

# Rapporto Societario 2008



GA.FI.Sud s.c.p.a.



## SOMMARIO

Organi Sociali al 31.12.2009	4
Convocazione Assemblea	5
Relazione sulla Gestione	6
Relazione del Collegio Sindacale	20
Bilancio di esercizio al 31.12.2009	23
Stato Patrimoniale	24
Conto Economico	26
Nota Integrativa	28
Parte A - Criteri di valutazione	30
Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	32
Crediti verso enti creditizi (Tabella)	32
Parte C - Informazioni su Garanzie ed Impegni	39
Parte D - Informazioni sul Conto Economico	40
Parte E - Altre Informazioni	42
Relazione della Società di Revisione	43
Affidamenti Garantiti dalla Costituzione al 31.12.2008 (Tab.)	44
Allegati Statistici	46
Trend degli Affidamenti Garantiti	47
Volume di Affidamenti Garantiti per banca	47
Affidamenti Garantiti per provincia	47
Forme tecniche degli Affidamenti	48
Affidamenti Garantiti in "essere"	48
Percentuale di Garanzie concesse	48
Rischio al netto delle controgaranzie	49
Affidamenti Garantiti in "essere" per durata	49
Affidamenti Garantiti in "essere" per ripartizione territoriale	49
Trend Associativo	50
Composizione Associativa per province	50
Composizione Associativa per settore economico	50
Composizione Associativa per attività merceologica	51
Composizione Associativa per stato giuridico	51
Composizione Associativa per numero di dipendenti	51
Istituti di Credito convenzionati	53
Certificazioni di qualità	54

## ORGANI SOCIALI AL 31.12.2008

<b>Presidente:</b>	Rosario Caputo *
<b>Vice Presidente:</b>	Riccardo Van Den Hende *
<b>Consiglieri:</b>	Stefania Brancaccio Carlo Camilleri Francesco Canzano Gustavo De Negri Giuseppe Di Gennaro Nicola Diana * Luigi Farina * Marco Sabelli * Giovanni Verazzo Luigi Iavarone (rappresentante CCIAA Napoli) Francesco Nittoli (rappresentante CCIAA Caserta)
<b>Sindaci effettivi:</b>	Mauro Mastroianni (Presidente) Giovanni Monaco Francesco Rossetti
<b>Direttore:</b>	Michele Izzo
<b>Società di revisione:</b>	Deloitte & Touche S.p.A.

\* membri del **Comitato Esecutivo**



## CONVOCAZIONE ASSEMBLEA

L'Assemblea dei Soci di questa società è indetta presso la sede in Via Roma, 17 - Caserta per il giorno giovedì 23 aprile 2009 alle ore 21:00 in prima convocazione e per il giorno:

### VENERDI 24 APRILE 2009

alle ore 15:30 in seconda convocazione.

I lavori verteranno sul seguente ordine del giorno:

1. Presentazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, della Relazione del Consiglio d'Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni relative;
2. Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione;
3. Varie ed eventuali.

Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione  
**dott. Rosario Caputo**





## RELAZIONE DEL PRESIDENTE - ROSARIO CAPUTO

Signori Soci,

il lungo processo di ristrutturazione delle banche meridionali che, tra l'altro, ha comportato l'incorporazione di alcuni istituti storicamente radicati nel Mezzogiorno, ha sicuramente migliorato l'efficienza operativa delle stesse ma non ancora risolto del tutto alcuni nodi cruciali nel rapporto banca-impresa.

Tra l'altro, l'introduzione di procedure automatiche di valutazione del rischio di credito ha generato, in molti casi, fenomeni di razionamento del credito e rincaro degli oneri, mentre la richiesta di garanzia, sia reali che personali, è accresciuta più che negli anni precedenti rispetto alle mere valutazioni sul reddito delle imprese e sui loro programmi di sviluppo.

Ancora una volta, inoltre, dobbiamo lamentare i tempi di attesa per la concessione del credito, in quanto sono passati dai 20/30 giorni di inizio 2008, agli oltre 60 di fine anno.

Un ulteriore elemento critico che si aggiunge a quanto esposto è l'aggravarsi della crisi finanziaria globale che ha avuto origine lo scorso anno nel mercato statunitense dei mutui subprime. Tale situazione, che ha colpito alcune delle più grandi istituzioni finanziarie mondiali, ha provocato fortissime cadute delle borse suscitando timori di collasso dei sistemi finanziari e di recessione dell'economia. La diffusa incertezza su possibili insolvenze bancarie ha indotto le banche Centrali delle più importanti economie mondiali ad assumere decisioni senza precedenti con iniezioni di liquidità, nazionalizzazioni di banche e attivazione di garanzie statali a tutela dei risparmiatori.

Conseguentemente il Fondo Monetario Internazionale (FMI) ha rivisto al ribasso le previsioni di crescita per tutti i Paesi avanzati. In Italia, dopo il rimbalzo dell'attività produttiva nel primo trimestre dello scorso anno, si sono susseguiti segnali di debolezza, fino ad arrivare ad una decisa contrazione di fine anno.

Gli investimenti delle imprese nell'anno 2008 sono stati pressoché stagnanti mentre quelli nel settore delle Costruzioni hanno segnato una netta riduzione, anche a seguito del rallentamento delle compravendite. Le esportazioni si sono contratte nel secondo trimestre dell'anno risentendo del calo della domanda.

Purtroppo, la debolezza del ciclo produttivo e le peggiorate condizioni economiche generali si sono riverberate anche sul sistema di finanziamento delle imprese con una riduzione della concessione del credito da parte delle banche.

Gli ultimi dati disponibili mostrano tale rallentamento. A gennaio 2009 il tasso di crescita tendenziale dei prestiti al settore privato si è dimezzato rispetto a gennaio 2008 (+4,2% contro +9,9% dell'anno precedente). La variazione tra gennaio 2009 e dicembre 2008 è stata negativa (-1,5%). Il dato peggiore registrato negli ultimi 10 anni.

I dati sull'andamento dell'economia indicano forti tensioni. Le ultime stime sulla produzione industriale indicano in febbraio 2009 una flessione del 15,1% su febbraio 2008, a parità di giornate lavorative.

Nell'area dell'Euro i tassi di interesse continuano a scendere. L'euribor a tre mesi è sotto l'1,9% (era al 5,55% in ottobre), anche in previsione dell'ulteriore taglio atteso dei tassi da parte della BCE.

Nell'ultima Bank Lending Survey (BLS) condotta dall'Eurosistema lo scorso gennaio, le banche italiane hanno dichiarato un ulteriore irrigidimento dei termini e delle condizioni di finanziamento per famiglie e imprese nel 4° trimestre del 2008. Per quanto riguarda le imprese la totalità delle banche (contro l'87,5% del 3° trimestre 2008) ha dichiarato di aver applicato misure restrittive.

In merito alle cause si è evidenziato che ciò in larga parte è dovuto all'adozione, a seguito dell'entrata in vigore di Basilea 2, di criteri di valutazione più rigorosi, nonché all'effetto delle recenti crisi finanziarie internazionali. Inoltre si rileva che le banche hanno incrementato le richieste di aumento della copertura del rischio, mentre anche i tassi d'interesse sono aumentati notevolmente e paradossalmente quando l'euribor scende, come in questi giorni, sale lo spread richiesto dalle banche. Infine sono aumentate le pratiche rifiutate da parte delle banche e serpeggia, sempre con maggiore convinzione, che ciò sia dovuto più ad un problema di illiquidità che ad una vera azione selettiva del sistema bancario.

L'allungamento dei tempi istruttori, una più severa valutazione delle imprese, maggiori cauzionalità richieste, difficoltà di incasso dei crediti commerciali, perdita di interlocutori a seguito di fusioni bancarie con definizioni di nuovi perimetri deliberativi, sono solo alcuni aspetti che rendono più complesso il supporto creditizio al sistema produttivo.

Ovviamente venendo a mancare il tradizionale e necessario supporto creditizio si può ragionevolmente ipotizzare che nell'immediato futuro le imprese, anche quelle più sane e strutturate, non riusciranno a far fronte ai propri impegni e non potranno sostenere i normali processi produttivi.

Per questo motivo auspichiamo una crescita economica sostenibile, che non può esserci senza competitività, ma nemmeno senza coesione sociale. Noi crediamo nel modello europeo del capitalismo che associa mercato e Stato, individuo e comunità, privato e pubblico, concorrenza e solidarietà, libertà e regole. Nel rispetto dei propri obiettivi economici e finanziari le banche possono concorrere a costruire una comunità migliore.

Sostenere, quindi, le imprese che hanno validi piani di crescita ed investono coerentemente con i propri programmi e con le proprie risorse. Incoraggiare le aziende in modo tale che portino in dote un elevato grado di conoscenza e di capitale umano. Favorire le nuove imprese, le iniziative di consolidamento e d'internazionalizzazione, anche attraverso l'accesso ai programmi comunitari.

Alle banche, la cui funzione per lo sviluppo dell'economia resta indispensabile, chiediamo di non arrestare il cammino avviato in questi anni, proseguendo sulla strada della modernizzazione, del recupero di efficienza e dell'aggiornamento delle competenze; di impegnarsi per ritrovare e consolidare un rapporto di fiducia con la clientela fondato sulla trasparenza; di prestare forte attenzione alla politica dei prezzi affinché costi di credito e servizi siano effettivamente concorrenziali, chiari, comparabili.

Un ruolo fondamentale di supporto all'economia locale è assegnato ai Confidi, quelli più strutturati ed adeguati, in grado di incidere con la loro garanzia nel rapporto creditizio delle imprese per allentare i vincoli dell'accesso al credito.

In tal senso la nuova disciplina di vigilanza, del marzo 2008, ha riconosciuto idonee le garanzie rilasciate dai Confidi a condizione che siano autorizzati ad operare dalla medesima Autorità di vigilanza che autorizza le banche e che siano sottoposti a forme di vigilanza prudenziale "equivalenti" a quelle delle banche.

E' questo il vero salto di qualità che deve contraddistinguere i Confidi al fine di poter effettivamente mitigare il rischio e consentire pertanto un minore assorbimento di capitale per le banche che potrà valere anche ai fini della determinazione del tasso d'interesse a carico dell'impresa.

In questa prospettiva, la risorsa cruciale è il capitale umano. I confidi leader saranno intermediari vigilati con strutture più numerose e articolate nelle quali acquisteranno spessore e autonomia le funzioni di controllo di gestione e di risk management che, si badi bene, saranno figure che avranno precisi profili professionali, consolidata esperienza e non potranno essere ricoperte da soggetti improvvisati. Saranno strutture che dovranno auto sostenersi economicamente, rispettando le condizioni di "sana e prudente gestione" che la Banca d'Italia è tenuta a verificare alla domanda di iscrizione all'elenco speciale ex art. 107. Per adeguarsi molti confidi dovranno rivoluzionare il modello di equilibrio gestionale, portando nel conto economico più ricavi per avere margini necessari ad assorbire i costi del rischio di credito.

La nostra scelta, peraltro confermata da tutte le Assemblee degli ultimi anni, è stata fatta all'inizio del nostro mandato quando ritenemmo necessario operare la trasformazione del nostro Confidi per renderlo già attuale con le nuove norme della legge di riforma. Anche dal punto di vista organizzativo questi anni sono stati utili per confermarVi, in questa sede, che il Vostro Confidi è già attrezzato per affrontare tutti gli impegnativi adempimenti previsti per un soggetto vigilato al raggiungimento dei requisiti minimi previsti per volume di attività. Al fine di accelerare il processo e raggiungere i requisiti previsti entro la data del 31.12.2009, la prima utile per l'iscrizione tra i soggetti vigilati di cui all'art. 107 del T.U.B., Vi informiamo che il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato l'ipotesi di fusione con un analogo Organismo di Garanzia operante in Puglia e sono in corso le propedeutiche attività di analisi e valutazione per determinare compiutamente la fattibilità dell'operazione.

Nel frattempo, per essere al passo alle accresciute esigenze operative della nostra Società, il Consiglio di Amministrazione dopo aver autorizzato l'apertura di una nuova filiale a Salerno con l'obiettivo di una maggiore penetrazione regionale, ha anche deliberato l'apertura dei nuovi uffici di Caserta individuandoli in quelli di Via Unità Italiana che con i loro 600 mq. di superficie potranno rispondere al meglio ai nuovi bisogni organizzativi ed ottemperare a quelle autonomie funzionali richieste dalla Banca d'Italia per i soggetti vigilati ex art. 107 T.U.B. quali noi aspiriamo essere.



### L'attività svolta: i numeri

Passando ai risultati dell'operatività di Ga.FI.Sud nel 2008, Vi rappresentiamo alcuni significativi dati:

- il numero delle imprese associate è pari a 1.009 di cui n. 169 ammesse nel solo anno 2008 con una crescita del 20%;
- le garanzie in essere (al netto dei rientri) ammontano a € 53.874.594 su finanziamenti per € 119.564.603. Esse sono dettagliate nei prospetti seguenti:

#### OPERATIVITA' AL 31.12.2008

Istituto erogante	Importi erogati €.	Garanzie rilasciate €.	% Gar. Istituto
Unicredit Banca di Roma	40.412.896,00	18.852.740,30	34,99%
MCC	31.900.000,00	11.165.000,00	20,72%
Banco Napoli	19.301.500,00	9.560.750,00	17,75%
Unicredit Corporate Banking	10.187.500,00	5.048.750,00	9,37%
Banca Popolare di Sviluppo	5.634.000,00	2.973.000,00	5,52%
Banca Popolare Torre del Greco	3.951.000,00	1.975.500,00	3,67%
Banca Popolare di Ancona	2.590.000,00	1.370.000,00	2,54%
Banca della Campania	2.545.000,00	1.332.500,00	2,47%
Monte dei Paschi di Siena	1.000.000,00	500.000,00	0,93%
Banca Popolare di Garanzia	977.707,00	488.853,50	0,91%
Banca Sella	865.000,00	507.500,00	0,94%
Banca Popolare di Novara	200.000,00	100.000,00	0,19%
<b>Totale</b>	<b>119.564.603,00</b>	<b>53.874.593,80</b>	<b>100,00</b>

Importo erogato	% di Garanzia	Garanzie in essere
3.405.000,00	30 %	1.021.500,00
31.900.000,00	35 %	11.165.000,00
7.450.000,00	40 %	2.980.000,00
75.173.831,00	50 %	37.452.630,80
265.772,00	60 %	159.463,20
1.370.000,00	80 %	1.096.000,00
<b>119.564.603,00</b>	<b>-----</b>	<b>53.874.593,80</b>

- Le operazioni di garanzia perfezionate nell'anno sono state n. 783 con un incremento rispetto al precedente anno del 6%.
- A tutt'oggi lo stock di garanzie accompagna prevalentemente operazioni di medio termine e nonostante nel 2008 si deve registrare un rallentamento di tale trend, al 31.12.2008 registriamo ancora che la tipologia dei finanziamenti a M/L termine rappresenta il 61% dei volumi rispetto al 50% del 2007 e addirittura al 19 % di quattro anni fa.
- Le posizioni assistite dalla controgaranzia del Fondo Centrale di Garanzia sono pari al 61% del totale dei rischi, contro il 59% dello scorso anno, a testimonianza, con questo strumento, della ricerca da parte della nostra struttura di ridurre al minimo il rischio di default e ottimizzare al massimo la patrimonializzazione del Vostro Confidi.

