stato incrementato per €150.000. E' costituito dagli accantonamenti effettuati ai sensi Art 106 del (T.U.I.R.).

FONDI PER RISCHI FINANZIARI GENERALI(voce100): Euro 500.000

Il fondo istituito è destinato alla copertura dei rischi propri delle operazioni finanziarie.

Questo fondo, essendo destinato alla copertura del rischio generale d'impresa è assimilabile ad una riserva patrimoniale.

CAPITALE (voce 120): Euro 723.840

(esercizio precedente euro 624.000)

Al 31.12.2005 il capitale sociale sottoscritto ed interamente versato è corrispondente a n. 1.392 azioni del valore nominale di €520.

Il numero dei soci alla data di chiusura dell'esercizio risulta pari a n. 10.

L'aumento di capitale sociale da €624.000 a €1.040.000 mediante emissione di numero 800 nuove azioni ordinarie con valore nominale pari ad euro 520 ciascuna, deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 27/10/2005, al 31/12/2005 è stato sottoscritto e versato per €99.840.

SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE(voce130): Euro 119.808

La voce comprende il sovrapprezzo pagato dai soci che al 31/12/2005 hanno sottoscritto e versato l'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 27/10/2005.

Il sovrapprezzo di €624 per ogni nuova azione emessa è stato determinato in base al valore del patrimonio netto della società in ragione anche delle operazioni effettuate nel corrente anno 2005.

RISERVE (voce 140): Euro 44.778

(esercizio precedente euro 26.301)

La voce è così composta:

a) Riserva legale	7.439
c) Riserva statutaria	37.339

In dettaglio:

-riserva legale: vi affluisce il 5% degli utili netti conseguiti in ciascun esercizio;

-riserva statutaria: è costituita da redditi non distribuiti e non affluiti alla riserva legale.

UTILE D'ESERCIZIO (voce 170): Euro 102.624

(esercizio precedente euro 18.477)

Si fornisce di seguito il prospetto riepilogativo del Patrimonio Netto redatto ai sensi dell'art. 2427 cod. civ. comma 7bis:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	723.840				
Riserve di utili					
- Riserva legale	7.439	P			
- Riserva statutaria	37.339	A, P	37.339		
-F.do Rischi Finanz.Generali	500.000				
Totale	1.268.618		37.339		
Quota non distribuibile			-		
Residua quota distribuibile			37.339		

Legenda:

A: per aumento di capitale

D: per distribuzione ai soci

P: per copertura perdite

Inoltre si fornisce il prospetto dei movimenti intervenuti nelle voci di Patrimonio Netto di cui all'art. 2427 cod.civ. comma 4:

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Statutaria	Sovrapp. di Emiss.	Altre Riserve	F.do rischi Fin. Gen.	Risultato dell'esercizio	TOTALE
All'inizio dell'es. precedente	520.000	3.474	13.997	0	0	0	60.830	598.301
Destinazione del risultato d'esercizio:								
- attribuzione di dividendi							-52.000	-52.000
- altre destinazioni		3.041	5.789				-8.830	0
Altre variazioni	104.000							104.000
- Risultato dell'esercizio							18.477	18.477

precedente								
Alla chiusura dell'esercizio prec.	624.000	6.515	19.786	0	0	0	18.477	668.778
Destinazione del risultato d'esercizio:								
- attribuzione di dividendi								
- altre destinazioni		924	17.553				-18.477	0
Altre variazioni	99.840			119.808		500.000		719.648
- Risultato dell'esercizio corrente							102.624	102.624
Alla chiusura dell'esercizio corrente	723.840	7.439	37.339	119.808	0	500.000	102.624	1.491.050

GARANZIE E IMPEGNI

GARANZIE RILASCIATE (voce 10): €42.500.000

La voce accoglie l'operazione di cessione pro solvendo dei crediti da noi vantanti verso Cooperleasing S.p.A. a CFR S.p.A. a garanzia della fidejussione rilasciata dalla stessa nel nostro interesse a favore del Consorzio Cooperativo Finanziario per lo sviluppo Soc. Coop. per

€12.500.000, oltre alla cessione pro solvendo dei crediti da noi vantanti verso Sardaleasing S.p.A. a garanzia di apertura di credito in c/c concessoci dalla Banca Popolare dell'Emilia Romagna Soc. Coop. per €30.000.000.

Per un confronto tra garanzie rilasciate e le complessive forme di copertura, si rimanda a quanto esposto alla voce 40 dell'attivo dello stato patrimoniale.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

COSTI

INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI (voce 10): Euro 1.620.833 (esercizio precedente euro 877.827)

La voce si è incrementata nell'esercizio per €743.006 per effetto dell'espansione dei volumi di attività finanziaria realizzati.