- Il Patrimonio Netto ha raggiunto l'importo di € 4.107.489 con un aumento di € 441.127 rispetto al 31.12.2007 pari al 12,3%. A tale Patrimonio se si aggiunge il Fondo Rischi per € 1.130.307 si avrà un totale di Mezzi Propri per € 5.237.797 ai quali si contrappongono il 98% di Risorse Liquide depositate presso le banche. Inoltre, il Patrimonio Netto, assicura una copertura dei rischi assunti di circa il 25% e un rapporto fondi propri ed impegni pari a 4 a fronte di quanto previsto dalle vigenti disposizioni che definiscono tale rapporto non superiore a 16,66.
- L'incidenza delle sofferenze nette sui crediti garantiti in essere si attesta al 1,09% con una copertura del rischio di perdita assoluta pari al 87 % già scontati nei precedenti conti economici compreso quello posto alla Vostra approvazione e che evidenzia quanto i rischi creditizi siano attentamente presidiati da opportuni accantonamenti generalmente maggiori di quanto avviene per gli operatori del settore.
- Dal punto di vista della competenza, nell'esercizio sono stati contabilizzati accantonamenti per € 529.985 relativi a contributi ricevuti sia da CCIAA di Napoli che per effetto di accordi territoriali.
- Nel corso del 2008 abbiamo contabilizzato i seguenti contributi pubblici a sostegno della nostra tipica attività:
  - Camera di Commercio di Napoli per Fondo Rischi € 329.985
  - Camera di Commercio di Napoli per abbattimento tassi € 82.496
  - Camera di Commercio di Caserta per Fondi Patrimoniali € 307.386

Vi segnalo, inoltre, che gli Organi deliberanti di GA.FI.Sud si sono riuniti 40 volte nel corso del 2008.

A questo punto passo a rappresentarVi alcuni indicatori e note espressamente richiesti dalle vigenti normative in materia societaria.

### Indicatori finanziari

L'analisi del prospetto economico fa emergere elementi positivi della gestione che di seguito illustriamo. Il raffronto con lo stesso periodo dell'anno precedente rileva una crescita complessiva del Valore della Produzione di €. 571.972,94 pari a +44% mentre i costi connessi crescono del 17%.

Pertanto, il risultato della gestione caratteristica cresce rispetto al precedente anno del +79% come si rileva dal prospetto sintetico seguente:

	31.12.2007	31.12.2008	Delta	%
A) Totale valore della produzione	1.298.576,97	1.870.549,91	571.972,94	+44,05%
B) Costi della produzione	734.589,32	860.423,77	125.834,45	+17,13%
Risultato Gestione Caratteristica (EBITDA)	563.987,65	1.010.126,14	446.138,49	+79,10%

Anche dopo le scritture di Rettifica (ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti) la gestione economica risulta estremamente positiva rispetto al precedente anno, tale da far registrare una variazione in aumento dell' EBIT pari al +103%, come si evince dal seguente prospetto:

	31.12.2007	31.12.2008	Delta	%
Risultato Gestione Caratteristica (EBITDA)	563.987,65	1.010.126,14	446.138,49	+79,10%
Rettifiche e Ammortamenti	379.961,94	636.367,98	256.406,04	+67,48%
<b>EBIT</b>	<b>184.025,71</b>	<b>373.758,16</b>	<b>189.732,45</b>	<b>+103,10%</b>

Infine, dopo la contabilizzazione del risultato della gestione finanziaria, straordinaria ed imputazione delle imposte, il risultato netto di esercizio risulta estremamente positivo con una variazione che supera il 118,67% rispetto al precedente anno.

	31.12.2007	31.12.2008	Delta	%
EBIT	184.025,71	373.758,16	189.732,45	+103,10%
Risultato Post-Gestione Finanziaria	183.227,54	388.416,72	205.189,18	+111,99%
Risultato Post-Gestione Straordinaria	184.911,68	395.460,44	210.548,76	+113,66%
<b>Risultato d'Esercizio</b>	<b>173.607,54</b>	<b>379.627,41</b>	<b>206.019,87</b>	<b>+118,67%</b>

## INDICATORI DI BILANCIO

### EBITDA

Esprime il risultato della gestione caratteristica dell'azienda quale differenza tra i Ricavi tipici ed i Costi tipici prima degli ammortamenti ed accantonamenti:



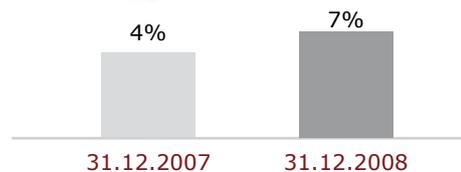
### Risultato d'Esercizio

Esprime il risultato della gestione dell'azienda. Tanto più è positivo tanto più l'azienda è efficiente. I dati esprimono una forte crescita evidenziando un incremento del 79,10%.



### R.O.E.

Tale indice esprime e misura il rendimento in termini percentuali del Capitale Proprio investito in azienda, ed è ottenuto dal rapporto tra il Risultato d'esercizio e i mezzi propri:



### Margine sui Ricavi

= Utile Netto / Ricavi



### Analisi finanziaria

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
<b>Indice di liquidità immediata</b> (liquidità immediate / debiti correnti)	2,28	3,40	11,21
<b>Indice di liquidità primaria</b> (liquidità immediate + liquidità differite / debiti correnti)	4,84	8,16	22,01
<b>Indice di indebitamento</b> (Tot. Debiti / Tot. Passivo)	0,20	0,12	0,05
<b>Indice di indipendenza finanziaria</b> (Patr. Netto / Tot. Passivo)	0,66	0,72	0,83

### **“Informativa ai sensi dell’art. 2428 6 bis del cod. civ.”**

I rischi specifici che possono determinare il sorgere di obbligazioni in capo alla società sono oggetto di valutazione in sede di determinazione dei relativi accantonamenti e trovano menzione nell’ambito delle note al bilancio, unitamente alle passività potenziali di rilievo.

Qui di seguito si fa riferimento a quei fattori di rischio incertezza correlati essenzialmente al contesto normativo e finanziario che possono influenzare le attività della società e che trovano applicazione nelle banche o tra i soggetti Vigilati da Banca d’Italia. Tuttavia riteniamo utile fornire alcune informazioni sul nostro Confidi relative al:

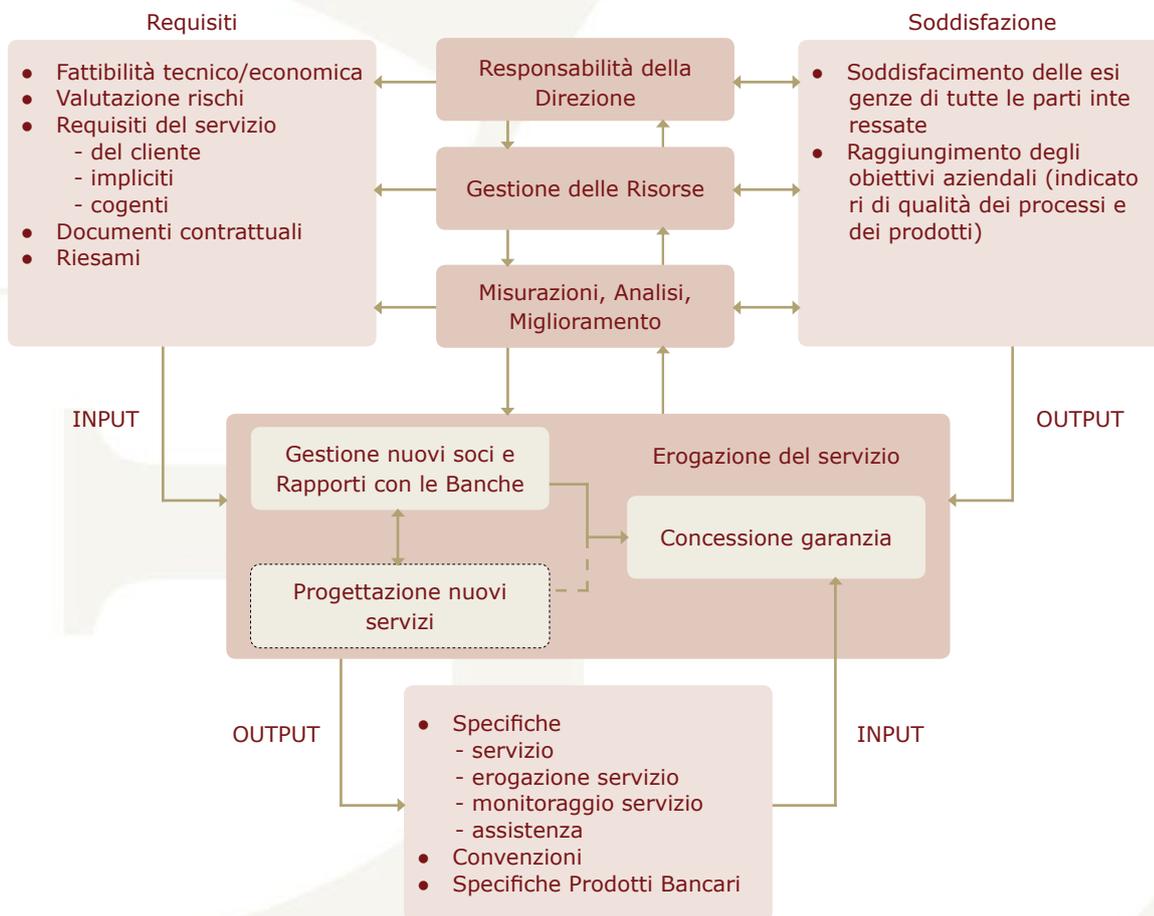
**Rischio di liquidità** – Si riferisce a probabilità di sfasamenti temporali tra entrate e uscite che possono compromettere la reputazione dell’intermediario. La recente turbolenza sui mercati finanziari ha, di fatto, riproposto il ruolo cruciale che la liquidità assume ai fini di un efficace funzionamento del sistema finanziario. La liquidità di una banca o di un intermediario dipende in primo luogo dal livello delle riserve, e in particolare di quelle monetarie. Nel nostro caso specifico e per la peculiarità della nostra attività, esse rappresentano il 66% del totale del passivo. Inoltre rappresentiamo che ai fini delle gestione di tale rischio operiamo in presenza di una policy approvata dal Consiglio di Amministrazione e siamo dotati di un sistema informativo adeguato e di una struttura operativa che opera all’interno dei limiti assegnati e di una struttura di controllo autonoma per assicurare:

- le responsabilità delle scelte strategiche aziendali (il C.d.A. approva politiche di gestione del rischio, procedure e modalità di rilevazione);
- la definizione della struttura organizzativa (articolazioni delle deleghe, dei poteri decisionali e di rappresentanza coerente con le linee strategiche e l’orientamento del rischio);
- la definizione di sistemi formativi completi e affidabili;
- la valutazione periodica di efficienza, efficacia e funzionalità del sistema dei controlli interni, anche in relazione all’evoluzione dell’attività svolta.

**Rischio operativo** – E’ quello tipico di qualsiasi impresa ed è collegato alla variabilità dei profitti attesi. Nel caso degli intermediari finanziari l’organizzazione del fattore lavoro e la tecnologia sono i due elementi fondamentali per calcolare il rischio operativo.

In base alle regole definite per monitorare tale rischi si precisa che il Consiglio di Amministrazione ha approvato le strategie e le politiche di gestione affidate alla Direzione e i flussi informativi che giocano un ruolo chiave nella determinazione del rischio operativo che rappresentiamo sinteticamente nel processo seguente:

## - Flussi informativi per il Rischio Operativo -

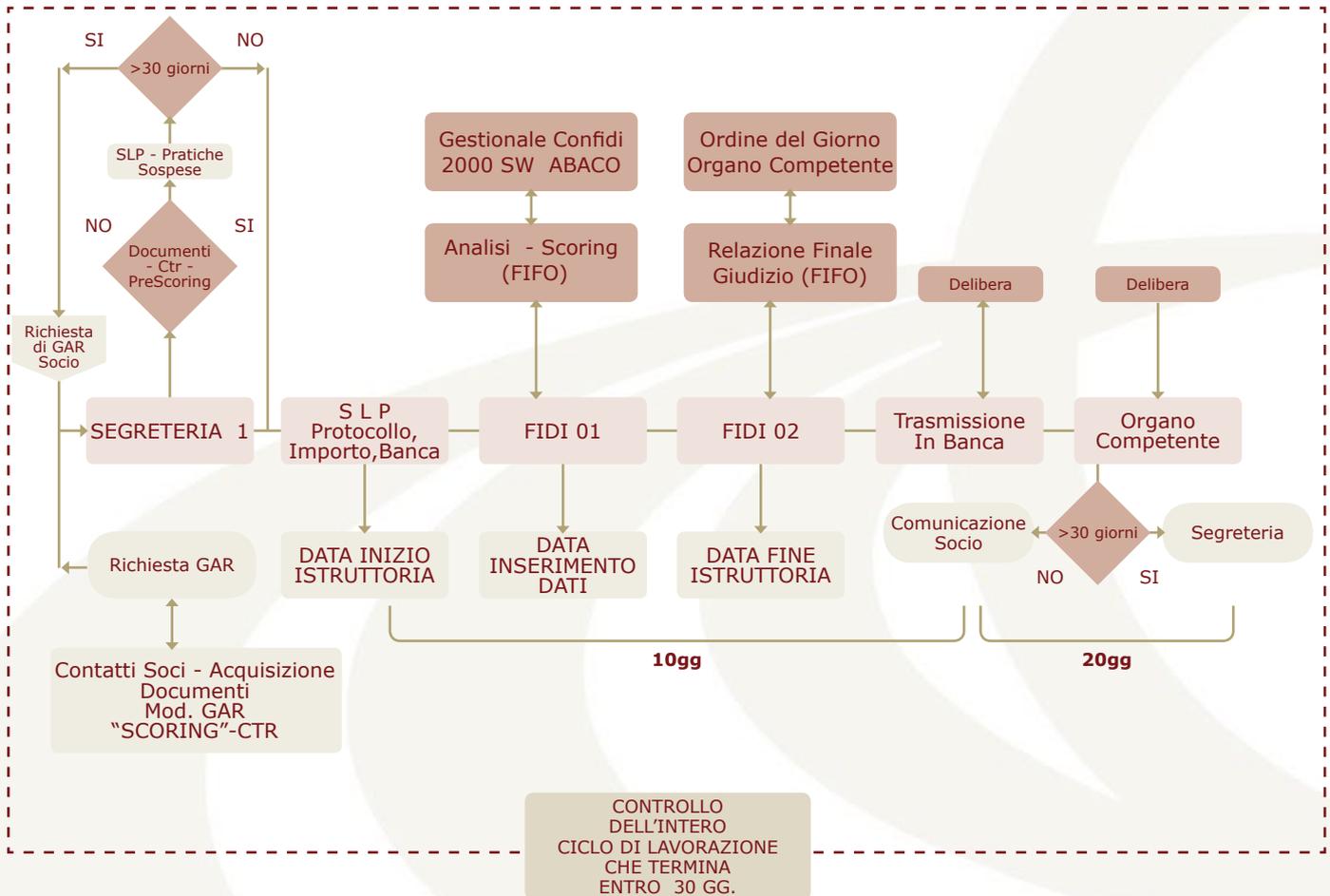


**Rischio di credito** – Esso è definito come la probabilità che si verifichi una riduzione del valore di una posizione creditizia a seguito di un peggioramento del merito di credito della controparte debitrice. È la parte che maggiormente interessa la nostra attività di garanti e richiede una specifica competenza e organizzazione.