La voce è composta dagli interessi passivi ed oneri assimilati così suddivisi:

- su rapporti di c/c verso enti creditizi e Banco Posta	97.617
- su rapporti verso enti finanziari nonché ns.soci	1.483.359
- su rapporti verso la clientela	39.857

COMMISSIONI PASSIVE (voce 20): Euro 4.281 (esercizio precedente euro 4.632)

La voce, rispetto all'esercizio precedente ha subito un decremento pari a €351 ed è così composta:

-oneri bancari	2.508
-oneri da enti finanziari	1.773

SPESE AMMINISTRATIVE (voce 40): Euro 466.524
(esercizio precedente euro 516.567)

Le spese amministrative sono composte dalle spese per il personale e dalle altre spese amministrative così dettagliate:

Salari e stipendi	211.868
Oneri sociali	63.881
Trattamento di fine rapporto (TFR)	12.334
Mensa dipendenti	3.504
Altri costi	24.136
TOTALE SPESE PER IL PERSONALE	315.723

IVA indetraibile, imposte e tasse	24.682
Gestione e manutenzione CED	17.991
Locazione e spese condominiali	28.634
Servizi professionali	32.209
Compensi amministratori e sindaci	16.221
Spese generali	31.064
TOTALE ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	150.801

La voce ha rilevato un decremento rispetto all'esercizio precedente pari ad €50.043.

RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI (voce 50): Euro 79.964
(esercizio precedente euro 73.468)

Tale voce ha fatto registrare rispetto all'anno precedente un incremento pari ad Euro 6.496.

Gli ammortamenti dell'esercizio sono così suddivisi:

- beni immateriali	73.682
- beni materiali	6.282

ALTRI ONERI DI GESTIONE (voce 60): Euro 179.205
(esercizio precedente euro 81.734)

Di tale importo, l'entità di €172.236 è riferita a provvigioni su acquisizioni di operazioni di factoring ed €6.960 a provvigioni su acquisizione di finanziamenti per prestiti personali.

ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI (voce 80): Euro 150.000
(esercizio precedente euro 0)

Come illustrato alla voce 90 del passivo si è ritenuto opportuno accantonare tale importo a fronte di rischi eventuali su crediti in ragione della maggior complessità della gestione aziendale.

**RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (voce 100):
Euro 7.691**

(esercizio precedente euro 0)

Si è proceduto alla rettifica del valore di partecipazioni per perdite di esercizio ritenute durevoli.

Il dettaglio dell'importo è riscontrabile alla voce 70 dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

ONERI STRAORDINARI (voce 110): Euro 59.801
(esercizio precedente euro 13.204)

La voce è così determinata:

- sopravvenienze passive su cessione credito pro-soluto	53.631
- minusvalenze su cessione cespiti	3.536
- sopravvenienze passive	2.634

**VARIAZIONE POSITIVA DEL FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI
(voce 120): Euro 500.000**
(esercizio precedente euro 0)

Trattasi di un accantonamento tassato correlato al rischio generale d'impresa e utilizzabile in caso di perdite e oneri attualmente non esattamente quantificabili né scadenzabili, ancorché potenzialmente presenti nella struttura del nostro stato patrimoniale.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO (voce 130): Euro 6.533
(esercizio precedente euro 13.025)

La voce è la risultanza della somma algebrica delle imposte correnti dell'Ires e dell'Irap dovute per l'anno 2005 e della rilevazione di imposte anticipate.

Non si sono rilevate imposte Ires in quanto si è determinata una perdita fiscale.

IMPOSTE CORRENTI		10.800
IRES	0	
IRAP	10.800	
IMPOSTE DIFFERITE (ANTICIPATE)		-4.267
IRES	-3.780	
IRAP	-487	
TOTALE IMPOSTE		6.533

UTILE D'ESERCIZIO (voce 140): Euro 102.624
(esercizio precedente euro 18.477)

L'utile d'esercizio trova un incremento rispetto al 2004 di Euro 84.147.

RICAVI

INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI (voce 10): Euro 1.898.717
(esercizio precedente 1.194.873)

I ricavi esposti in tale voce, aumentati rispetto all'esercizio precedente di €703.844 sono da rilevare in corrispondenza dell'aumento di volume dell'attività finanziaria realizzato, all'espansione dell'attività di factoring ed alla nuova attività dei prestiti personali.