Un'efficace gestione del rischio di credito è quindi una componente essenziale per il controllo del rischio globale dell'attività di una banca e un elemento fondamentale nel determinarne il successo nel medio-lungo periodo. Anche in questo caso il Consiglio di Amministrazione ha definito specifiche policy per l'assunzione dei propri rischi adottando – tra l'altro – un autonomo ed efficace strumento di rating condiviso con il sistema bancario e identificando i vari processi, i responsabili e i tempi che interessano l'attività di erogazione della garanzia.

Nella fattispecie possiamo affermare che l'organizzazione impostata, i tempi di evasione, la crescente attività e le posizioni in default contenute entro l'1%, sono fattori di successo che ci spingono a guardare con maggiore fiducia al ruolo di intermediari vigilati che vogliamo assumere e di implementare sempre più il processo già attivato e di seguito descritto:

## - Flussi informativi per il Rischio di Credito -



Grande attenzione, infine, è rivolta all'attività del "monitoraggio del rischio" che viene svolta attraverso la funzione indipendente dell' Internal Audit i cui compiti sono illustrati di seguito:

## - Monitoraggio del Rischio -



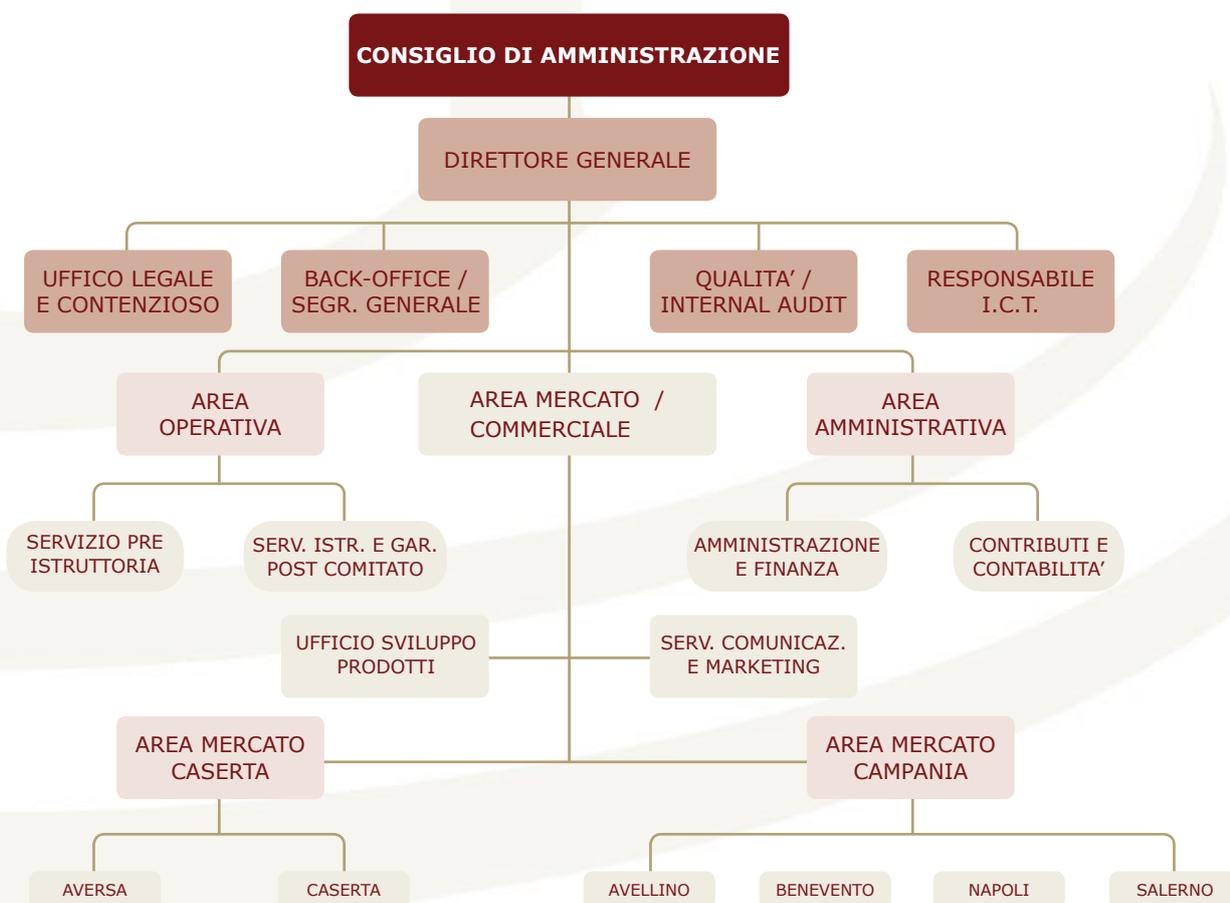
### Struttura organizzativa

La struttura Organizzativa al 31.12.2008 è illustrata sinteticamente nella tabelle e nell'organigramma che segue:

### - Dati statistici -

	Dirigenti	Impiegati	Totali
Numero dei dipendenti	1	9	10
Sesso	Maschile	4	5
	Femminile	5	5
Età media	48	32	
Tipo contratto	Tempo indeterminato	4	5
	Tempo determinato	4	4
Orario contrattuale	Full-Time	9	9
	Part-Time	1	1
Titolo di studio	Laurea	7	7
	Diploma	2	3
Turnover	Assunzioni	1	1
	Dimissioni / Licenziamenti	1	1
Formazione erogata (ore)	96	176	272
Salute e sicurezza	Malattia (% assenteismo)	0	
	Infortuni (% assenteismo)	0	
	Maternità (n° eventi)	0	

### - Organigramma -



Vi ricordiamo che il Vostro Confidi:

- è abilitato a certificare il merito creditizio delle imprese da parte di MCC ai fini dell'accesso alla garanzia rilasciata dal Fondo di Garanzia per le PMI. Tale riconoscimento, in possesso solo di pochi Confidi in Italia, ha determinato il nostro maggior ricorso alla controgaranzia in quanto semplifica le procedure e accerta immediatamente i requisiti in possesso delle imprese;
- è in possesso del rating (BB+) rilasciato da un nostro partner finanziario che qualifica maggiormente il nostro intervento a beneficio delle imprese assistite da nostra garanzia;
- è in possesso della certificazione del sistema di qualità da parte di DNV sia per quanto riguarda la norma UNI EN ISO 9001:2000 che per la UNI 10948:2001, quest'ultima specifica per gli organismi di garanzia e che erogano servizi di consulenza finanziaria;
- ha il bilancio sottoposto a revisione volontaria da parte della società Deloitte & Touche S.p.A. al fine di assicurare a tutti la più ampia trasparenza e certezza dei dati che andiamo ad enunciare.

Riteniamo utile precisare inoltre che, in coerenza con gli obiettivi fissati al momento della trasformazione, abbiamo registrato ampi consensi al nostro modello organizzativo da parte di aziende ubicate fuori dalla nostra provincia che al 2008 rappresentavano il 37% del totale degli associati.

#### **Fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Con riferimento agli eventi di rilievo avvenuti successivamente alla conclusione dell'esercizio si rappresenta che:

- al fine di perseguire l'obiettivo di una maggiore diffusione territoriale, è stata aperta una nuova filiale a Salerno che in un mese di attività ha già prodotto n. 20 nuovi iscritti con un volume di credito richiesto superiore a € 10.000.000 di cui € 1.800.000 già deliberati e perfezionati;
- abbiamo concluso un nuovo accordo con il gruppo bancario Unicredit (Unicredit Banca di Roma e Unicredit Corporate Banking) per il progetto "Impresa Italia" mediante il quale ci siamo impegnati a collocare € 50.000.000 di nuovi finanziamenti alle imprese;
- abbiamo definito un nuovo accordo con la Banca Popolare Torre del Greco acquisendo la disponibilità di un plafond di € 50.000.000 per nuovi finanziamenti alle imprese;
- abbiamo intensificato le sinergie operative con Monte Paschi di Siena e con Banca Sella e definito i termini di una maggiore collaborazione;
- abbiamo incassato i contributi della Camera di Commercio di Caserta del 2008 riferiti alla nostra attività di garanti per € 307.386

#### **Continuità aziendale**

Come specificato in nota integrativa, il Bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale; in particolare, si specifica di avere la ragionevole aspettativa che la società continuerà con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e che, di conseguenza, il Bilancio dell'esercizio 2008 è stato predisposto in questa prospettiva di continuità.

Si precisa altresì di non avere rilevato nella struttura patrimoniale, finanziaria e nell'andamento operativo sintomi che possano indurre incertezza sul punto della continuità aziendale.

### Ulteriori informazioni

Si precisa inoltre che:

1. Ai sensi dell'art. 2 della Legge 31.01.1992, n. 59 ed ai sensi degli artt. 2512 e seguenti del c.c. Vi informiamo, che lo scopo mutualistico è stato raggiunto attraverso la concessione di garanzie a favore delle Piccole e Medie Imprese esclusivamente socie. Pertanto l'ammontare dei ricavi esposti in bilancio, rappresentati dai corrispettivi delle prestazioni di garanzia, è integralmente riferito ad attività svolte nei confronti dei Soci.
2. In attuazione di quanto previsto al punto 26 del disciplinare tecnico di cui all'allegato B del D. Lgs. 196/2003, Codice sulla protezione dei dati personali, il Documento Programmatico sulla sicurezza è stato redatto, ai sensi delle disposizioni di cui al punto 19 del medesimo documento.
3. Nel corso del 2008, come previsto dallo Statuto sociale, la Società ha operato conformemente all'art. 2514 codice civile, relativamente al divieto di distribuzione di avanzi e utili di esercizio o di altro corrispettivo o dividendo sotto qualsiasi forma o modalità.
4. Ai sensi dell'art. 2428 c.c.:
  - a. la società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo;
  - b. la società non ha rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti;
  - c. la società non detiene azioni proprie e non ha azioni in società controllanti;
5. In relazione agli adempimenti previsti dall'art. 105 comma 7 Legge 22.12.86 n. 917, circa la ripartizione delle riserve, si precisa che esse non sono distribuibili ai Soci ai sensi dell'art. 34.1 dello Statuto.
6. La società opera in conformità a quanto previsto dalle normative vigenti in materia di medicina del lavoro e sicurezza sui luoghi di lavoro.

Prima di sottoporre all'Assemblea dei Soci il bilancio della Cooperativa al 31/12/2008 Vi informiamo che lo stesso è stato redatto secondo lo schema previsto dal D.L. 27 gennaio 1992 n. 87 per gli intermediari finanziari non bancari mentre per i criteri di valutazione applicati, le informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico, si rimanda alla nota integrativa.

Il Bilancio al 31.12.2008 chiude con un'eccedenza di € 379.627 che, come ci impone il vigente statuto, propongo di destinare nel modo seguente:

- 30% a riserva legale pari a € 113.888
- 70% a riserva Fondo rischi indisponibile pari a €. 265.739

Conseguentemente, e dopo l'illustrazione delle singole poste, Vi propongo di approvare la Situazione Patrimoniale e il Conto Economico del Bilancio chiuso al 31.12.2008, la nota integrativa e la presente relazione sulla gestione comprese le imputazioni a riserva legale e a riserva Fondo rischi indisponibile mediante trasferimento dell'utile di esercizio.

A conclusione ci è gradito esprimere un ringraziamento a quanti ci assistono, permettendo il raggiungimento degli scopi sociali, per il costruttivo contributo ed a tutto il personale per la preziosa collaborazione.

Un sentito augurio di buon lavoro con un futuro ricco di successi per le Vostre aziende, un ringraziamento alle banche che giornalmente ci sono vicine e un caloroso saluto ai numerosi amici di questo straordinario bene collettivo che è GA.FI.Sud.

Firmato  
Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione  
**dott. Rosario Caputo**

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO AL 31.12.2008

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione nei termini di legge, è stato redatto in conformità alla normativa del D.Lgs. 27.01.1992 n.87 e alle istruzioni emanate con provvedimento 31 luglio 1992 dalla Banca d'Italia in intesa con la Federconfidi.

### **Ricevimento del bilancio**

Il bilancio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa e corredato dalla relazione del Presidente sulla gestione, è stato messo a disposizione del Collegio sindacale nei termini imposti dall'articolo 2429 del Codice Civile.

### **Resoconto delle verifiche**

Il Collegio sindacale ha pertanto proceduto alla verifica del bilancio, in relazione alla sua corrispondenza con i dati contabili e con i risultati delle verifiche trimestrali.

Nel corso dell'anno 2008 il Collegio sindacale, oltre alle consuete verifiche di cui all'art.2403 c.c., ha effettuato altresì le verifiche di cui all'art. 2409-bis c.c. relative al controllo contabile, come previsto specificamente dall'art.32 dello Statuto societario attualmente vigente.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008 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 partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari 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 ottenuto dagli Amministratori 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 dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c., né sono pervenuti esposti. Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali. Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

### **Mutualità prevalente**

La Vostra società è una cooperativa a mutualità prevalente secondo le previsioni di cui all'art. 2512 numero 1, come contabilmente documentato dall'organo amministrativo ai sensi dell'art. 2513, lettera a c.c., poichè la totalità dei ricavi relativi a prestazioni di servizi derivano da prestazioni effettuate nei confronti dei soci. Relativamente alla mutualità prevalente, i criteri seguiti dalla Cooperativa nella gestione sociale per il conseguimento degli scopi mutualistici, ai sensi dell'art. 2545 c.c. i sindaci specificano quanto segue:

- nel corso dell'esercizio 2008 sono state associate n. 169 imprese;
- le garanzie in essere ammontano a euro 53.874.594 su finanziamenti per euro 119.564.603;
- sono state ottenute controgaranzie dal Fondo Centrale di garanzia pari al 61% del totale dei rischi complessive;
- mediamente, con riferimento ai tassi di interesse bancari oggi vigenti e richiesti dal sistema bancario per clientela di solidità media in totale assenza di garanzie, si può affermare che l'intervento di GA.FI.Sud abbia consentito ai soci mediamente un risparmio di circa 2 punti percentuali su operazioni di breve termine e di 1-2 punti su operazioni di medio termine. In alcuni casi, l'intervento della Vostra società ha consentito l'accesso al credito ad imprese cui invece lo stesso sarebbe stato negato in assenza di garanzie.

### **Giudizio sul bilancio**

Passando all'esame del bilancio chiuso al 31.12.2008 sottoposto alla Vostra approvazione, si segnalano le principali risultanze contabili che possono essere così riassunte:

#### **STATO PATRIMONIALE**

Attivo	€ 7.941.741
Passivo	€ 2.602.627
Fondi Rischi e Oneri	€ 82.496
Fondo Rischi per Garanzie Fondo	€ 1.130.308
Rischi su Crediti	€ 18.821
Capitale sociale	€ 687.648
Riserva Legale	€ 85.432
Riserva Fondi Rischi Indisponibili	€ 2.954.782
Utile d'esercizio	€ 379.627

#### **CONTO ECONOMICO**

Ricavi	€ 1.912.602
Costi	€ 1.532.975
Utile d'esercizio	€ 379.627

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, in merito al quale riferiamo quanto segue:

- la valutazione delle varie voci è fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- i costi e i ricavi sono imputati secondo il principio di competenza economico-temporale;
- i costi di acquisti dei beni materiali ed immateriali trova rappresentazione contabile fra le attività di stato patrimoniale al netto dei fondi di ammortamento;
- i crediti sono iscritti al valore nominale adeguato al presumibile valore di realizzo;
- le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto, rettificato in caso di perdite permanenti di valore;
- il fondo TFR è costituito dagli accantonamenti determinanti sulla base di disposizioni contrattuali e di legge e rappresenta l'effettiva passività maturata nei confronti del personale dipendente;
- i ratei e i risconti rappresentano quote di costi e ricavi che vengono imputate al bilancio secondo il criterio della competenza economico-temporanea;
- gli accantonamenti sono stati effettuati secondo il prudente apprezzamento degli amministratori e sono stati inoltre concordati con il Collegio sindacale;
- Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in bilancio con il consenso del Collegio sindacale.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c..

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Il Collegio Sindacale dando atto che i rapporti con il CdA e con il personale sono sempre stati caratterizzati da ampia e piena disponibilità e collaborazione nell'interesse della società, tenuto conto di quanto precede e a conclusione della relazione, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2008, come presentato dal Consiglio di Amministrazione, nonché alla proposta di destinazione dell'utile d'esercizio.

Il Collegio, quindi, esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio al 31.12.2008 e alla proposta di destinazione del risultato di esercizio.

#### **IL COLLEGIO SINDACALE**

<b>Presidente:</b>	Mauro Mastroianni
<b>Sindaco effettivo:</b>	Giovanni Monaco
<b>Sindaco effettivo:</b>	Francesco Rossetti

**BILANCIO AL 31.12.2008**

(d.Lgs 27 Gennaio 1992 n.87)

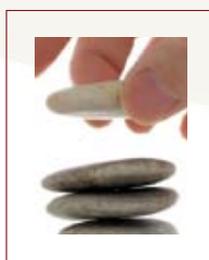
**Stato Patrimoniale**

**Conto Economico**

**Nota Integrativa**

## STATO PATRIMONIALE

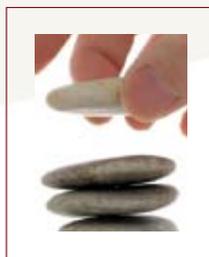
ATTIVO	2008	2007
10 - CASSA E DISPONIBILITA'	537	10.365
20 - CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI	3.645.117	2.338.516
21 - CREDITI INDISPONIBILI VERSO ENTI CREDITIZI	1.475.763	1.752.145
40 - CREDITI VERSO CLIENTELA	253.790	188.770
41 - CREDITI per Interventi in Garanzia	1.777.719	861.510
70 - PARTECIPAZIONI	8.520	18.235
90 - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
a) Costi d'impianto	868	10.759
b) Altri costi pluriennali - software/pubbl.	37.279	10.781
c) Avviamento	41.611	83.222
	<b>79.758</b>	<b>104.762</b>
100 - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
a) Mobili e arredi	14.465	13.504
b) Macchine d'ufficio	22.338	21.424
c) Impianto condizionamento	6.251	8.113
d) Allestimento sedi periferiche	37.015	46.807
e) Autovetture	19.313	27.038
	<b>99.381</b>	<b>116.886</b>
110 - CAPITALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO	22.009	26.117
130 - ALTRE ATTIVITA'	517.626	424.421
140 - RATEI E RISCONTI ATTIVI		
a) Ratei Attivi	4.553	0,00
b) Risconti Attivi	56.968	53.472
	<b>61.521</b>	<b>53.472</b>
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>7.941.741</b>	<b>5.895.199</b>



<b>PASSIVO</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
10 - DEBITI V/ENTI CREDITIZI x Garanzia	<b>1.442.904</b>	<b>560.518</b>
30 - DEBITI VERSO CLIENTELA	<b>6.793</b>	<b>7.345</b>
50 - ALTRE PASSIVITA'	<b>147.309</b>	<b>121.699</b>
60 - RATEI E RISCOINTI PASSIVI		
b) Risconti Passivi	<u>965.310</u>	<u>896.253</u>
	<b>965.310</b>	<b>896.253</b>
70 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAV. SUBORDIN.	<b>40.311</b>	<b>23.878</b>
80 - FONDO RISCHI ed ONERI	<b>82.496</b>	<b>0</b>
81 - FONDO RISCHI PER GARANZIE PRESTATE	<b>1.130.308</b>	<b>600.323</b>
90 - FONDO RISCHI SU CREDITI	<b>18.821</b>	<b>18.821</b>
120 - CAPITALE	<b>687.648</b>	<b>626.148</b>
121 - RISERVA LEGALE	<b>85.432</b>	<b>33.350</b>
141 - RISERVA FONDI RISCHI INDISPONIBILI	<b>2.954.782</b>	<b>2.833.256</b>
170 - UTILE DI ESERCIZIO	<b>379.627</b>	<b>173.608</b>
<b>Totale del Passivo</b>	<b>7.941.741</b>	<b>5.895.199</b>

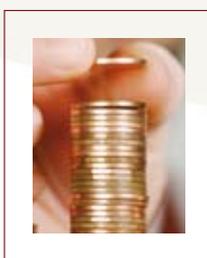
## **GARANZIE E IMPEGNI**

10 - GARANZIE RILASCIATE	<b>53.874.594</b>	<b>51.866.168</b>
11 - GARANZIE RICEVUTE	<b>33.325.233</b>	<b>29.056.777</b>



## CONTO ECONOMICO

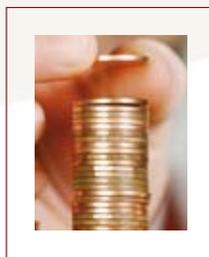
<b>COSTI</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
20 - COMMISSIONI PASSIVE	<b>8.286</b>	<b>8.817</b>
40 - SPESE AMMINISTRATIVE	<b>702.854</b>	<b>573.978</b>
a) Spese per il personale di cui:	481.932	340.562
- Salari e Stipendi	360.686	256.067
- Oneri sociali	104.273	72.522
- Trattamento fine rapporto	16.973	11.973
b) Altre spese amministrative	220.922	233.416
50 - RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOB. NI IMM. E MAT.		
a) Ammort. Immob. Immateriali	65.084	57.261
b) Ammort. Immob. Materiali	32.248	24.798
	<b>97.332</b>	<b>82.059</b>
60 - ALTRI ONERI DI GESTIONE	<b>157.570</b>	<b>160.611</b>
61 - VARIAZIONE RIMANENZE	<b>0</b>	<b>0</b>
90 - RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANT. PER GAR. E IMPEGNI	<b>529.985</b>	<b>261.705</b>
100 - RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	<b>0</b>	<b>3.627</b>
110 - ONERI STROARDINARI	<b>21.115</b>	<b>2.036</b>
130 - IMPOSTE SUL REDDITO	<b>15.833</b>	<b>11.304</b>
<b>Totale Costi</b>	<b>1.532.975</b>	<b>1.104.138</b>
140 - UTILE DI ESERCIZIO	<b>379.627</b>	<b>173.608</b>
<b>Totale a Pareggio</b>	<b>1.912.602</b>	<b>1.277.746</b>



<b>RICAVI</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI di cui: - Altri interessi	<u>162.149</u> <b>162.149</b>	<u>113.442</u> <b>113.442</b>
31 - CORRISPETTIVI DELLE PRESTAZIONI DI GARANZIA	<b>784.923</b>	<b>768.584</b>
70 - ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	<b>937.372</b>	<b>392.000</b>
80 - PROVENTI STRAORDINARI	<b>28.159</b>	<b>3.720</b>
<b>Totale a Pareggio</b>	<b>1.912.602</b>	<b>1.277.746</b>

Il presente bilancio risulta conforme alle scritture contabili.

IL PRESIDENTE  
(Rosario Caputo)





32,401)  
75,055  
—

1,436,735  
1,617,804

412,801  
—

(25,000,000)  
17,087

1,393,288,919  
(1,002,212,723)

120,000,000  
(120,000,000)

393,076,194

(67,470,258)

### **Premessa**

Il Bilancio al 31.12.2008 è stato redatto in base alle disposizioni emanate dall'art. 7 del D. Lgs 27 gennaio 1992 n. 87, secondo lo schema concordato dalla Federconfidi con la Banca d'Italia, ed adattato al fine di esprimere con maggiore chiarezza, nel rispetto del principio fondamentale della prevalenza della sostanza sulla forma, la peculiarità della gestione delle Cooperative di garanzia sia a livello patrimoniale che a livello economico.

Il bilancio, ai sensi di legge, espone anche i valori dell'anno precedente.

Il bilancio è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono stati redatti in unità di Euro, parimenti agli importi indicati in Nota Integrativa che, se non diversamente specificato, sono espressi in unità di Euro.

In particolare:

- non sono state utilizzate le voci previste dallo schema di bilancio contraddistinte dal n. 80 e dal n. 120 dell'attivo e dal n. 40 del passivo in quanto incompatibili con la natura giuridica e con le norme statutarie delle Cooperative;
- sono state aggiunte le voci contraddistinte dal n. 21, n. 41 dell'attivo, n. 80, n. 81, n. 121 e n. 141 del passivo, n. 31 dei ricavi, n. 130 dei costi per rappresentare gli elementi significativi che caratterizzano l'attività delle Cooperative secondo quanto previsto dall'art. 6 del citato decreto, che trovano adeguato commento nella presente nota;
- nella contabilizzazione dei contributi provenienti dalle CCIAA di Napoli e Caserta sono state adottati due criteri diversi rispondenti alle finalità regolamentari emanate dai rispettivi Enti.

Nello specifico si rileva che:

- il contributo relativo alla CCIAA di Napoli pari ad €. 329.985,09 per l'incremento F.do Rischi è stato interamente accantonato ai Fondi Rischi indisponibili;
- il contributo erogato dalla CCIAA di Caserta pari ad €. 307.386,69 andrà ad incrementare il Patrimonio della società per effetto della destinazione del risultato d'esercizio;
- il contributo deliberato relativo all'abbattimento del tasso di interesse è stato interamente accantonato allo specifico fondo "Rischi ed Oneri", in quanto tale voce rappresenta una partita di giro per il Confidi essendo esclusivamente il tramite dell'agevolazione;

Le voci non riportate nello schema di Bilancio non sono state movimentate né per l'esercizio corrente, né per quello precedente.

Secondo quanto previsto dalle disposizioni della Banca d'Italia la presente nota integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

**Parte A** – Criteri di Valutazione

**Parte B** – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

**Parte C** – Informazioni su Garanzie ed Impegni

**Parte D** – Informazioni sul Conto Economico

**Parte E** – Altre Informazioni

## Parte A - Criteri di valutazione

La redazione del Bilancio d'Esercizio è stata eseguita in conformità ai principi della prudenza, della competenza, della continuità di applicazione dei criteri di valutazione e nella prospettiva di continuazione dell'attività.

In particolare sono stati applicati i seguenti criteri:

### I a) - Disponibilità liquide

Sono iscritte in bilancio al valore nominale.

### I b) - Crediti V/enti creditizi

I Crediti verso gli enti creditizi sono iscritti in bilancio al valore nominale. I saldi di conto corrente includono gli interessi e le competenze maturati nell'esercizio.

### II a) - Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, al netto delle quote di ammortamento computate in conto. Tali immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate, secondo le disposizioni civilistiche, in relazione alla loro prevista utilità residua.

Le aliquote di ammortamento adottate per le principali categorie di immobilizzazioni immateriali sono le seguenti:

#### Aliquote ammortamento

Costi d'impianto	20%
Costi pubblicità	20%
Software	33,3% - 20%
Avviamento	20%

### II b) - Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo d'acquisto, secondo quanto stabilito dagli artt. 16 e 17 del citato D.L. 87/92, comprensivo degli oneri accessori imputabili al bene. L'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto rettificando il costo di acquisto con il relativo Fondo di Ammortamento.

Le spese di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono state direttamente addebitate al Conto Economico.

Gli ammortamenti sono calcolati in base ad aliquote giudicate adeguate a rappresentare la residua durata utile dei beni.

Le aliquote di ammortamento adottate per le principali categorie di immobilizzazioni materiali sono le seguenti:

#### Aliquote ammortamento

Mobili e arredi	12%
Macchine d'ufficio	20%
Impianti e macchinari	15%
Autovetture	25%
Allestimento Sedi	16,67% - 20%

### III - Partecipazioni

Sono iscritte al costo di acquisto, rettificato in caso di perdite permanenti di valore.

#### **IV - Crediti e debiti**

I Crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, adeguato al presumibile valore di realizzo tramite lo stanziamento di un fondo specifico nel passivo dello stato Patrimoniale.

I debiti sono riportati al loro valore nominale.

#### **V – Altre Attività**

Si rileva che in questa voce il Confidi ha imputato, per il 2008, i contributi deliberati e ancora da incassare della CCIAA di Napoli per l'abbattimento dei tassi di interesse e della CCIAA di Caserta per l'incremento F.do rischi.

#### **VI – Fondo trattamento di fine rapporto**

Il fondo trattamento di fine rapporto rappresenta la passività maturata, al termine dell'esercizio, nei confronti dei dipendenti, al netto delle anticipazioni corrisposte, in conformità alla legislazione vigente ed al contratto collettivo nazionale di lavoro in vigore.

Il Fondo è soggetto a rivalutazione sulla base dell'indice Istat dei prezzi al consumo al 31.12.2008.

#### **VII a) Fondo Rischi per garanzie prestate**

Il Fondo rappresenta l'accantonamento effettuato sui reali rischi di perdita per garanzie prestate a fronte di sofferenze già manifestatesi. L'importo esposto in bilancio è stato rilevato effettuando una valutazione delle singole posizioni in sofferenza al netto dei presumibili recuperi da conseguire, tenuto conto anche dei recuperi effettuati per alcune posizioni precedentemente accantonate.

#### **VII b) Fondo Rischi su crediti**

Il fondo accoglie le somme relative ai crediti vs. soci considerate di dubbia recuperabilità.