- interessi attivi enti creditizi	88
- interessi attivi Banco Posta	708
- interessi attivi verso enti finanziari su c/c	696.385
- interessi attivi verso clientela su c/c	30.179
- inter.attivi su operazioni di factoring pro-solvendo	1.152.166
- interessi attivi su operazioni di factoring pro-soluto	7.788
- interessi prestiti personali	11.403

DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI (voce 20): Euro 91.621
(esercizio precedente euro 41.059)

Tale voce rileva il dividendo percepito nel corso dell'esercizio dalla Società partecipata Cooperleasing S.p.A., dalla partecipata C.C.F.S. Soc.Coop. e la rivalutazione delle quote distribuite dal Consorzio Cooperativo Finanziario per lo Sviluppo soc. coop.. L'incremento rilevato rispetto al 2004 è pari ad €50.562 .

	DIVIDENDI TOTALE	RIVALUTAZ. QUOTE COOP.VE (art.7/L.59/92)	
- su partecipazioni	91.278	343	91.621

COMMISSIONI ATTIVE (voce 30): Euro 374.559
(esercizio precedente euro 296.325)

La voce, si incrementa nell'esercizio per €78.234, ed è così composta:

- spese di tenuta conto improprio	955
- commissioni di factoring	373.604

Ne fanno parte le somme addebitate ai soci correntisti a titolo di corrispettivo per la tenuta dei conti correnti impropri e le commissioni e spese addebitate ai cedenti a fronte delle operazioni finanziarie di factoring.

ALTRI PROVENTI DI GESTIONE (voce 70): Euro 99.201
(esercizio precedente euro 36.837)

La voce, incrementatasi nell'esercizio per complessivi € 62.364, è come di seguito composta:

-recupero costi per distacco personale dal socio C.C.F.S. soc. coop.	82.202
-recuperi spese da dipendenti	2.455
-recupero spese di istruttoria prestiti personali	14.070
-altri proventi	474

ALTRI PROVENTI STRAORDINARI (voce 80): Euro 713.358
(esercizio precedente euro 29.840)

La voce è come di seguito composta:

-sopravvenienza attiva su ristorni da CCFS S.c.r.l.	9.857
-sopravvenienza attiva su imposte	601
-sopravvenienza attiva su bollo assolto in modo virtuale	2.574
-sopravvenienza attiva su fornitori	103
-sopravvenienza attiva su debito v/cedente factoring	528
-plusvalenza su vendita immobilizz.materiali	112
-plusvalenza su cessione partecipazione	699.583

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1 – Compenso Organi Sociali

I compensi dei Sindaci sono stabiliti secondo i minimi previsti dalle tariffe dei Dottori Commercialisti (costi voce 40b) e ammontano a totali 9.271 €. Il totale compensi Amministratori sono pari a €6.261.

Non sono stati rilasciati crediti o garanzie a sindaci e amministratori.

Sezione 2 - Dipendenti

L'organico della Società nel corso del 2005 si è ridotto di nr. 1 impiegata part-time dal 30/4/2005 e pertanto al 31/12/2005 la situazione dei dipendenti risulta essere composta da nr. 1 dirigente, nr. 2 impiegati.

La società Finanza & Lavoro SpA non è controllata da altra impresa.

IL PRESIDENTE
Maurizio Mezzadri

COPIA CORRISPONDENTE AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA'

Finanza & Lavoro S.p.A. Via A.B. Nobel, 19 – 42100 REGGIO EMILIA
Cap. Soc. €948.480 I.V.,
Codice fiscale, Partita I.V.A. e numero di iscrizione al Registro Imprese di Reggio
Emilia:01973170358
Iscritta alla CCIAA di Reggio Emilia al n. 239681, all'U.I.C. al n. 33719

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

Signori azionisti,

Sottoponiamo alla vostra approvazione il bilancio di un esercizio che chiude con risultati superiori ad ogni ottimistica previsione e con tutta probabilità ben difficili da venire ripetuti in un contesto aziendale stabile.

L' utile di € 102.624 al netto delle imposte di competenza dell'esercizio è stato raggiunto previo accantonamento di €150.000 al fondo rischi su crediti e dopo avere stanziato una somma di euro 500.000 ad un nuovo fondo tassato costituito per fronteggiare i rischi finanziari inevitabilmente connessi alla nostra attività.

Il risultato consente la distribuzione di un congruo dividendo ai soci.

Il giorno 27 ottobre 2005 l'Assemblea dei soci in seduta straordinaria ha deliberato un aumento di capitale da 624.000 a 1.040.000 euro a supporto delle nuove attività intraprese nel settore del credito al consumo e nella prospettiva di un allargamento della compagine sociale. Detto aumento risulta sottoscritto e versato al 31/12/2005 per €99.840 ed al 30/03/2006 per ulteriori €224.640.

Finanza & Lavoro spa non detiene partecipazioni di controllo nè è controllata da nessuno dei soci.