#### **VIII – Ratei e Risconti**

Sono stati determinati facendo riferimento al principio della competenza economica temporale dei costi e ricavi comuni a due o più esercizi.

#### **IX – Garanzie ed impegni**

La voce Garanzie Rilasciate accoglie il valore dell'impegno assunto nei confronti del beneficiario, mentre la voce Garanzie Ricevute è relativa alle controgaranzie ottenute dal Fondo di Garanzia ai sensi della legge 662/96.

#### **X – Riconoscimento Ricavi**

I ricavi per quote associative annuali e i ricavi per ristorni su affidamenti in garanzia a consorziati sono imputati a Conto Economico in base alla competenza economica temporale.

## Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

### ATTIVO

#### 10 – Cassa e disponibilità € 537 (€ 10.365 al 31.12.2007)

Il saldo rappresenta l'esistenza di numerario alla data di chiusura dell'esercizio.

#### 20 – Crediti verso enti creditizi € 3.645.117 (€ 2.338.516 al 31.12.2007)

La voce comprende i saldi dei conti correnti ordinari liberamente disponibili presso le banche, comprensivi delle competenze e degli interessi maturati nell'esercizio.

#### 21 – Crediti Indisponibili verso enti creditizi € 1.475.763 (€ 1.752.145 al 31.12.2007)

La voce comprende i saldi dei conti correnti e delle somme vincolate a garanzia dei finanziamenti erogati dagli istituti di credito ai consorziati nonché per le posizioni scritturate a sofferenza, come da precedenti convenzioni in essere. I movimenti intervenuti sono riportati nella successiva tabella:

C/C	Saldo al 01.01.2008	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2008
San Paolo B.N. c/c 14284	916.713,79	17.246,82	346.337,61	587.622,00
B.ca Intesa c/c 915820	18.498,30	32.867,00	0,00	51.365,30
B.ca Roma c/c 653542	60.955,28	2.011,78	162,41	62.804,65
B.ca Roma c/c 5735	123.108,46	4.143,54	160,41	127.091,59
B.ca Roma c/c 5733	93.856,81	3.136,28	162,41	96.830,68
B.ca Roma c/c 654122	121.854,05	4.100,48	162,41	125.792,12
B.ca Roma c/c 1654	17.289,60	514,13	162,41	17.641,32
B.ca Roma c/c 6126	119.799,77	4.043,34	193,05	123.650,06
B.ca Roma c/c 650631	16.423,53	480,96	195,05	16.709,44
B.ca Roma c/c 650651	62.596,99	2.072,09	195,09	64.474,03
B.ca Roma c/c 311106	69.070,39	2.295,17	195,05	71.170,51
B.ca Roma c/c 43199	35.277,69	1.131,13	160,41	36.248,41
Ucb f.do CAP	91.837,36	3.469,36	943,8	94.362,92
Competenze	4.863,22	0,00	4.863,22	0,00
<b>Totale</b>	<b>1.752.145,24</b>	<b>77.512,08</b>	<b>353.893,29</b>	<b>1.475.763,03</b>

### - CREDITI VERSO

	Unicredit Banca di Roma c/c400498459		Banca della Campania c/c 1259397		Banca Pop. di Sviluppo c/c 5293.2		San Paolo Banco di Napoli c/c 14296		Banca P.Torre del Greco c/c 318491		Banca Intesa c/c 6778281	
	Incr.ti	Decr.ti	Incr.ti	Decr.ti	Incr.ti	Decr.ti	Incr.ti	Decr.ti	Incr.ti	Decr.ti	Incr.ti	Decr.ti
Saldo al 01.01.2008	111.260,79		15.342,30		727.210,15		425.742,42		25.451,70		25.366,51	
Contributi F.T:												
Comp. nette	2.973,65		176,99		16.044,47		1.074,87	414,64	681,14		276,35	
Accreditati Vari	1.088.548,57		1.950,00		45.888,20		472.521,07				25.000,00	
Addebiti Vari		801.827,60		158,97		17.788,98		322.566,94		73,80		33.177,25
Trasf. F.do Rischi												
Trasf. Fondi					200.000,00	450.000,00		450.000,00				
Comp. maturate												
Totale	1.091.522,22	801.827,60	2.126,99	158,97	261.932,67	467.788,98	473.595,88	772.981,59	681,14	73,80	25.276,35	33.177,25
Saldo al 31.12.2008	400.955,41		17.310,32		520.353,84		126.356,71		26.059,04		17.465,61	

• Si evidenzia che il saldo al 31.12.2008 della B.P.S. comprende l'importo di € 200.000,00 relativo alla sottoscrizione di titoli obbligazionari. Tali titoli, con possibilità di svincolo semestrale, sono stati acquistati al fine di migliorare la gestione finanziaria e per cogliere una importante opportunità offerta dalla B.P.S.

#### 40 – Crediti Verso clientela € 253.790 (€ 188.770 al 31.12.2007)

I Crediti verso la Clientela si riferiscono al credito residuo per contributi associativi annuali relativi al corrente esercizio ed ai precedenti

Descrizione	2008	2007
Crediti per contributi associativi	253.789,72	188.770,00
<b>Totale</b>	<b>253.789,72</b>	<b>188.770,00</b>

#### 41 – Crediti Verso clientela € 1.777.719 (€ 861.510 al 31.12.2007)

I crediti verso la clientela per interventi in garanzia si riferiscono ai crediti maturati verso soci per le commissioni su garanzie rilasciate a favore di istituti finanziari, nonché i crediti v/banche e i crediti v/MCC per le posizioni cui si sono attivate le previste procedure di Controgaranzia

Descrizione	2008	2007
Crediti v/consorzati per interventi in Garanzia	284.815,63	179.547,94
Crediti v/MCC per interventi in Garanzia	722.104,46	348.137,08
Crediti v/banche per interventi in Garanzia	770.799,39	333.824,63
<b>Totale</b>	<b>1.777.719,48</b>	<b>861.509,65</b>

### ENTI CREDITIZI -

Banca Roma Fondo monetario		Banca Roma c/c 48000		M P S c/c 1371414		* BPS Titoli		U C B		Unicredit F.do CCIAA		Banco Napoli c/garanzia		Totale
Incr.ti	Decr.ti	Incr.ti	Decr.ti	Incr.ti	Decr.ti	Incr.ti	Decr.ti	Incr.ti	Decr.ti	Incr.ti	Decr.ti	Incr.ti	Decr.ti	
602.533,96		67.382,19		102.472,21		0,00		236.753,73		0,00		0,00		2.338.515,96
		7.086,67		1.959,72				23.286,57						53.145,73
1.291.865,17		1.895.961,40				200.000,00		113.720,50		316.783,69		346.160,09		5.598.398,69
	1.894.399,13		1.275.247,97		73,80				302,80		6,17		0,00	4.345.623,42
								500.000,00						0,00
1.291.865,17	1.894.399,13	1.903.048,07	1.275.247,97	679,80		200.000,00	0,00	637.007,07	302,80	316.783,69	6,17	346.160,09		679,80
				1.959,72	73,80									1.305.921,00
0,00		695.182,29		104.358,13		200.000,00		873.458,00		316.777,52		346.160,09		3.645.116,76

## 70 – Partecipazioni € 8.520 (€ 18.235 al 31.12.2007)

Rientrano in tale raggruppamento le partecipazioni a carattere di stabile investimento di seguito evidenziate:

Descrizione	Sedi	Capitale sociale *	Quota di partecip.*	Patrimonio Netto *	Utile / Perdita	Valore di Bilancio 2007	Valore di Bilancio 2008
Federconfidi Servizi Spa	Roma	300.000	1%	204.837	(12.909)	3.012,91	0,00
Consorzio Campania Fidi	Napoli	134.279	7,69%	91.090	(6.629)	6.701,99	0,00
I.G.I. Interg.Italia Srl	Roma	250.000	1%	232.227	(9.178)	2.500,00	2.500,00
Scuola d'Impresa Scrl	Caserta	10.200	10% c/Finanz.	8.115	132	1.020,00 5.000,00	1.020,00 5.000,00
<b>Totale</b>						<b>18.234,90</b>	<b>8.520,00</b>

\* Valori riferiti a dati consuntivi al 31.12.2007.

Il valore delle partecipazioni nel corso del 2008 ha subito un decremento per effetto dei seguenti eventi:

- l'azzeramento del valore della partecipazione in Federconfidi Servizi Spa è da imputare alla cessione delle relative quote alla Finetwork Srl;
- l'azzeramento del valore della partecipazione in Consorzio Campania Fidi è relativo alla messa in liquidazione al 31.12.2008 del Consorzio ed all'ammissione al riparto dell'attivo patrimoniale, per la ns. quota, pari ad €. 16.250,00, con contestuale registrazione di una sopravvenienza attiva per €. 9.548,00.

## 90 – Immobilizzazioni Immateriali € 79.758 (€ 104.762 al 31.12.2007)

Nella seguente tabella si riassumono in modo esauriente i movimenti intervenuti nella voce:

Immobilizzazioni Immateriali	Valore netto al 31.12.2007	Incrementi	Ammortamento del periodo	Valore netto al 31.12.2008
Costi d'impianto	10.758,59	0,00	9.890,41	868,18
Costi pubblicità	7.104,00	5.280,00	3.840,00	8.544,00
Software	3.677,54	34.801,00	9.743,11	28.735,20
Avviamento	83.221,60	0,00	41.610,80	41.610,80
<b>Totale</b>	<b>104.761,73</b>	<b>40.081,00</b>	<b>65.084,32</b>	<b>79.758,18</b>

Nelle voci "costi d'impianto" e "costi di pubblicità" sono iscritti le immobilizzazioni dell'anno. La voce "Software" riguarda i costi sostenuti per l'implementazione del software gestionale aziendale "Pratico Web SIC-107" acquisito dal Confidi per meglio rispondere alle esigenze operative aziendali e per predisporre già dal corrente anno gli adempimenti tecnici-operativi dell'obiettivo di iscrizione ai "soggetti" art. 107. La voce "Avviamento" corrisponde al valore attribuito dalla perizia giurata del tecnico incaricato dal Tribunale di S. Maria C.V. per la valutazione aziendale relativa alla trasformazione avvenuta in data 15.12.2004 del Confidi da Consorzio con attività esterna a società Cooperativa per azione. L'Avviamento viene ammortizzato in cinque anni, di cui quattro già decorsi. Sulla base delle verifiche effettuate al 31.12.2008, risultano confermati i criteri di calcolo e di determinazione della durata residua di tale voce.

**100 – Immobilizzazioni Materiali € 99.381 (€ 116.886 al 31.12.2007)**

Nella seguente tabella si riassumono i movimenti intervenuti nella voce:

Immobilizzazioni Materiali	Costo storico al 31/12/07	Fondo Amm.to al 31/12/07	Valore netto 31/12/2007	Incrementi dell'eserciz.
Mobili e arredi	36.012,16	(22.508,34)	13.503,82	1.328,57
Macchine ufficio	52.377,43	(30.953,20)	21.424,23	9.999,00
Impianto di Condizionamento	12.420	(4.306,50)	8.113,50	0
Allestimento Sedi	55.748,68	(8.941,89)	46.806,76	0
Autovetture	30.900,00	(3.862,50)	27.037,50	0
<b>Totale</b>	<b>187.458,24</b>	<b>(70.572,43)</b>	<b>116.885,81</b>	<b>11.327,57</b>

Immobilizzazioni Materiali	Decremento dell'esercizio	Amm.to dell'eserciz.	F.do Amm.to al 31/12/08	Valore netto al 31/12/2008
Mobili e arredi	(3.415,67)	(3.782,59)	(28.875,26)	14.465,47
Macchine ufficio	(0,00)	(9.085,61)	(40.038,81)	22.337,62
Impianto di Condizionamento	(0,00)	(1.863,00)	(6.169,50)	6.250,50
Allestimento Sedi	(0,00)	(9.791,63)	(18.733,52)	37.015,13
Autovetture	(0,00)	(7.725,00)	(11.587,50)	19.312,50
<b>Totale</b>	<b>(3.415,67)</b>	<b>(32.247,83)</b>	<b>(99.404,59)</b>	<b>99.381,22</b>

Nelle voci "Mobili e Arredi" e "Macchine per ufficio" sono iscritti i costi per l'acquisto di arredamenti e macchine elettroniche per ampliamento e ammodernamento degli uffici in conformità alle nuove esigenze operative e di sviluppo dell'attività.

**110 – Capitale sottoscritto e non versato € 22.009 (€ 26.117 al 31.12.2007)**

La voce comprende le quote di Capitale sottoscritte ma non ancora incassate alla data di riferimento.

**130 – Altre attività € 517.626 (€ 424.421 al 31.12.2007)**

La voce è costituita da crediti verso l'erario per ritenute su interessi attivi maturati nel 2008, dall'imposta sostitutiva, dalle cauzioni attive versate per i contratti di locazione della Sede di Napoli, della sede di Salerno che sarà operativa a febbraio 2009 nonché per la nuova sede di Caserta che sarà attivata a luglio 2009, da contributi camerali CCIAA di Caserta per l'incremento f.do Rischi e CCIAA di Napoli per l'abbattimento dei tassi d'interesse, di competenza 2008, da crediti per contributi ANCE Benevento a seguito di accordo sottoscritto in data 01.12.2008 e da crediti v/partecipate per la liquidazione del Patrimonio del Consorzio Campania Fidi al 31.12.2008:

Descrizione	2008	2007
ritenute su interessi attivi maturati	28.602,85	31.532,73
imposta sostitutiva	87,88	87,88
Cauzioni Attive	12.800,00	2.800,00
Crediti v/enti pubblici	389.884,97	390.000,00
Crediti v/enti privati	70.000,00	0,00
Crediti v/partecipate	16.250,00	0,00
<b>Totale</b>	<b>517.625,70</b>	<b>424.420,61</b>

**140 – Ratei e Risconti attivi €. 61.521 (€. 53.472 al 31.12.2007)**

Tale importo è relativo principalmente a ratei attivi per €. 4.553,34 per interessi attivi su c/titolo e risconti attivi per €. 56.967,49 per oneri relativi ad iniziative promozionali e di sviluppo che manifesteranno la competenza economica nei prossimi esercizi.

**PASSIVO****10 – Debiti V/Enti creditizi €. 1.442.904 (€. 560.518 al 31.12.2007)**

In base al principio di prudenza, la voce accoglie l'importo corrispondente al debito potenziale v/Banche per le posizioni rilevate a sofferenza. Si segnala che tale importo risulta assistito da controgaranzie ricevute da MCC, per un importo di €. 722.104,46 rilevabile dalla voce n. 41 dell'Attivo

**30 – Debiti Verso clientela €. 6.793 (€. 7.345 al 31.12.2007)**

Tale voce è relativa all'incasso anticipato del contributo associativo per l'anno 2009 e dal ristorno per garanzia, da parte di n. 2 soci, ricevuti in misura doppia dagli Istituti di Credito. Tale importo sarà compensato nell'anno 2009.