IL CONTESTO MACROECONOMICO

Nel 2005 l'economia mondiale ha continuato ad espandersi al ritmo del 5%, come nell'anno precedente, ancora trainata principalmente dalla Cina (+10%), dai paesi emergenti dell'Asia ed in misura minore da Giappone e Stati Uniti.

Nell'area dell'Euro il PIL ha continuato a crescere, con un + 1,3%, a ritmi più lenti dell'anno precedente, anche se le previsioni per il 2006 evidenziano dati ben superiori. L'Europa ha risentito del permanere del tasso di cambio dell'Euro su livelli piuttosto alti, delle difficoltà della finanza pubblica di diversi paesi, fra cui l'Italia, e di una situazione stagnante dei consumi.

Le tensioni internazionali permangono alte ed i prezzi delle materie prime energetiche sembrano destinati a subire ulteriori rialzi.

In Italia purtroppo non c'è stata alcuna espansione del PIL e contestualmente si è aggravata la situazione della finanza pubblica, con il rapporto deficit PIL ben oltre il 4% e l'azzeramento

dell'avanzo primario. Il recupero di una situazione così difficile rischia di essere complicato dalla BCE che lascia intravedere ulteriori possibili aumenti dei tassi di interesse motivati dai timori di ripresa dell'inflazione indotti dalla maggior crescita attesa del PIL 2006; una misura che per un paese come il nostro, con crescita zero dell'economia e forte indebitamento, rischia di aggravare seriamente una situazione di per sé preoccupante.

La forte liquidità del sistema ed i tassi stabili per quasi tutto l'anno hanno prodotto, in Italia, un incremento dei prestiti del 7,7%. La crescita è per la maggior parte riconducibile ai finanziamenti erogati alle famiglie (+14%) mentre il credito alle imprese è aumentato del 4,4%. La qualità del credito bancario non ha quindi, per ora, risentito significativamente della debolezza dell'economia, viste le sofferenze stabili ed in miglioramento rispetto ai valori di possibile realizzo.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

In questo contesto si situa il forte sviluppo ottenuto nel 2005 dalla nostra società ed in particolare il brillante avvio della attività di prestito ai dipendenti di cooperative.

Il successo di questo nuovo prodotto si basa sui due pilastri sul quale è costruito e cioè lo stretto legame con le cooperative e le condizioni economiche convenientissime applicate alle famiglie dei lavoratori.

Se le cooperative vedono nel nostro intervento un valido supporto alle loro politiche in favore delle basi sociali, il socio ottiene un finanziamento a condizioni impensabili rispetto a un mercato che opera spesso a tassi prossimi ai tassi usurari (e per la legge italiana la soglia di tasso usurario su questi prodotti è il 30% annuo)

Mentre il numero di finanziamenti erogati in alcuni mesi di attività è stato di 350, cui si sono aggiunti altri 150 contratti nei primi tre mesi dell'anno in corso, il tasso medio effettivo praticato alle persone fisiche si è mantenuto attorno al 7%.

Grande sviluppo ha avuto anche la tradizionale attività di factoring verso i fornitori delle nostre cooperative ed il turnover ha sfiorato nell'anno i 100 milioni di euro, con un incremento di oltre il 50 % sul precedente. Riteniamo che un simile sviluppo sia difficilmente ripetibile in ragione del fatto che è stato conseguito con l'acquisizione di un grosso contratto di fornitura di rotaie per l'Alta Velocità.

Nel 2005 l'entità delle cessioni di credito effettuateci da parte di fornitori di cooperative di produzione e lavoro ha superato il 90% del totale, a riprova del fatto che lo strumento del factoring è particolarmente apprezzato dai settori economici operanti per commesse di lunga durata, con l'emissione di fatture per stato di avanzamento dei lavori contrattuali.

Ammontano inoltre a 42,5 milioni i finanziamenti erogati a società di emanazione bancaria operanti nel settore del leasing.

Procede con buone prospettive di sviluppo l'attività a tassi scontati in favore di cooperative cedenti appartenenti in particolare al settore della cooperazione sociale/ONLUS.

Questo segmento di lavoro, messo a punto in collaborazione con CCFS che fornisce risorse finanziarie a tassi adeguati, ci consentirà di caratterizzarci ancor più come strumento a disposizione delle imprese cooperative sia per facilitarne il rapporto finanziario con i fornitori che per lo smobilizzo di parte dei loro crediti commerciali.

L'entità delle risorse complessivamente investite nella società ha raggiunto i 101 milioni di euro impiegati, sul fronte del circolante, per il 55% in operazioni di factoring e per il 40% circa in operazioni di finanziamento. Il capitale immobilizzato in partecipazioni passa da 1,6 a 2,7 milioni di euro.