**50 – Altre passività €. 147.309 (€. 121.699 al 31.12.2007)**

La voce comprende:

Descrizione	2008	2007
Debiti Vs. erario per ritenute lav. dipendente	21.286,22	14.452,02
Debiti Vs. erario per ritenute lav. autonomo	155,97	0,00
Debiti Vs. erario per imposta sostitutiva	203,85	121,23
Debiti Vs. erario per imposta Irap	4.573,03	1.258,14
Debiti Vs. Istituti previdenziali	29.866,09	27.740,90
Debiti Vs. personale (ferie e permessi)	20.507,55	16.463,69
Debiti Vs. fornitori per fatture da ricevere	4.520,30	16.484,03
Debiti Vs. fornitori per fatture ricevute	48.190,36	28.539,72
Debiti c/cauzione Sede di Caserta	6.000,00	0,00
Debiti per contributi Art. 13 c. 22 D.L. 269/03	10.264,04	15.139,48
Debiti V/ I.G.I. Srl per decimi da versare	1.500,00	1.500,00
Atri debiti	242,00	0,00
<b>Totale</b>	<b>147.309,44</b>	<b>121.699,21</b>

Nei primi mesi dell'anno 2009 la Società ha provveduto ad effettuare pagamenti, a fronte dei suddetti debiti per €. 102.206,88. Si rileva altresì che i debiti verso il personale e verso istituti previdenziali sono relativi ai ratei di ferie maturate e non godute e ai ratei di mensilità supplementari nonché ai contributi sugli stessi. I debiti per contributi ai sensi dell'Art. 13 D.L. 269/2003 c. 22, sono relativi al contributo obbligatorio che le Cooperative devono versare annualmente ad un Fondo Interconsortile di garanzia, entro un mese dall'approvazione del bilancio, pari allo 0,5 per mille sulle garanzie nette rilasciate, che al 31.12.2008 ammontano a €. 20.528.080,67 (Garanzie Rilasciate – Garanzie Ricevute).

**60 – Ratei e Risconti passivi € 965.310 (€ 896.253 al 31.12.2007)**

L'importo è relativo principalmente a risconti passivi per €. 965.310,09 sulla parte delle commissioni per garanzia maturate nell'anno 2008, ma di competenza dei prossimi esercizi.

**70 – Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato € 40.311 (€ 23.878 al 31.12.2007)**

Evidenzia l'ammontare delle quote maturate dal personale dipendente al termine dell'esercizio determinate ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile.

Il Fondo ha subito un incremento di € 16.890,37 per la quota di accantonamento di competenza dell'esercizio ed un decremento di €. 457,48 per la liquidazione di un dipendente nel mese di aprile 2008.

Al 31.12.2007	Incrementi	Utilizzi	Saldo al 31.12.2008
23.878,00	16.890,37	457,48	40.310,66

**80 – Fondo rischi ed oneri € 82.496 (€ 0 al 31.12.2007)**

Tale voce accoglie l'importo di €. 82.496,28 relativo al Contributo camerale attribuito al Confidi dalla CCIAA di Napoli, nel corso del 2008, per l'Abbattimento dei Tassi d'Interesse a favore delle imprese operanti nel territorio della provincia di Napoli, e verrà ripartito nel prossimo esercizio tra le aziende aventi diritto, secondo il regolamento previsto dalla CCIAA di NA.

La voce, rappresenta una partita di giro essendo il Confidi esclusivamente il tramite dell'agevolazione. Pertanto, è stato opportunamente classificato in apposito Fondo in attesa della ripartizione.

**81 – Fondo rischi per garanzie prestate € 1.130.308 (€ 600.323 al 31.12.2007)**

Denominazione	Saldo al 31.12.2007	Incr. Accant.	Decr. Atri	Saldo al 31.12.2008
Per specifiche insolvenze	430.322,69			430.322,69
Accant. per rischi generici	70.000,00			70.000,00
Trasferimento fondi Confidi BN	100.000,00	200.000,00		300.000,00
Acc.to F.do Rischi per CCIAA NA	0,00	329.985,09		329.985,09
<b>Totale</b>	<b>600.322,69</b>	<b>529.985,09</b>		<b>1.130.307,78</b>

Il Fondo rappresenta l'ammontare stimato di perdite per garanzie prestate per le quali si è proceduto a determinare la perdita presunta sulla base dell'esperienza storica, effettuando una valutazione analitica delle posizioni. Si rileva che l'importo complessivo dei rischi netti al 31.12.2008 del Confidi su sofferenze risulta 1.513.211,41 di cui 215.687,83 già definite positivamente ed in corso di incasso dagli istituti di credito.

Si precisa, inoltre, che dell'importo complessivo delle sofferenze, € 742.412,00 è riferito a garanzie sussidiarie mentre il residuo importo di € 770.799,39 è relativo a garanzie a prima richiesta.

Il fondo rischi per garanzie prestate è stato inoltre incrementato nel seguente modo:

- a) € 200.000,00 a seguito dell'accordo sottoscritto con il Confidi Benevento per lo sviluppo dell'attività di Garanzia svolta da GA.FI.Sud a favore delle imprese della provincia di Benevento;
- b) € 329.985,09 relativo al contributo ricevuto dalla CCIAA di Napoli.

Si evidenzia che l'importo di € 1.130.307,78 accantonato al Fondo Rischi per Garanzie prestate copre il 87% dei rischi della società.

#### **90 – Fondo rischi su crediti € 18.821 (€ 18.821 al 31.12.2007)**

Il "Fondo Rischi su crediti" per crediti considerati inesigibili, non ha subito variazioni nel corso del 2008 ed è pari ad € 18.820,88.

#### **120 – Capitale € 687.648 (€ 626.148 al 31.12.2007)**

Il saldo al 31.12.2008 accoglie prevalentemente le quote sociali sottoscritte dai nuovi associati al netto dei rimborsi effettuati.

Saldo al 31.12.2007	Scritture di Trasformazione		Saldo al 31.12.2008
	Incrementi	Decrementi	
626.148,00	62.250,00	750,00	687.648,00

#### **121 – Riserva Legale € 85.432 (€ 33.350 al 31.12.2007)**

La voce accoglie parte della destinazione dell'utile dell'anno precedente in misura del 30% così come stabilito dall'Assemblea dei soci.

#### **141 – Riserva Fondi Rischi Indisponibili € 2.954.782 (€ 2.833.256 al 31.12.2007)**

Tale voce accoglie le somme specificatamente destinate a fronteggiare eventuali insolvenze generiche che si dovessero manifestare sugli affidamenti concessi. Nel corso del 2008 è stata incrementata dall'utile dell'esercizio precedente non destinato a riserva legale:

Saldo al 31.12.2007	Destinazione utile 31.12.2007	Saldo al 31.12.2008
2.833.256,39	121.525,28	2.954.781,67

Il Patrimonio Netto ha subito nel corso dell'esercizio la seguente movimentazione:

Descrizione	Saldo al 31.12.2007	Movimenti		Saldo al 31.12.2008
		Incrementi	Decrementi	
Capitale Sociale	626.148,00	62.250,00	750,00	687.648,00
Riserva f.do rischi indisponibili	2.833.256,39	121.525,28	0,00	2.954.781,67
Riserva Legale	33.350,00	52.082,26		85.432,26
Avanzo esercizio precedente	173.607,54	0,00	173.607,54*	0,00
Risultato esercizio corrente	0,00	379.627,42	0,00	379.627,42
<b>Totale</b>	<b>3.666.361,93</b>	<b>615.484,96</b>	<b>174.357,54</b>	<b>4.107.489,35</b>

\* = L'Assemblea dei soci nella seduta del 28.04.08 con l'approvazione del Bilancio al 31.12.2007 ha definito la ripartizione del risultato d'esercizio secondo le seguenti modalità:

- 30 % a riserva legale pari ad € 52.082
- 70 % a riserva Fondo rischi indisponibili pari ad € 121.526

Possibilità di utilizzazione delle riserve:

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione
Capitale sociale	687.648,00	
Riserva Legale	85.432,26	B
Riserva F.do rischi indisponibili	2.954.781,67	A-B
Risultato esercizio corrente	379.627,42	
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>4.107.489,35</b>	

Legenda: A = per aumento di Capitale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione soci.

## Parte C - Informazioni su Garanzie ed Impegni

### 10 – Garanzie rilasciate €. 53.874.594 (€. 51.866.168 al 31.12.2007)

La voce rappresenta l'impegno per garanzie rilasciate agli istituti di credito convenzionati per operazioni di finanziamento ai soci.

Si precisa che il totale dei finanziamenti garantiti al 31.12.2008 ammonta a € 119.564.603,00 ripartiti come segue:

Istituto Bancario (% garanzia)	Finanziamenti garantiti	Garanzie rilasciate	Tipologia Garanzie
Unicredit Banca di Roma (50%)	40.412.896,00	18.852.740,30	A prima richiesta
Banco di Napoli (50%)	19.301.500,00	9.560.750,00	Sussidiaria
Banca di Credito Popolare T. del Greco (50%)	3.951.000,00	1.975.500,00	A prima richiesta
Banca Popolare di Sviluppo (50%)	5.634.000,00	2.973.000,00	A prima richiesta
Banca Popolare di Ancona (50%)	2.590.000,00	1.370.000,00	A prima richiesta
Banca Popolare di Garanzia	977.707,00	488.853,50	A prima richiesta
Banca Popolare di Novara	200.000,00	100.000,00	A prima richiesta
Banca della Campania (50%)	2.545.000,00	1.332.500,00	A prima richiesta
Monte dei Paschi di Siena (50%)	1.000.000,00	500.000,00	A prima richiesta
Banca Sella (50%)	865.000,00	507.500,00	A prima richiesta
Unicredit Corporate Banking (50%)	10.187.500,00	5.048.750,00	A prima richiesta
M C C (35%)	31.900.000,00	11.165.000,00	A prima richiesta
<b>Totale</b>	<b>119.564.603,00</b>	<b>53.874.593,80</b>	

**11 – Garanzie ricevute € 33.325.233 (€ 29.056.777 al 31.12.2007)**

L'ammontare di tale voce riguarda le controgaranzie ricevute dal Mediocredito Centrale (Fondo Centrale di Garanzia) per € 32.995.233,13 e dall'Unionfidi Piemonte per € 375.000,00.

**Parte D - Informazioni sul CONTO ECONOMICO****COSTI****20 – Commissioni passive € 8.286 (€ 8.817 al 31.12.2007)**

La voce riguarda le commissioni di c/c e l'imposta di bollo applicate dagli Istituti di credito.

**40 – Spese amministrative € 702.854 (€ 573.978 al 31.12.2007)**

Le spese amministrative sono relative alle spese per il personale per € 481.932,09, il cui dettaglio è illustrato nel prospetto di Bilancio, e alle altre spese amministrative per € 220.922 le cui voci vengono evidenziate nella tabella seguente:

**b) altre spese amministrative:**

Descrizione	2008	2007
Telefoniche	13.452,63	11.392,50
Energia elettrica ed acqua	1.608,41	1.005,25
Cancelleria e stampati	12.810,41	12.563,45
Consulenze, elaborazione dati, prest.occasional	65.350,08	68.058,78
Spese informaz. commerciali	16.577,28	13.205,14
Spese Progetti Speciali	11.778,68	8.978,28
Costi controgaranzia	13.292,39	0,00
Spese postali e telegrafiche	3.649,42	4.337,85
Assicurazioni	10.641,26	8.483,38
Costi informatici e manutenzioni	10.428,64	5.914,00
Diritto annuale CCIAA	978,62	371,00
Servizi di consegna e trasporti	15.474,89	12.295,14
Viaggi e trasferte, formaz. professionale	18.616,47	17.197,85
Certificati, vidim., abb.ti e spese diverse	1.723,53	16.740,08
Società c/prestaz. di servizi	21.727,97	48.859,57
Costi sedi periferiche	2.811,00	4.014,15
<b>Totale</b>	<b>220.921,68</b>	<b>233.416,42</b>

**50 – Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali € 97.332 (€ 82.059 al 31.12.2007)**

Sono rappresentate dalle quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali, relative al "Costi d'impianto" "Pubblicità", "Software" e "Avviamento", nonché delle immobilizzazioni materiali "Mobili e arredi", "Macchine d'ufficio", "Impianti di condizionamento ed attrezzature", allestimento "sedi periferiche" in base alle aliquote indicate nelle tabelle di cui ai punti 90 e 100 dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

### **60 – Altri oneri di gestione € 157.570 (€ 160.611 al 31.12.2007)**

Gli importi più rilevanti sono rappresentati dalle "spese di promozione e sviluppo" e "studi e ricerche di mercato" per rafforzare l'immagine e l'attività di Ga.Fi. fuori dal territorio provinciale, dal "contributo obbligatorio" dovuto ai sensi del comma 22 dell'art. 13 D.L. 269/2003, dai fitti passivi per la sede di Aversa e Napoli, da perdite su crediti relative alle azioni di recupero verso soci morosi che hanno rappresentato solo il 30% del monte crediti recuperabili. Per un maggiore dettaglio si rinvia alla seguente tabella:

Descrizione	2008	2007
Contributi associativi	7.319,10	4.887,00
Spese di rappresentanza	8.072,01	8.992,26
Spese di pubblicità, promozione e sviluppo	63.462,67	81.039,82
Studi e ricerche, liberalità	10.000,00	12.299,46
Fitti Passivi – sedi periferiche	29.104,21	28.800,00
Imposta di bollo su fitti passivi	504,19	503,50
Perdite su crediti per quote associative	28.357,98	8.465,56
Tassa di circolazione	485,77	484,22
Contributo obbligatorio art. 13 c. 22 D.L. 269/03	10.264,04	15.139,48
<b>Totale</b>	<b>157.569,97</b>	<b>160.611,30</b>

### **90 – Rettifiche di valore su crediti e Accantonamento per garanzia e impegni € 529.985 (€ 261.705 al 31.12.2007)**

Tale voce riguarda l'accantonamento effettuato nell'esercizio 2008 al Fondo rischi per garanzie prestate di cui alla voce 81 del passivo dello Stato Patrimoniale per specifiche insolvenze e per accantonamenti prudenziali, nel corso del 2008:

Descrizione	2008	2007
Accantonamento per spec. insolvenze	200.000,00	191.705,49
Acc.to ulteriore	329.985,09	70.000,00
<b>Totale</b>	<b>529.985,09</b>	<b>261.705,49</b>

### **110 – Oneri straordinari € 21.115,18 (€ 2.036 al 31.12.2007)**

Tale voce riguarda, principalmente, sopravvenienze passive registrate nell'esercizio.

### **130 – Imposte del reddito di esercizio € 15.833 (€ 11.304 al 31.12.2007)**

La voce accoglie l'importo dell'imposta Irap relativa all'esercizio pari ad €. 15.833,03)

## **RICAVI**

### **10 – Interessi attivi e proventi assimilati € 162.149 (€ 113.442 al 31.12.2007)**

Il conto accoglie i ricavi di natura finanziaria derivanti da:

Descrizione	2008	2007
Interessi su depositi bancari	139.204,22	105.423,30
Interessi su fondi di investimento	22.944,42	8.018,82
<b>Totale</b>	<b>162.148,64</b>	<b>113.442,12</b>

### **31 – Corrispettivi delle prestazioni di garanzia € 784.923 (€ 768.584 al 31.12.2007)**

La voce riguarda le commissioni di garanzia di competenza versati dai consorziati per le prestazioni di garanzia, i contributi associativi annuali nonché i rimborsi spese istruttoria.