Data la natura della attività svolta, la società non ha effettuato nessun investimento nel campo della ricerca e dello sviluppo, anche se il completamento del software applicativo per la gestione della attività di factoring e il modulo di gestione dei prestiti personali hanno comportato nel 2005 un significativo impiego delle risorse intellettuali di cui la società è dotata per rendere i pacchetti gestionali adeguati alle esigenze ed in particolare alle innovazioni introdotte.

IL CONTO ECONOMICO

Il buon risultato economico conseguito trova motivazione in una serie di fattori che hanno caratterizzato sia la gestione corrente che le partite straordinarie. La lieve riduzione del margine finanziario lordo, motivato da un mercato sempre più concorrenziale, ha trovato compensazione nell'incremento delle commissioni nette percepite sia sul factoring che sui prestiti personali.

In crescita anche i dividendi da partecipate e i proventi da servizi prestati dal nostro personale ad altre società.

Ottima plusvalenza (quasi 700.000) euro ha generato la vendita della nostra partecipazione in Cooperleasing.

La chiusura della sede di Bologna ha contribuito alla diminuzione delle spese generali, scese di quasi 30.000 euro; anche il costo del lavoro ha rilevato una lieve flessione.

Una attenta analisi sulla esigibilità del monte crediti ci ha indotto a ritenere congruo un ulteriore accantonamento al fondo rischi su crediti di 150.000 euro; si è ritenuto inoltre di istituire un fondo rischi finanziari generali per €500.000.

Trattasi di un accantonamento tassato correlato al rischio generale d'impresa e utilizzabile in caso di perdite e oneri attualmente non esattamente quantificabili né scadenziabili, ancorché potenzialmente presenti nella struttura del nostro stato patrimoniale.

LE SOCIETA' PARTECIPATE

Gli investimenti in partecipazioni hanno subito in corso d'anno variazioni significative in ragione sia della vendita della nostra quota di azioni Cooperleasing spa che per l'acquisto di importanti quote di partecipazione in una società di leasing, Leasecoop spa, ed in una finanziaria di partecipazioni, Eurofin spa, proprietaria di alcune società industriali operanti in settori dalle ottime prospettive.

Il capitale investito passa da 1,660 a 2,755 milioni di euro e le più importanti partecipazioni sono certamente:

- EUROFIN S.p.a

La Società, con sede in S.Martino in Rio (R.E.), detiene partecipazioni in alcune società industriali attive nel settore dei filtri per depurazione acque e dei campi gioco in sintetico; partecipa inoltre in Inno.tecs Spa con una quota del 14%.

Finanza & Lavoro S.p.A. possiede l'8,00% del capitale sociale di nominali complessivi €1.087.000, in conseguenza dell'acquisto effettuato nel corso dell'anno ad un prezzo di €1.752.684.

- LEASECOOP S.p.a

La società, con sede in Reggio Emilia, ha per oggetto l'attività di leasing immobiliare.

Finanza & Lavoro S.p.A. possiede il 18,91% del capitale sociale di nominali complessivi euro 600.000, in conseguenza dell'acquisto effettuato nel corso dell'anno ad un prezzo di €688.744

- C.F.R.- Compagnia Finanziaria Reggiana S.p.A.

La Società esercita attività finanziaria ed è iscritta all'art.106 del D.Lgs.385/93.

CFR S.p.A. svolge la propria attività prevalentemente in favore dei soci, in maggioranza Cooperative ed è un socio fondatore della nostra s.p.a. I rapporti tra i due enti hanno registrato un buon sviluppo nel 2005 ed è anche per questa ragione che le società detengono reciproche quote di capitale: il pacchetto di azioni in nostro possesso è pari al 10,83% del capitale sociale.

- C.C.F.S. srl

Socio fondatore, il Consorzio svolge il fondamentale ruolo di maggior finanziatore delle nostre attività a tassi competitivi con il mercato del credito, migliorati da una politica di ristorno che di fatto riduce il nostro costo di provvista finanziaria; importante è anche il reciproco scambio di servizi e di know how tra le due strutture.

La partecipazione nel 2005 si è incrementata di €10.550 di cui €9.865 per aumento quota sociale a titolo di ristorno su volumi attività 2004, €343 per aumento quota sociale per dividendo ed €342 per distribuzione azioni gratuite.

- Immobiliare Cairoli S.p.A.

La società, con sede in Reggio Emilia, ha per oggetto l'attività immobiliare ed è proprietaria in Bologna di alcuni uffici utilizzati da C.C.F.S. S.c.r.l. e da altre società a partecipazione cooperativa; Finanza & Lavoro S.p.A. possiede il 33% del capitale sociale di nominali complessivi €260.000.

ADEMPIMENTI PRIVACY

Si sta terminando l'adozione delle Misure Minime previste dal T.U. Privacy Dlgs. 196/2003.

I dati trattati in elettronico non risultano rientrare in quelli sensibili; appaiono sensibili solo quelli relativi al personale che vengono trattati solo in cartaceo e nel rispetto delle regole poste dal Regolamento interno per l'utilizzo dei sistemi informativi e il trattamento dei dati (conservazione in contenitori chiusi a chiave, con accesso consentito solo alle persone incaricate delle mansioni relative all'ufficio personale e amministrazione); pertanto il Titolare – il Legale Rappresentante pro-tempore ha deciso di non redigere il D.P.S..

Si precisa altresì che si è comunicato il configurarsi di ruolo di Titolare per l'Azienda C.S.A. limitatamente al trattamento dei dati necessari per dar corso ai contratti in essere per elaborazioni dati paghe, corrispettivi e adempimenti relativi: pertanto relativamente a tali trattamenti – che avvengono sia in cartaceo che con strumenti informatici-, C.S.A. redige in autonomia il D.P.S..

GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO

In merito ai nuovi obblighi di informativa prescritti dall'art 3 del Dlgs 30 dicembre 2003 n° 304 si segnala che l'attività aziendale è necessariamente esposta a dei rischi di natura finanziaria, legati alla imprevedibilità dei mercati finanziari; il Consiglio di Amministrazione stabilisce le politiche per la gestione di tali rischi, sia a livello generale che di singolo prodotto, come per la copertura dei rischi di tasso, di credito, di liquidità.

Più in particolare:

- La società è esposta ad un rischio di variazione dei tassi di interesse decisamente mitigato dalla variabilità contrattualmente prevista per molti tassi di impiego ed ai brevi tempi di rientro dei crediti fattorizzati. Tale esposizione è monitorata dal management di Finanza & Lavoro il quale adotta le misure necessarie al fine di limitare tale rischio.

- Il possesso di attività finanziarie espone F&L al rischio che la controparte possa non essere in grado di onorare alla scadenza gli impegni contrattuali; tale rischio è drasticamente ridotto

dalla sistematica assunzione di garanzie all'atto della erogazione dei finanziamenti e/o dall'elevato standing del debitore.

Anche questi rischi sono monitorati dal management di F&L attraverso procedure di controllo sulla situazione dei crediti.

- Le linee di credito bancarie e da enti finanziari sono più che capienti rispetto ai volumi di attività svolta e trovano potenziale garanzia di rientro nel monte crediti acquisito dai clienti.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

I primi mesi del 2006 hanno visto la struttura della nostra società impegnata nel consolidamento e nella prosecuzione dei segmenti di business tradizionali, senza che si siano riscontrati fatti di particolare rilevanza.

Anche per questi motivi le previsioni per il corrente anno parlano di un buon utile e della probabile reiterazione delle politiche di accantonamento ai fondi rischi e di riparto di utili tra gli azionisti.

Egregi soci

Vi proponiamo in conclusione di approvare il bilancio chiuso al 31 Dicembre 2005 così come vi è stato esposto e di destinare a riserva l'utile netto di esercizio previa distribuzione di un dividendo ai soci pari a €25 per ogni azione posseduta.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente
(Maurizio Mezzadri)

COPIA CORRISPONDENTE AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA'

Finanza & Lavoro S.p.A. Via A.B. Nobel, 19 – 42100 REGGIO EMILIA
Cap. Soc. €948.480 I.V.,
Codice fiscale, Partita I.V.A. e numero di iscrizione al Registro Imprese di Reggio
Emilia:01973170358
Iscritta alla CCIAA di Reggio Emilia al n. 239681, all'U.I.C. al n. 33719

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO
CHIUSO AL 31/12/2005**

Signori Soci,

Il presente documento riguarda sia l'attività di controllo di legittimità ex art. 2403 del Codice Civile che quella di controllo contabile ex art. 2409 bis e seguenti, avendo la vostra società affidato tale incarico al Collegio Sindacale nel corso dell'assemblea dei soci del 18.11.2004.