Descrizione	2008	2007
Ristorni per prestazioni di garanzia	535.734,32	525.737,13
Contributi associativi anno 2008	178.340,00	148.938,00
Rimborsi spese istruttoria	52.025,69	55.476,32
Altri corrispettivi per prestazioni di garanzia	18.823,16	38.432,22
<b>Totale</b>	<b>784.923,17</b>	<b>768.583,67</b>

### **70 – Altri proventi di gestione € 937.372 (€ 392.000 al 31.12.2007)**

La voce è relativa al contributo ricevuto dalla CCIAA di CE e dalla CCIAA di NA per l'incremento fondo rischi Confidi relativo all'anno 2008:

Descrizione	2008	2007
Ctr per allestimento sede Aversa	0	2.000,00
Contributo Ente C.C.I.A.A. di Caserta	307.386,69	390.000,00
Contributo Ente C.C.I.A.A. di Napoli	329.985,09	0
Contributi Enti privati (Confidi BN e AV)	300.000,00	0
<b>Totale</b>	<b>937.371,78</b>	<b>392.000,00</b>

### **80 – Proventi straordinari € 28.159 (€ 3.720 al 31.12.2007)**

La voce riguarda, principalmente, sopravvenienze attive registrate nell'esercizio ed in particolare alla liquidazione del patrimonio della partecipata Consorzio Campania Fidi per € 16.250,00 ed al recupero di contributi associativi relativi ad anni precedenti verso soci morosi pari ad € 11.909,00

### **Parte E - Altre informazioni**

Si fa presente che al 31.12.2008 il numero dei dipendenti, è pari a n. 10 unità di cui 7 a tempo indeterminato, di cui un dirigente, e 3 a tempo determinato.

Ai membri del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo e dei Comitati Locali non viene corrisposto alcun compenso, mentre ai componenti del Collegio Sindacale viene corrisposto compenso secondo i minimi previsti dalle tariffe professionali vigenti.

<< Si rappresenta, infine, che ai sensi degli artt. 2512 e seguenti del codice civile, la cooperativa ha mantenuto il requisito della mutualità prevalente avendo svolto la propria attività esclusivamente a favore dei propri soci per cui sono stati rispettati i parametri previsti dall'art. 2513 c.c. 1° comma punto a) in quanto la voce n. 31 dei Ricavi del Conto economico (corrispettivi delle prestazioni di garanzia), pari ad € 784.923,17 rappresenta la totalità dei ricavi e prestazioni di servizi svolti interamente nei confronti dei soci. >>

**Deloitte.**

Deloitte & Touche S.p.A.  
Riviera di Chiaia, 180  
80122 Napoli  
Italia

Tel: +39 081 2488111  
Fax: +39 081 7614173/566688  
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione della  
GA.FI. Sud S.c.p.a.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della GA.FI. Sud S.c.p.a. (la "Società") chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della GA.FI. Sud S.c.p.a. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, avendo la GA.FI. Sud S.c.p.a. conferito l'incarico per il controllo contabile ex art. 2409 – bis e successivi del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 21 aprile 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della GA.FI. Sud S.c.p.a. al 31 dicembre 2008 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Mariano Bruno  
Socio

Napoli, 20 aprile 2009

## - TOTALE AFFIDAMENTI DELIBERATI DALLA

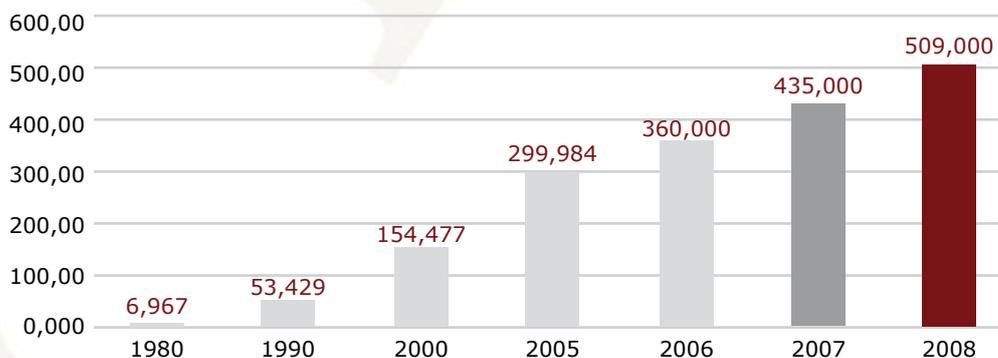
anno	ex Banco di Santo Spirito	ex Banco di Roma	ex Cassa Risparmio di Roma	Monte Paschi di Siena	Unicredit Banca di Roma	S.Paolo di Torino	Banco di Napoli	San Paolo Banco di Napoli	B.C.P. Torre del Greco
1968									
1969									
1970	26.339								
1971	51.646								
1972	58.360								
1973	157.519								
1974	123.950								
1975	368.234								
1976	807.609								
1977	1.394.485								
1978	2.017.281								
1979	1.961.503								
1980	1.806.876								
1981	1.855.888								
1982	3.822.685								
1983	2.187.169	505.611							
1984	2.522.620	632.660							
1985	2.812.624	454.482							
1986	3.849.540	973.521							
1987	3.871.959	808.255	51.646						
1988	5.196.262	1.125.876	1.693.979						
1989	4.786.550	1.446.079	2.148.977	361.520					
1990	4.766.740	593.925	2.203.854	936.853					
1991				800.508					
1992				1.112.965	12.234.735				
1993				402.836	11.274.973				
1994					11.521.556				
1995					9.496.462	893.470			
1996					10.094.413	1.012.256			
1997					7.793.131	1.162.028			
1998					6.376.123	1.508.054			
1999					7.791.698	1.125.876			
2000					10.712.658	779.850			
2001					10.193.946	676.559			
2002					11.117.444	657.936	4.550.906		807.000
2003					12.362.594	598.000		10.604.700	2.197.000
2004					14.491.075			20.109.700	3.138.000
2005					27.513.822			15.239.300	4.335.000
2006				685.000	33.430.183			8.400.970	5.862.000
2007				500.000	25.060.915			13.868.500	6.069.921
2008				1.280.000	26.643.068		13.883.500		5.453.000
<b>44.445.839</b>	<b>6.540.409</b>	<b>6.098.456</b>	<b>6.079.682</b>	<b>248.108.796</b>	<b>8.414.029</b>	<b>18.434.406</b>	<b>68.223.170</b>	<b>27.861.921</b>	

## COSTITUZIONE AL 31.12.2008 (ESPRESSI IN EURO) -

Banca Popolare di Sviluppo	Banca Intesa	Banca della Campania	Banca Sella	Unicredit Banca	Unicredit Banca d'Impresa	Banca Popolare di Ancona	Banca Popolare di Novara	Banca Popolare di Garanzia	TOTALE
									26.339
									51.646
									58.360
									157.519
									123.950
									368.234
									807.609
									1.394.485
									2.017.281
									1.961.503
									1.806.876
									1.855.888
									4.328.296
									2.819.829
									2.977.102
									3.786.146
									4.709.440
									6.691.814
									9.152.839
									8.521.183
									5.567.249
									13.347.699
									11.677.809
									11.521.556
									10.389.932
									11.106.668
									8.955.159
									7.884.177
									8.917.574
									11.492.508
									10.870.504
									17.133.286
									25.762.294
									40.713.775
2.385.000	590.000								50.938.122
2.560.000	830.000	460.000							60.180.653
1.530.000	2.930.000	960.000	100.000	6.282.500					75.423.015
4.175.200	2.345.000	1.935.000	365.000	16.665.772	2.000.000	1.880.000		557.707	74.140.123
5.449.000	1.901.000	3.985.000	615.000	12.322.555	758.000	1.030.000	400.000	420.000	509.638.442
<b>16.099.200</b>	<b>8.596.000</b>	<b>7.340.000</b>	<b>1.080.000</b>	<b>35.270.827</b>	<b>2.758.000</b>	<b>2.910.000</b>	<b>400.000</b>	<b>977.707</b>	<b>509.638.442</b>



### Trend degli Affidamenti Garantiti (Mln. €.)

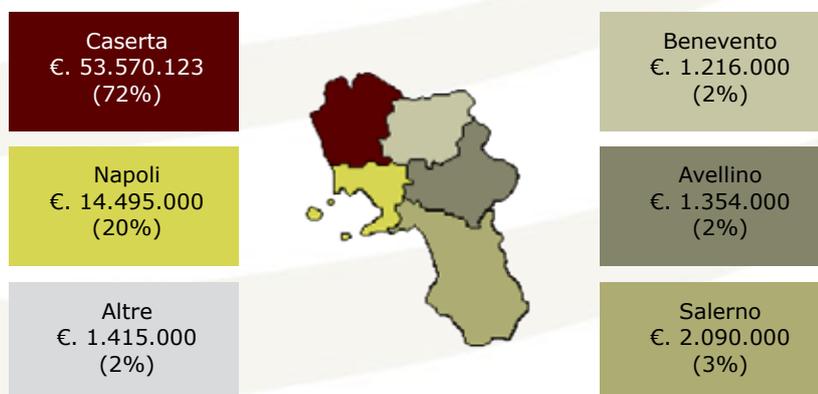


### Volume di Affidamenti Garantiti erogati nell'anno 2008 suddivisi per Banca

Istituto Bancario	Importi in EURO	Percentuale
Unicredit Banca di Roma	29.964.123,00	40,42%
Banco di Napoli	15.784.500,00	21,29%
Unicredit Corporate Banking	9.759.500,00	13,16%
Credito Popolare Torre del Greco	5.453.000,00	7,35%
Banca Popolare di Sviluppo	5.449.000,00	7,35%
Banca della Campania	3.985.000,00	5,37%
Monte dei Paschi di Siena	1.280.000,00	1,73%
Banca Popolare di Ancona	1.030.000,00	1,39%
Banca Sella Arditi Galati	615.000,00	0,83%
Banca Popolare di Garanzia	420.000,00	0,57%
Banca Popolare di Novara	400.000,00	0,54%
<b>Totale</b>	<b>74.140.123,00</b>	<b>100%</b>

### Affidamenti Garantiti nell'anno 2008 per Provincia

Totale importo erogato: € 74.140.123



## Forme tecniche degli Affidamenti



## Affidamenti Garantiti "in essere" al 31.12.2008

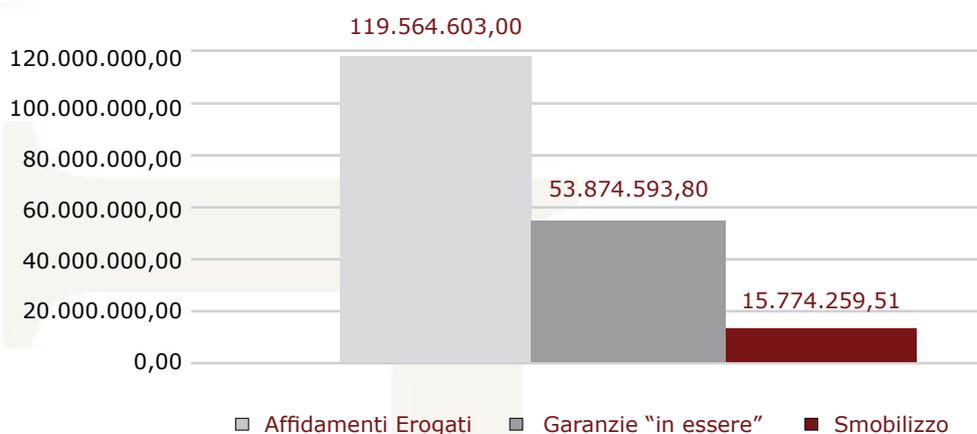
Istituto Bancario	Affidamenti "in essere"	Percentuale
Unicredit Banca di Roma	40.412.896,00	33,80%
MCC	31.900.000,00	33,91%
Banco di Napoli	19.301.500,00	16,14%
Unicredit Corporate Banking	10.187.500,00	8,52%
Banca Popolare di Sviluppo	5.634.000,00	4,71%
Banca Credito Popolare Torre del Greco	3.951.000,00	3,30%
Banca Popolare di Ancona	2.590.000,00	2,17%
Banca della Campania	2.545.000,00	2,13%
Monte dei Paschi di Siena	1.000.000,00	0,84%
Banca Popolare di Garanzia	977.707,00	0,82%
Banca Sella Arditi Galati	865.000,00	0,72%
Banca Popolare di Novara	200.000,00	0,17%
<b>Totale</b>	<b>119.564.603,00</b>	<b>100,00%</b>

## Percentuale di Garanzie concesse al 31.12.2008

Importo erogato	% di Garanzia	Garanzie "in essere"
3.405.000,00	30%	1.021.500,00
31.900.000,00	35%	11.165.000,00
7.450.000,00	40%	2.980.000,00
75.173.831,00	50%	37.452.630,80
265.772,00	60%	159.463,00
1.370.000,00	80%	1.096.000,00
<b>119.564.603,00</b>	<b>-----</b>	<b>53.874.593,80</b>

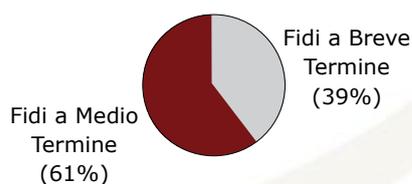
### Rischio al netto delle controgaranzie al 31.12.2008

Affidamenti Iniziali Erogati	Affidamenti Residui al 31.12.2008	Rischio Residuo al 31.12.2008	Controgaranzie Attivate MCC	Rischio Netto al 31.12.2008
119.564.603,00	86.273.305,39	40.484.485,77	24.710.226,26	15.774.259,51



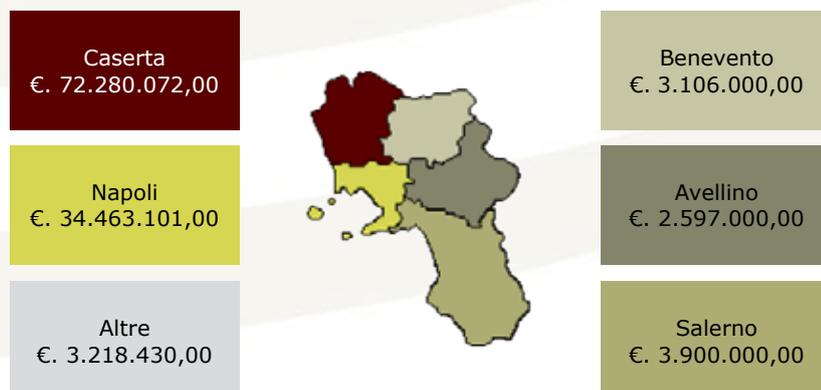
### Affidamenti Garantiti "in essere" al 31.12.2008 per durata

Tipologia	Importi in EURO
Fidi a Breve Termine	47.191.624,00
Fidi a Medio Termine	72.371.979,00
<b>Totale</b>	<b>119.564.603,00</b>

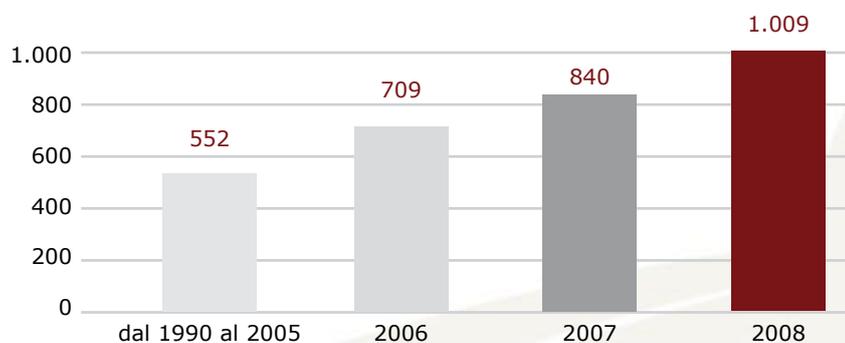


### Affidamenti Garantiti "in essere" al 31.12.2008 per ripartizione territoriale

Totale importo erogato: € 119.564.603,00



### Trend Associativo al 31.12.2008



### Composizione Associativa per Province al 31.12.2008

Province	Ammessi	Totale	Ripartizione in %
Avellino	6	24	2,4%
Benevento	9	30	3,1%
Caserta	66	641	63,5%
Napoli	53	248	24,6%
Salerno	27	43	4,2%
Altre province	8	23	2,2%
<b>Totale</b>	<b>169</b>	<b>1.009</b>	<b>100%</b>

### Composizione Associativa per Settore Economico al 31.12.2008

Settore	Ammessi	Totale	Ripartizione in %
Industria	91	596	59,1%
Commercio	45	230	22,8%
Servizi	29	154	15,2%
Artigianato	3	23	2,3%
Agricoltura	1	6	0,6%
<b>Totale</b>	<b>169</b>	<b>1.009</b>	<b>100%</b>

### Composizione Associativa per Attività Merceologica al 31.12.2008

Attività	n° Soci	n° Dipendenti	Fatturato
Meccaniche e siderurgiche	170	3.421	586.732.693,27
Alimentari	85	1.610	415.674.939,62
Edilizia e materiali edili	192	2.785	382.593.177,17
Materie plastiche	29	344	272.518.398,41
Varie	93	1.433	201.164.635,10
Trasporti	35	374	95.738.037,20
Orafi	74	620	93.569.189,26
Terziario e servizi	78	337	76.507.370,84
Ambiente ed ecologia	25	1.136	75.542.762,83
Chimiche e parachimiche	21	306	60.282.944,57
Tessili	61	1.386	59.440.227,92
Cuoio, pelli e calzature	69	712	58.846.619,84
Legno e lavorazioni	31	223	34.136.450,23
Cartarie e tipografie	17	296	31.504.225,21
Turismo	29	226	4.068.210,25
<b>Totale</b>	<b>1.009</b>	<b>15.211</b>	<b>2.448.319.881,74</b>

### Composizione Associativa per Stato Giuridico al 31.12.2008

Stato Giuridico	n° Aziende	Ripartizione in %
S.R.L.	685	67,89%
S.A.S.	100	9,91%
S.P.A.	85	8,42%
DITTA INDIVIDUALE	66	6,54%
S.N.C.	42	4,16%
S.C.R.L.	22	2,18%
CONSORZI/CONFIDI	5	0,50%
S.C.P.A.	2	0,20%
ASSOCIAZIONI	2	0,20%
<b>Totale</b>	<b>1.009</b>	<b>100 %</b>

### Composizione Associativa per Numero di Dipendenti al 31.12.2008

Dipendenti	n° Aziende	Ripartizione in %
fino a 19	766	75,92%
da 20 a 49	159	15,76%
da 50 a 99	50	4,96%
da 100 a 249	29	2,87%
oltre 250	5	0,50%
<b>Totale</b>	<b>1.009</b>	<b>100%</b>



ISTITUTO DI CREDITO CONVENZIONATI

 UniCredit Banca di Roma

 **MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**  
BANCA DAL 1472

 **BANCO DI NAPOLI**

 Banca di  
Credito  
Popolare  
Gruppo Bancario Banca di Credito Popolare

 **UniCredit**  
Corporate Banking

 Banca Popolare di Sviluppo

 **CARIPARMA**  
CRÉDIT AGRICOLE

 Banca Popolare di Novara

 **bancaIFIS**

 Banca della Campania<sup>spa</sup>

 **BANCA SELLA SUD  
ARDITI GALATI**

 **UniCredit**  
MedioCredito Centrale

 **BANCA DEL LAVORO E DEL PICCOLO RISPARMIO S.p.A.**

 **UBI** Banca Popolare  
di Ancona

**BANCA POPOLARE  
DI GARANZIA**  
*Società Cooperativa per Azioni*

# CERTIFICAZIONE DI QUALITA'



## DET NORSKE VERITAS

### QUALITY MANAGEMENT SYSTEM CERTIFICATE

Certificato No. / Certificate No. **CERT-16659-2005-AQ-NPL-SINCERT**

Si attesta che / This certifies that

**IL SISTEMA DI GESTIONE PER LA QUALITÀ DI / THE QUALITY MANAGEMENT SYSTEM OF**

**GA.FI Sud s.c.p.a.**  
**Via Roma, 27 - 81100 Caserta (CE) - Italy**

**È CONFORME AI REQUISITI DELLA NORMA PER I SISTEMI DI GESTIONE PER LA QUALITÀ**  
**CONFORMS TO THE QUALITY MANAGEMENT SYSTEMS STANDARD**

**UNI EN ISO 9001:2000 (ISO 9001:2000)**

Questa certificazione è valida per il seguente campo applicativo:  
This certificate is valid for the following products or services:  
(Ulteriori chiarimenti riguardanti lo scopo e l'applicabilità dei requisiti della normativa si possono ottenere contattando l'organizzazione certificata)  
(Further clarifications regarding the scope and the applicability of the requirements of the standards may be obtained by contacting the certified organisation)

**Progettazione ed erogazione di servizi di garanzie finanziarie alle piccole e medie imprese  
socie, nell'accesso al credito ed al reperimento del capitale di rischio.**  
**Consulenza finanziaria nell'ambito delle attività connesse al rilascio delle garanzie**

*Design and supply of financial guarantee services to small and medium sizes partner-companies  
approaching the credit market and seeking capital.*  
*Financial consulting services related to the financial guarantee services*

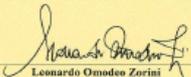
Luogo e data  
Place and date  
**Agrate Brianza, (MI) 2005-12-02**

Lead Auditor: Mario Tafuri  
Settore EA: 32



SINCERT  
ACCREDITED ORGANISATION SYSTEM

per l'Organismo di Certificazione  
for the Accredited Unit  
**Det Norske Veritas Italia S.r.l.**

  
**Leonardo Omodeo Zorini**  
Management Representative

La validità del presente certificato è subordinata a sorveglianza periodica (ogni 6, 9 o 12 mesi) e al riesame completo del sistema con periodicità triennale.  
The validity of this certificate is subject to periodical audits (every 6, 9 or 12 months) and the complete re-assessment of the system every three years.  
Le détails de processus de ce certificat validé sont présentés dans le site internet [www.dnv.it](http://www.dnv.it) - sur [www.dnv.com](http://www.dnv.com). All the companies with a valid certificate are online at the following addresses: [www.dnv.com](http://www.dnv.com) and [www.dnv.com](http://www.dnv.com)



## DET NORSKE VERITAS

### STATEMENT

Attestato No. / Statement No. **STAT-0004-2005-Q-NPL-DNV**

Si attesta che / This certifies that

**IL SISTEMA DI GESTIONE PER LA QUALITÀ DI / THE QUALITY MANAGEMENT SYSTEM OF**

**GA.FI Sud s.c.p.a.**  
**Via Roma, 27 - 81100 Caserta (CE) - Italy**

**È CONFORME AI REQUISITI DELLA / CONFORMS TO THE**

**UNI 10948:2001**

Servizi - Assistenza alle imprese per la concessione di fidi - Requisiti del servizio

Questo attestato è valido per il seguente campo applicativo:  
This statement is valid for the following products or services:  
(Ulteriori chiarimenti riguardanti lo scopo e l'applicabilità dei requisiti della normativa si possono ottenere contattando l'organizzazione certificata)  
(Further clarifications regarding the scope and the applicability of the requirements of the standards may be obtained by contacting the certified organisation)

**Progettazione ed erogazione di servizi di garanzie finanziarie alle piccole e medie imprese  
socie, nell'accesso al credito ed al reperimento del capitale di rischio. Consulenza  
finanziaria nell'ambito delle attività connesse al rilascio delle garanzie**

*Design and supply of financial guarantee services to small and medium sizes partner-companies  
approaching the credit market and seeking capital. Financial consulting services related to the  
financial guarantee services*

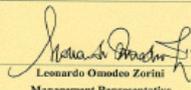
Limitazioni / Limitations:  
La validità del presente attestato è subordinata alla validità del certificato Iso. / The validity of this statement is subjected to the validity of certificate No CERT-16659-2005-AQ-NPL-SINCERT rilasciato in accordo alla normativa / issued according to the standard UNI EN ISO 9001:2000.

Luogo e data  
Place and date  
**Agrate Brianza, (MI) 2005-12-02**

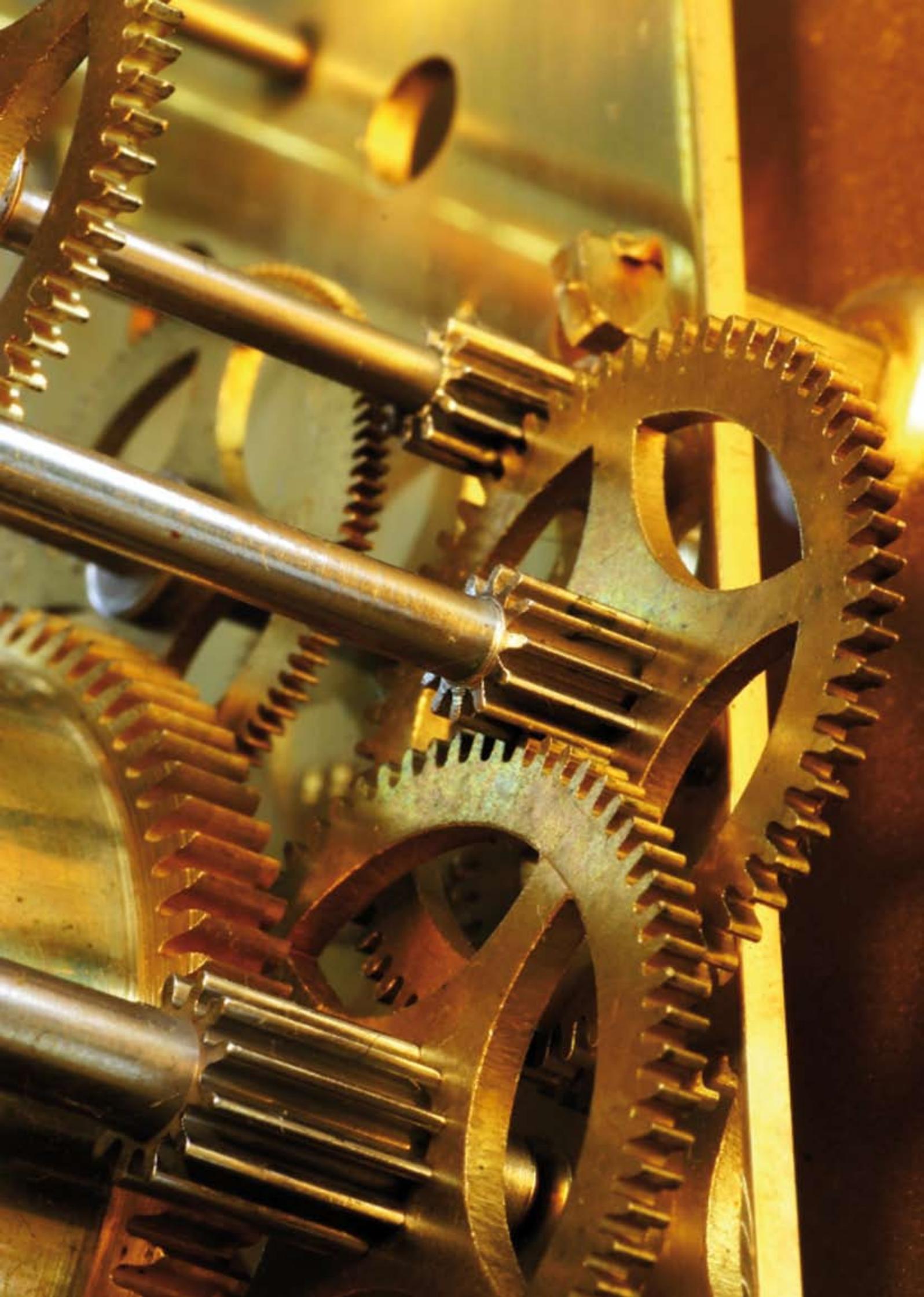
Lead Auditor: Mario Tafuri  
Settore EA: 32



per l'Organismo di Certificazione  
for the Accredited Unit  
**Det Norske Veritas Italia S.r.l.**

  
**Leonardo Omodeo Zorini**  
Management Representative

La validità del presente attestato è subordinata a sorveglianza periodica (ogni 6, 9 o 12 mesi) e al riesame completo del sistema con periodicità triennale.  
The validity of this statement is subject to periodical audits (every 6, 9 or 12 months) and the complete re-assessment of the system every three years.  
Le détails de processus de ce certificat validé sont présentés dans le site internet [www.dnv.it](http://www.dnv.it) - sur [www.dnv.com](http://www.dnv.com). All the companies with a valid certificate are online at the following addresses: [www.dnv.com](http://www.dnv.com) and [www.dnv.com](http://www.dnv.com)





**Sede Legale**

Napoli  
Piazza Carolina, 19 - 80132  
Tel. e Fax 081.7647967  
C.F.: 80005110616 - P.I.: 03152380618

**Direzione Generale e Sede Amministrativa**

Caserta  
Via Roma, 17 - 81100  
Tel. 0823.353500 - Fax 0823.444508

**Uffici Provinciali**

Avellino - Via Palatucci, 20/a - 83100  
Tel. 0825.785514 - Fax 0825.271945

Aversa (CE) - Via Pirandello, 37 - 81031  
Tel. e Fax 081.8902208

Benevento - Piazza Vittoria Colonna, 8 - 82100  
Tel. e Fax 0824.29758

Salerno - Via Velia, 47 - 84121  
Tel. 089.253688 - Fax 089.2567234