Relazione ai sensi dell'art. 2409-ter, primo comma, lettera c), del Codice Civile

Premesso che il Collegio Sindacale è stato riconfermato il 18.11.2004 nella sua attuale composizione, si illustra e specifica quanto segue:

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Vostra società chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete all'organo amministrativo della Vostra società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi per la revisione contabile. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dall'organo amministrativo. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il Collegio dà atto anche:

- che la nota integrativa è stata redatta seguendo le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427;
- che sono state altresì rispettate le norme di cui agli artt. 2424-bis e 2425 bis del Codice Civile;
- per quanto concerne, in modo specifico, le principali poste di bilancio, i Sindaci constatano che le valutazioni degli elementi dell'attivo e del passivo non si discostano da quelle seguite nell'esercizio precedente;
- le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto o di costituzione, salvo eventuali rettifiche di valore per perdite ritenute durevoli.
- i crediti ed i debiti sono iscritti al valore nominale; gli Amministratori pur non evidenziando situazioni di rischio per l'incasso dei crediti, hanno ritenuto opportuno costituire un fondo per rischi finanziari generali tassato, a fronte di eventuali rischi generali d'impresa, utilizzabile in caso di perdite non esattamente quantificabili.
- i ratei e i risconti sono stati iscritti in obbedienza al criterio di imputazione temporale e per competenza economica.

Lo stato patrimoniale e il conto economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente.

3. A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Vostra società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2005 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del collegio sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- Abbiamo svolto il nostro incarico durante tutto l'esercizio operando verifiche periodiche, partecipando alle assemblee dei soci, alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, 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 manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- Abbiamo assicurato il nostro contributo in ogni circostanza o occasione in cui ci siano state formulate richieste dal personale della società o dagli amministratori.
- Abbiamo ottenuto dall'organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni 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.

Il collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Al collegio sindacale non sono pervenuti esposti.

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2005, redatto dall'organo amministrativo ai sensi di legge e da questo comunicatoci.

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti rileviamo che detto bilancio, che viene sottoposto alle Vostre deliberazioni, corrisponde alle risultanze della contabilità sociale, e che, per quanto riguarda la forma ed il contenuto, esso è stato redatto nel rispetto della vigente normativa e con l'applicazione dei criteri esposti nella nota integrativa. Sono stati rispettati gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico previsti dal Codice Civile e fornite in nota integrativa le informazioni richieste dal Codice Civile. La relazione sulla gestione illustra, inoltre, chiaramente l'andamento della gestione aziendale svolta, l'importante sviluppo dell'attività ottenuto nel 2005 e le prospettive future, sottolineando i risultati di risparmio economico e di funzionalità derivanti dal processo di riorganizzazione amministrativa attuata e le attività cui l'impresa sarà chiamata a svolgere.

In base agli elementi acquisiti in corso d'anno, possiamo riferire 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.

In base agli elementi in nostro possesso, Vi possiamo confermare che non si sono verificati casi eccezionali che imponessero di derogare a 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). Da parte nostra evidenziamo che il progetto di bilancio è stato redatto con criteri di valutazione coerenti con quelli adottati negli esercizi precedenti.

Pertanto i criteri utilizzati ed esposti nella Nota Integrativa consentono di dare una esaustiva rappresentazione alla situazione patrimoniale ed economica della società.

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 102.624 e si riassume nei seguenti valori:

- Attività	Euro	101.564.247
- Passività	Euro	100.073.197
- Patrimonio netto (escluso risultato dell'esercizio)	Euro	1.388.426
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	102.624

Nei conti d'ordine l'organo amministrativo ha segnalato le forme di garanzia rilasciate pari ad € 42.500.000 le quali sono esplicitate in nota integrativa.

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

- Ricavi	Euro	3.177.456
- Costi	Euro	3.074.832
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	102.624

Per quanto concerne le voci del conto economico, il controllo a campione eseguito ne accerta una sostanziale corretta imputazione dei costi e dei ricavi, nonché una loro corretta classificazione.

Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, punto 5, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di ulteriori oneri ad utilità pluriennale afferenti al software per la nuova attività di gestione di prestiti personali.

Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2005, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell'esercizio 2005.

Reggio Emilia, 12 Aprile 2006

IL COLLEGIO SINDACALE

Cattini Celso

Ferrari Claudio

Castellani Giuseppe

COPIA CORRISPONDENTE AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA'

Finanza & Lavoro S.p.A. Via A.B. Nobel, 19 – 42100 REGGIO EMILIA

Cap. Soc. €948.480 i.v.

Codice fiscale, Partita I.V.A. :01973170358

Iscritta alla CCIAA di Reggio Emilia al n. 239681, all'U.I.C. al n. 33719

**VERBALE DELL' ASSEMBLEA GENERALE ORDINARIA DEI SOCI
DEL 19 MAGGIO 2006**

Oggi 19 Maggio 2006 alle ore 11,00 presso la sede sociale, a seguito di avviso di convocazione mediante Raccomandata A/R inviato a ciascun Socio, si è riunita in seconda convocazione l'Assemblea Generale ordinaria dei Soci di questa Società per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO:

1) Bilancio al 31/12/2005, relazione degli Amministratori sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale e deliberazioni conseguenti;

2) Varie ed eventuali.

L'Assemblea elegge a Presidente il Sig. Mezzadri Maurizio ed a fungere da Segretaria la Sig.ra Musi Lorena.

Il Presidente constata e fa constatare che:

- la comunicazione ai soci è stata inviata nei termini previsti dallo Statuto;
- l'Assemblea indetta in prima convocazione per il 30 aprile 2006 è andata deserta;
- sono presenti n. 6 Soci azionisti rappresentanti n. 1.520 azioni pari al 83,33 % dell'intero Capitale Sociale così rappresentate:

C.C.F.S. Soc.Coop. 280 azioni rappresentata dal Sig. Patacini Ilio (Presidente);

C.F.R. S.p.A. 600 azioni rappresentata dal Sig. Patacini Ilio (Presidente);

Apacoop Soc.Coop. 180 azioni rappresentata dal Sig. Catellani Daniele (per delega);

Aurum Spa 200 azioni rappresentata dalla Sig.ra Pinetti Donatella (per delega);

C.I.R. Soc. Coop. 200 azioni rappresentata dal Sig. Ferretti Gian Piero (per delega);

Cormo Soc. Coop. 60 azioni rappresentata dalla Sig.ra Gaddi Cinzia (per delega);

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 110 comma 4 e dall'art. 108 comma 3 del T.U. delle leggi in materia bancaria e creditizia relativamente ai requisiti di onorabilità della compagine sociale il Presidente chiede ai partecipanti di far presente eventuali situazioni di esclusione dal diritto di voto precisando che si sono effettuati riscontri, per l'ammissione dello stesso, sui soci tenuti agli obblighi di segnalazione attraverso l'esame del libro dei soci e procedure appositamente approntate.

Preso atto che:

- nessun socio evidenzia situazioni di esclusione dal diritto di voto ai sensi del comma precedente;

- sono presenti gli amministratori:

Sigg. Mezzadri Maurizio Presidente, Barilli Paolo Vice Presidente, Patacini Ilio Amministratore Delegato, i Consiglieri Torreggiani Augusto e Panizzi Fabrizio.

- sono presenti i membri del Collegio Sindacale:

Sig. Cattini Celso Presidente e i Sigg. Catellani Giuseppe e Ferrari Claudio Sindaci effettivi.

Il Presidente

DICHIARA

l'Assemblea validamente costituita ed atta a deliberare sul predisposto ordine del giorno.

1^ – Bilancio al 31/12/2005, relazione degli Amministratori sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale e deliberazioni conseguenti;

Sul 1^ punto dell'ordine del giorno il Presidente dell'assemblea dà lettura della relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione. Procede alla lettura del bilancio chiuso al 31.12.2005 composto dalla Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota integrativa ed i cui risultati si riassumono nelle seguenti cifre:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	Euro	101.564.247
PASSIVO	Euro	<u>101.461.623</u>
UTILE DI ESERCIZIO	Euro	102.624

CONTO ECONOMICO

RICAVI	Euro	3.177.456
COSTI	Euro	<u>3.074.832</u>
UTILE DI ESERCIZIO	Euro	102.624

A tutti i presenti all'inizio dell'Assemblea è stato consegnato il fascicolo del bilancio contenente i documenti presentati.

Il Presidente dà la parola al Sig. Cattini Celso che, nella veste di Presidente del Collegio Sindacale, procede alla lettura della relazione al bilancio predisposta dai Sindaci Revisori.

Al termine delle esposizioni seguono gli interventi di alcuni soci e dopo ampia ed approfondita discussione l'Assemblea per alzata di mano , con prova e controprova , all'unanimità,

DELIBERA

1) di approvare il Bilancio chiuso al 31.12.05 e la relazione degli Amministratori sulla gestione;

2) di destinare l'utile conseguito come segue: una quota del 5% pari a Euro 5.131,00 alla riserva legale, Euro 51.893,00 alla riserva statutaria ed Euro 45.600,00 a remunerazione del capitale versato in ragione di Euro 25,00 per ogni azione da distribuire ai soci, sotto forma di dividendi, a partire dal 1° luglio 2006.

3) Relativamente alla relazione del Collegio Sindacale l'Assemblea prende atto senza rilievo alcuno.

2^ - Varie ed eventuali.

Esauriti gli argomenti e nulla essendovi da deliberare al punto 2^ dell'ordine del giorno, nessuno piu' chiedendo la parola, il Presidente dichiara sciolta la seduta alle ore 12,30 previa lettura ed approvazione del presente verbale.

IL PRESIDENTE
Maurizio Mezzadri

IL SEGRETARIO
Lorena Musi

COPIA CORRISPONDENTE AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA'