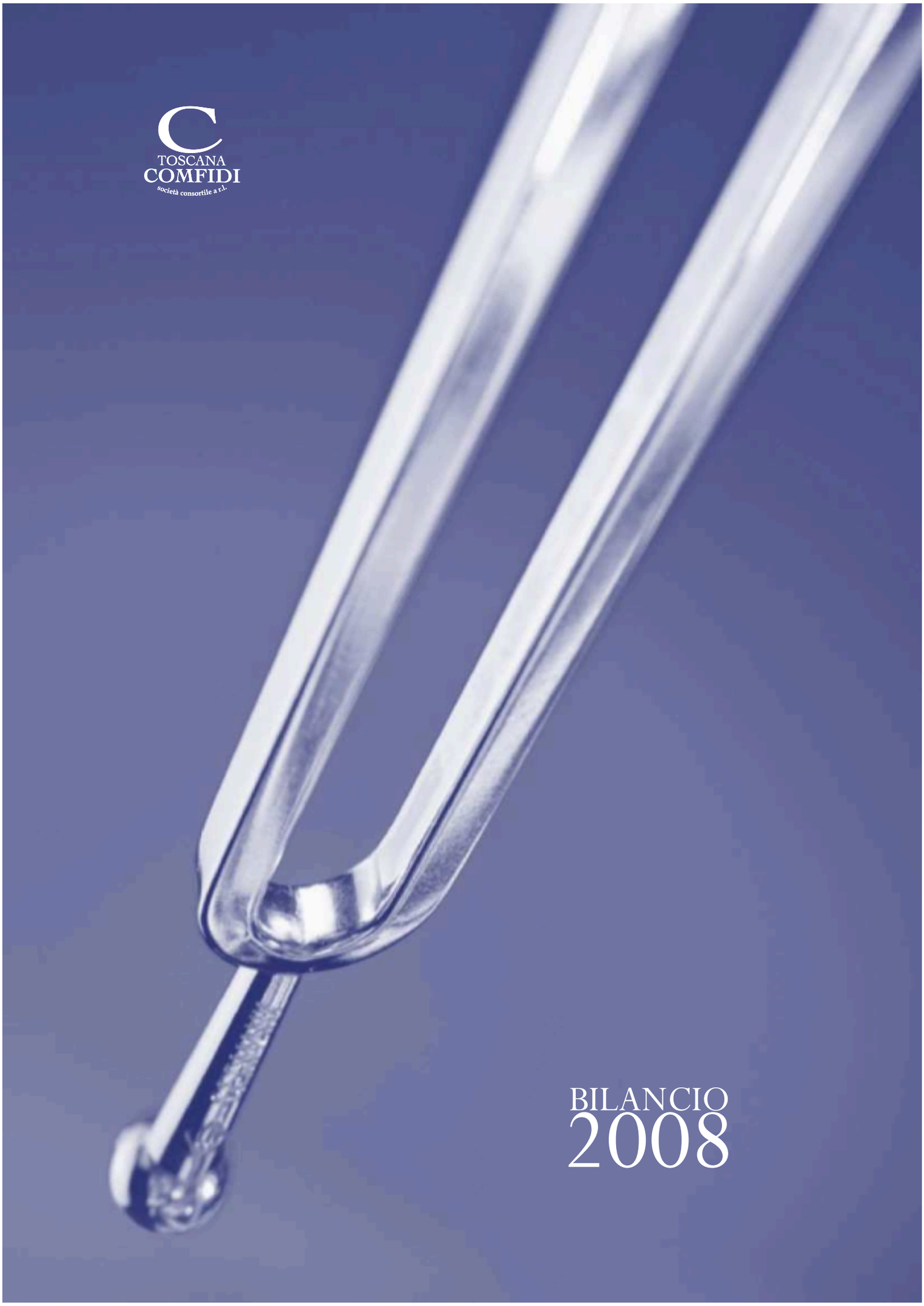
TOSCANA
COMFIDI
società consortile a r.l.

BILANCIO 2008

RELAZIONI E BILANCIO 2008

TOSCANA
COMFIDI
società consortile a r.l.



BILANCIO 2008

SOMMARIO

Cariche Sociali. 5
Presentazione della Toscana Comfidi 7

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008
Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione dell'esercizio 2008 11
Stato Patrimoniale 25
Conto Economico 29
Nota Integrativa 31
Relazione del Collegio Sindacale 63
Relazione della Società di Revisione 69

BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2008
Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione dell'esercizio 2008 73
Stato Patrimoniale 77
Conto Economico 81
Nota Integrativa 83
Relazione del Collegio Sindacale 107
Relazione della Società di Revisione 109

DATI STATISTICI
Prospetti vari relativi all'attività svolta 113

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Massimo Vivoli
Presidente

Nico Gronchi
Fosco Tornani
Vice Presidente

Aleandro Manetti
Amministratore Delegato

Consiglieri
Alberto Papini
Aldo Lorenzi
Alfredo Romanelli
Andrea Farulli
Edo Caldelli
Massimo Biagioni
Massimo Porciani
Miria Paolicchi
Leo Bruscoli
Nello Bellucci
Paolo Mannelli

COMITATO DEI REVISORI DEI CONTI

Alberto Pisanelli
Presidente
Tiberio Fedi
Sindaco effettivo
Giovanna Avogadro
Sindaco effettivo

"Toscana Comfidi" nasce come "Consorzio di Garanzia Crediti alle Imprese Commerciali, Turistiche e dei Servizi", costituito a Firenze il 28 febbraio 1980 su iniziativa della Confesercenti Regionale e delle Confesercenti Provinciali della Toscana, per facilitare l'accesso al credito a breve e medio termine alle imprese Consorziate.

Questa finalità è realizzata mediante la prestazione di garanzie mutualistiche rilasciate, collettivamente ed in quota parte, da tutte le imprese Socie a favore delle banche finanziatrici attraverso la sottoscrizione di una o più "fideiussione consortile".

Di norma, "Toscana Comfidi" assume il 50% del rischio derivante alla banca su ogni linea di credito accordata alle imprese Socie.

La sua operatività è attuata mediante specifiche convenzioni stipulate con la quasi totalità degli Istituti di Credito facenti parte del sistema bancario operante sul territorio toscano.

Attualmente sono state stipulate 30 convenzioni in aggiunta a quella esistente con la "Federazione Toscana delle Banche di Credito Cooperativo" che raggruppa 34 singole banche cooperative.

Inizialmente "Toscana Comfidi" ha esplicato la propria attività nei confronti di imprese appartenenti al settore "Commercio Turismo e Servizi" ed operanti in Toscana, successivamente, sviluppandosi e consolidandosi, ha ampliato il suo raggio di attività, prima alle regioni limitrofe e successivamente su gran parte del territorio nazionale.

A seguito delle modifiche statutarie introdotte ha successivamente allargato il settore di attività garantendo anche i finanziamenti delle aziende appartenenti a tutti i comprati economici purché rientranti nei limiti dimensionali previsti dalla normativa Comunitaria in materia di Piccole e Medie imprese.

Nel tempo,"Toscana Comfidi", ha notevolmente sviluppato la propria attività diventando uno dei principali Confidi operanti in Italia.

L'articolo 13 della Legge 24 novembre 2003 n. 326 che ha riformato il sistema dei Confidi nell'ottica di renderne valida la garanzia ai fini dei parametri di Basilea 2, ha tracciato anche per "Toscana Comfidi" un percorso obbligato per la sua trasformazione in intermediari finanziario con obbligo di iscrizione nell'elenco speciale previsto dall'articolo 107 del Testo Unico sulle Leggi in materia bancaria e creditizia.

Ciò ha comportato l'avvio di un processo di profonda rilettura di tutta la sua impostazione organizzativa e funzionale verso un sistema più strutturato e formalizzato.

Un primo passo significativo è stato compiuto con l'Assemblea Straordinaria dei Consorziati, del 24 Aprile 2007, che ha deliberato la trasformazione della sua forma giuridica in società consortile a responsabilità limitata, ritenuta la soluzione societaria compatibile sia con i requisiti richiesti per l'iscrizione al 107 del TUB, sia con il mantenimento dello "status" di "Confidi" che con la sua tradizione storica e mutualistica.

Contestualmente, in applicazione delle disposizioni emanate con il comma 881 della legge 296/2006, sono stati imputati a capitale sociale le riserve proprie e quelle derivanti da contributi pubblici dando così origine ad una società con un capitale sociale di Euro

30.488.000,00 oggi incrementato, per effetto delle nuove ulteriori adesioni ad Euro 32.819.000,00.

E'stato definito un organigramma ed un regolamento interno, è stato introdotto un sistema più organico di controlli interni partendo dall'adozione di un sistema integrato e fortemente automatizzato di valutazione delle singole richieste per il rilascio della garanzia, si è proceduto all'introduzione della funzione di Risk Manager, fino all'individuazione di una società esterna cui affidare la funzione dell'Internal Auditing.

Un'altra importante attività di revisione e di trasformazione ha coinvolto tutto il sistema informativo per integrare la parte gestionale del processo di rilascio della garanzia con la gestione contabile ed amministrativa, con le procedure di segnalazione all'antiriciclaggio, alla vigilanza, e successivamente alla centrale dei rischi, al momento in cui ne avremo l'accesso.

Dalla fine del 2006 in poi è stata anche avviata una attività di copertura dei rischi assunti attraverso il ricorso alla controgaranzia di soggetti terzi quali il Fondo di Garanzia presso il Mediocredito Centrale, il Fondo Regionale, la Commerfin spa.

Al 31 dicembre 2008 Toscana Comfidi contava su 35.734 imprese Socie e le garanzie rilasciate ammontavano a 1.985 milioni di Euro delle quali, il 34% su finanziamenti a breve termine ed il 64% a medio e lungo termine.

Il 59% delle garanzie è a favore di aziende operanti in Toscana ed il restante 41% a favore di aziende localizzate fuori Toscana.

Nel corso del 2008 sono state rilasciate nuove garanzie per 632 milioni di Euro a favore di 8.895 aziende.

Le aziende toscane garantite sono 5.552 per un totale di 335 milioni di Euro, pari al 53%, quelle fuori toscana sono 3.343 per un totale di 297 milioni di Euro, pari al 47% .

Alla data di chiusura del bilancio 2008, Toscana Comfidi ha un attivo di bilancio di 133 milioni di Euro di cui 64 milioni costituiti da "fondi rischi" esistenti presso gli Istituti di Credito convenzionati, ed un Patrimonio Netto, al lordo dell'avanzo di esercizio di quasi 63 milioni di Euro.

Dalle simulazioni effettuate ai fini dei futuri obblighi derivanti dall'iscrizione al 107 del TUB il Patrimonio di Vigilanza risulta essere pari a 62,5 milioni di Euro, derivanti interamente dal Patrimonio di Base (Tier 1). Il requisito patrimoniale è stato stimato in 3,6 milioni di Euro e pertanto, Toscana Comfidi, risulta detenere un Patrimonio di Vigilanza Libero di 59 milioni di Euro.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione dell'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2008

Signori Soci,

come disposto dall'articolo 2428 del Codice Civile, a corredo del progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2008, relazioniamo sulla gestione dell'esercizio trascorso e sulla sua prevedibile evoluzione.
Per le spiegazioni relative agli elementi numerici emergenti dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico, rimandiamo ai contenuti della Nota Integrativa.
Il progetto di bilancio che sottoponiamo alla Vostra attenzione è relativo al secondo esercizio della Società Consortile a Responsabilità Limitata risultante dalla trasformazione eterogenea della forma giuridica del preesistente Consorzio, deliberata dall'Assemblea Straordinaria dei Consorziati tenutasi il 24 Aprile 2007, e registra un avanzo pari ad Euro 1.593.344.
Il documento è stato redatto anche in conformità a quanto previsto e disciplinato dall'articolo 13 del Decreto Legge 30 settembre 2003 nr. 326, convertito nella legge 24 novembre 2003 nr. 326, d'ora in avanti, più semplicemente, Legge quadro sui Confidi.
E' sufficientemente noto che la crisi iniziata nell'estate del 2007 nel mercato dei mutui immobiliari americani ha provocato le turbolenze finanziarie che, oltre a non aver risparmiato alcun paese, hanno fortemente condizionato il ciclo economico del 2008 e coinvolto l'economia reale, modificandone ed influenzandone i consumi, gli investimenti e la produzione.
Nonostante il quadro di riferimento descritto, i risultati conseguiti dal Confidi nel corso dell'esercizio in rassegna, possono considerarsi sostanzialmente positivi.
Gli affidamenti in essere al 31 dicembre 2008, come risulta dalle evidenze contabili, hanno raggiunto una consistenza pari ad Euro 3.858.778.776 per un totale di garanzie mutualistiche rilasciate pari ad Euro 1.985.135.474.
Nel 2008 sono state garantite 13.516 operazioni di finanziamento rispetto alle 14.742 dell'anno precedente, per complessivi Euro 1.213.144.419 di affidamenti accordati contro gli Euro 1.304.781.702 dell'anno precedente: la percentuale di diminuzione dei volumi di credito è stata quindi contenuta al 7,02% .
La struttura delle garanzie mutualistiche rilasciate nel 2008 si articola come segue:
- il 38% a fronte di operazioni a breve termine, rispetto al 37% registrato al termine dell'esercizio precedente: nelle operazioni a breve sono compresi Euro 27.975.000, pari al 2,31% del totale, relativi ad operazioni di finanza segmentata effettuate con il Gruppo Banca Cr Firenze:
- il 62% a fronte di operazioni a medio-lungo termine, articolate nel 28% di operazioni chirografarie, di cui Euro 42.427.932, pari al 3,5% del totale, dei fidi accordati sotto forma di finanziamenti segmentati con un rischio predefinito nei termini del relativo CAP

costituito ed accantonato: del 19% per le operazioni ipotecarie e del 15% per le operazioni di locazione finanziaria mobiliari ed immobiliari.
La tendenza del Confidi a garantire, prevalentemente, finanziamenti a termine medio lungo è confermata dalla circostanza che quella componente, al 31 dicembre 2008, rappresenta il 64,20% del totale degli affidamenti in essere.
L'ammontare medio delle operazioni effettuate nel corso dell'esercizio è di Euro 89.756, con una media per azienda di Euro 136.385: entrambi i dati registrano un incremento di circa lo 0,33% rispetto all'annualità precedente.
I fondi fideiussori ammontano ad Euro 683.029.413 e, in valore assoluto, registrano un incremento pari ad Euro 195.351.048, altresì equivalente al 40,10% in più rispetto al 2007.
La sommatoria tra il patrimonio netto del Confidi (al lordo dell'avanzo conseguito al termine dell'esercizio) e la consistenza dei fondi rischi indisponibili esistenti presso gli Istituti di Credito convenzionati, è pari ad Euro 126.963.660 e corrisponde:
- a circa il 3,29% del totale degli affidamenti in essere;
- a circa il 6,39% delle garanzie mutualistiche rilasciate.

Nel corso dell'esercizio 2008:
- abbiamo registrato il passaggio a contenzioso di 1.179 posizioni (+1,20% sul dato 2007) per un totale di Euro 109.765.453 di esposizioni (+10,75% sul dato 2007), di cui Euro 25.755.128 relativi a mutui assistiti da garanzia ipotecaria;
- abbiamo definito 574 posizioni per un'esposizione di Euro 32.173.796, con perdite accertate nell'esercizio pari ad Euro 16.066.417, di cui Euro 49.661 imputati in diminuzione del fondo garanzia antiusura.

Al 31 dicembre 2008, le posizioni in contenzioso aperte erano 4.247 per un'esposizione complessiva pari ad Euro 378.918.664 di cui:
- Euro 119.992.938, relativi a mutui assistiti da garanzia ipotecaria;
- Euro 4.033.608, relativi a finanziamenti segmentati coperti da cappatura.

Il rapporto fra gli affidamenti a sofferenza e quelli in bonis si attesta intorno al 9,82%.
Esaminando l'andamento dei flussi correlati alle operazioni effettuate, si registra una generalizzata, ancorché contenuta, flessione dei rapporti con le banche convenzionate, eccezion fatta per la Cassa di Risparmio di Prato S.p.A. e per gli Istituti esercenti la locazione finanziaria.
Degne di segnalazione sono le esperienze maturate e consolidatesi sul fronte della cosiddetta finanza segmentata che rappresenta un modello operativo da incentivare.
In questo contesto ha assunto particolare rilievo l'operazione strutturata di finanza segmentata a breve termine, progettata con la Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A., a valere su tutte le Casse del Gruppo, per un plafond di 70 milioni di Euro, realizzata per la prima volta a livello nazionale.
Le operazioni di finanza segmentata saranno di fondamentale importanza nell'operatività futura perché, oltre a configurasi quali garanzie pienamente valide secondo i principi di

Basilea 2, hanno effetto zero di assorbimento patrimoniale per il Confidi.
Come ricorderete:
- dal mese di novembre del 2006 è stata attivata la controgaranzia della partecipata Commerfin S.c.p.a.;
- dal 2007 sono state attivata le controgaranzie della Fidi Toscana S.p.A. e del Fondo Centrale di Garanzia.

Nel corso dell'esercizio sono state presentate 1.349 richieste alla Commerfin S.c.p.a. e 58 al Medio Credito Centrale che hanno rilasciato, rispettivamente, 1.199 controgaranzie per Euro 20.463.833 e 52 controgaranzie per Euro 2.119.531.
Nel corso dello stesso esercizio, ma in relazione a richieste presentate nel 2007, la Commerfin S.c.p.a. ha rilasciato 260 controgaranzie per Euro 3.591.464 ed il Medio Credito Centrale ne ha rilasciate 7 per Euro 420.750.
Nessuna richiesta di controgaranzia è stata invece presentata alla Fidi Toscana S.p.A.
Aggiungendo a quelle rilasciate nel 2008 quelle rilasciate in precedenza, le controgaranzie ricevute dal Confidi, al 31 dicembre 2008, ammontano a complessivi Euro 56.632.956.
Le controgaranzie, unitamente alle eventuali garanzie personali ed ipotecarie correlate all'operazione principale, hanno la funzione di mitigare il rischio cui è esposto il Confidi.
L'operatività in Toscana registra una contrazione in termini di volumi pari al 9,36% rispetto all'anno precedente mentre quella fuori Toscana, che rappresenta il 47%, del totale, registra una crescita dell'1,5% rispetto al 2007 ed una contrazione in termini di volumi al 4,28%.
Fondamentale è quindi il ruolo che il Confidi ha confermato di svolgere in Toscana, regione di riferimento primario, a sostegno delle piccole e medie imprese che, a buon motivo, possono contare su un partner indispensabile per la realizzazione dei loro obiettivi di gestione, di sviluppo e di riorganizzazione. In questa direzione si collocano molte iniziative intraprese e realizzate in questi ultimi anni quali, ad esempio, la revisione delle convenzioni in essere con le banche partners e l'introduzione di nuovi prodotti finanziari finalizzati agli investimenti e/o al miglioramento dell'equilibrio finanziario delle imprese, a condizioni di tasso estremamente competitive.
Anche queste innovazioni hanno consentito al Confidi di conseguire importanti risultati e di agevolare i processi di rinnovamento delle piccole e medie imprese.
Come evidenziato anche nel contesto delle relazioni relative agli esercizi precedenti, l'operatività della garanzia mutualistica sulle richieste di affidamenti in regime di agevolazione ai sensi delle Leggi Regionali e dei Regolamenti di diverse Camere di Commercio assume una rilevanza non trascurabile, sia in termini quantitativi che qualitativi, per la natura stessa delle operazioni garantite.
Nel 2008 il Confidi ha rilasciato 162 garanzie mutualistiche a fronte di Euro 11,9 milioni di affidamenti accordati.
In particolare, sono stati garantiti 44 finanziamenti SIRIO per 3,8 milioni di Euro; 2 fi-

nanziamenti Imprenditoria Giovanile per Euro 35.000 e 116 finanziamenti agevolati con la Camera di Commercio di Pisa per Euro 8,1 milioni.
L'esercizio 2008, nonostante il trend negativo dei mercati finanziari, è stato caratterizzato da importanti risultati positivi sia sul piano gestionale che sul piano economico finanziario.
Il fondo rischi garanzia banche (voce 80 dello Stato Patrimoniale Passivo) presidia le perdite di valore presunte in relazione alle garanzie mutualistiche rilasciate con riferimento alle posizioni revocate, in sofferenza ed in procedura concorsuale nonché il rischio fisiologico latente sull'ammontare complessivo degli affidamente in essere.
Viene alimentato in base alle convenzioni che regolano il rapporto Confidi-Banca-Impresa Socia/Finanziata, accantonando quota parte delle commissioni attive maturate nel corso dell'esercizio e quota parte degli interessi attivi maturati sugli investimenti finanziari e sui conti correnti bancari vincolati ai depositi indisponibili verso Banche.
La programmata trasformazione del Confidi in intermediario finanziario ai sensi dell'articolo 107 del Testo Unico delle Leggi in materia bancaria e creditizia, la consequenziale necessità di applicare i principi contabili internazionali IAS/IFRS e la rivisitazione delle convenzioni in essere che prevede la disponibilità di maggiori informazioni sullo stato delle singole posizioni gestite, consentiranno al Confidi di pervenire ad una più puntuale determinazione del rischio analitico e fisiologico sul valore complessivo delle garanzie mutualistiche rilasciate.
Il fondo garanzia antiusura, al 31 dicembre 2008, registra un saldo pari ad Euro 1.801.596, così costituito:
- mezzi propri del Confidi a ciò destinati, per Euro 103.291;
- contributi ricevuti a valere sulla specifica normativa, per Euro 1.752.998;
- contributi ricevuti dai Soci garantiti, per Euro 119.310;
- interessi maturati sui conti correnti per Euro 180.871, dedotti Euro 329.994 per perdite pagate ed imputate allo specifico fondo ed Euro 24.880 per spese di gestione ammesse in deduzione.

Nel 2008 sono state effettuate 5 operazioni di finanziamento per un importo complessivo di Euro 222.091 che, sommate a quelle degli anni precedenti, portano a 167 gli specifici in-terventi per un ammontare complessivo di garanzie rilasciate pari ad Euro 5.563.513 di cui il 60%, Euro 3.338.108, come quota di rischio a carico dello specifico fondo.
La consistenza al 31 dicembre 2008 del fondo garanzia antiusura, è quindi capiente per far fronte ad ulteriori operazioni.
Al 31 dicembre 2008, i Soci attivi iscritti erano 35.734.
All'inizio del 2008 le aziende Socie erano 30.473, per un Capitale Sociale pari a Euro 31.503.750, cui si sono aggiunte quelle entrate a far parte della compagine sociale per effetto degli aumenti di Capitale Sociale che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato avvalendosi della facoltà statutariamente attribuitagli ai sensi dall'articolo 2481 del Codice Civile, come di seguito dettagliato:

- il 31 marzo 2008, sono entrate a far parte della compagine sociale 1.896 nuove aziende, mediante un primo aumento di Capitale Sociale per Euro 474.000;
- il 23 luglio 2008, sono entrate a far parte della compagine sociale 1.915 nuove aziende, mediante un secondo aumento di Capitale Sociale per Euro 478.750;
- il 20 novembre 2008, sono entrate a far parte delle compagine sociale 1.450 nuove aziende, mediante un terzo ed ultimo aumento di Capitale Sociale per Euro 362.500.

L'Organo Amministrativo, anche per l'esercizio 2008, non ha chiesto la disponibilità del 50% degli interessi attivi maturati sugli investimenti finanziari e sui conti correnti bancari vincolati ai depositi indisponibili presso banche.

Sul piano economico, l'attività del Confidi può essere sintetizzata come segue:

- la gestione finanziaria ha registrato un risultato negativo netto, pari ad Euro 370.063: invece, al termine dell'esercizio precedente aveva fatto registrare un risultato positivo netto pari ad Euro 2.230.128.

Al riguardo, è il caso di rammentare che il Confidi, pur potendolo, non si è avvalso della facoltà prevista dall'articolo 15, comma 13, del Decreto Legge 29 novembre 2008 nr. 185, convertito dalla Legge 28 gennaio 2009 nr.2;

- le commissioni attive conseguite a titolo di fondo spese, sono state pari ad Euro 6.598.434 ed hanno registrato un decremento assoluto pari ad Euro 303.680 rispetto all'esercizio precedente;
- le commissioni attive conseguite a titolo di fondo rischi, sono state pari ad Euro 22.441.033 ed hanno registrato un incremento assoluto pari ad Euro 1.018.773 rispetto all'esercizio precedente;
- sono stati conseguiti contributi pubblici per Euro 188.104, imputati ad incremento dei relativi fondi rischi;
- le spese amministrative sostenute per il personale dipendente sono state pari ad Euro 1.444.966 ed hanno registrato un incremento assoluto pari ad Euro 215.234 rispetto all'esercizio precedente.

Al termine dell'esercizio, il Confidi aveva alle dipendenze 33 addetti, tra funzionari e impiegati: nel corso dell'anno sono state inserite 4 nuove risorse mentre 1 si è dimessa;

- le altre spese amministrative sostenute, analiticamente dettagliate nell'ambito della Nota Integrativa, sono state pari ad Euro 1.424.595 ed hanno registrato un incremento assoluto pari ad Euro 39.680 rispetto all'esercizio precedente.

Tre le altre spese amministrative sono stati iscritti Euro 306.496 relativi allo 0,5 per mille determinato sul totale delle garanzie concesse nell'anno a fronte di finanziamenti erogati. Il tutto, in conformità a quanto disposto dal Decreto Legge 14 marzo 2005 nr. 35, convertito con modificazioni nella Legge 14 maggio 2005 nr. 80.

Rammentiamo che il Confidi è tra i promotori del fondo di garanzia interconsortile denominato Fidit-Fondo Interconsortile dell'Impresa Terziaria, costituito in Roma il 23 novembre 2004, in base a quanto previsto e disciplinato dell'articolo 20, comma 20, della

Legge quadro sui Confidi.
Per una migliore visione d'insieme della situazione gestionale ed operativa del Confidi, vengono qui di seguito riportati:
- uno Schema di Conto Economico riclassificato, con evidenziazione di alcuni risultati parziali relativi agli esercizi 2006, 2007 e 2008;
- alcuni indicatori pertinenti alla sua attività specifica.

Conto Economico riclassificato

	bilancio al 31.12.2006	bilancio al 31.12.2007	bilancio al 31.12.2008
commissioni attive	5.551.655	6.902.744	6.600.654
commissioni passive	-8.340	-74.069	-107.587
margine commissionale	5.543.315	6.828.675	6.493.067
margine di interesse	1.634.942	2.320.128	-370.063
margine di intermediazione	7.178.257	9.148.803	6.123.004
costi operativi al netto di altri ricavi	-3.050.641	-4.511.612	-4.676.724
Risultato operativo lordo	**4.127.616**	**4.637.191**	**1.446.280**
Imposte	-56.392	-65.940	-81.633
Risultato operativo	**4.071.224**	**4.571.251**	**1.364.647**
gestione straordinaria	19.945	23.722.933	228.697
Risultato di esercizio	**4.091.169**	**28.294.184**	**1.593.344**

Variazioni percentuali

	2007 – 2006	2008 - 2007
variazione % delle commissioni attive	24,34%	-4,38%
variazione % delle commissioni passive	788,12%	45,25%
variazione % del margine commissionale	23,19%	-4,91%
variazione % del margine di interesse	41,91%	-115,95%
variazione % del margine di intermediazione	27,45%	-33,07%
variazione % dei costi operativi al netto di altri ricavi	47,89%	3,66%
variazione % del risultato operativo lordo	12,35%	-68,81%
variazione % delle imposte	16,93%	23,80%
variazione % del risultato operativo	12,28%	-70,15%
variazione % della gestione straordinaria	118.841,75%	-99,04%
variazione % del risultato di esercizio	591,59%	-94,37%

Indice del moltiplicatore

Indica che, a fronte di Euro 1,00 di patrimonio netto, sono stati erogati Euro 10,04 di garanzie mutualistiche:

(garanzie in essere) / (patrimonio netto) =
631.672.890 / 62.910.001 = 10,04

Indice del moltiplicatore effettivo

Indica che, a fronte di Euro 1,00 di patrimonio netto, sono stati erogati Euro 9,62 di garanzie mutualistiche al netto delle controgaranzie ricevute:

(garanzie rilasciate - garanzie ricevute) / (patrimonio netto) =
(631.672.890 - 26.595.578) / 62.910.001 = 9,62

Dal raffronto di questo indicatore con il precedente, emerge una contenuta incidenza delle controgaranzie ricevute. Gli indicatori precedenti sono stati costruiti, considerando il patrimonio netto al lordo dell'avanzo conseguito al termine dell'esercizio 2008.

Indice di solvibilità

Indica il rapporto tra le perdite saldate e le commissioni incassate, che hanno alimentato i fondi rischi indisponibili esistenti presso gli Istituti di Credito convenzionati: nella fattispecie, l'ammontare delle specifiche commissioni è stato superiore a quello delle perdite saldate:

(perdite saldate) / (commissioni incassate nel 2008) =
16.066.417 / 22.441.033 = 71,59%

Indice di rischiosità

Raffronta lo stock delle garanzie mutualistiche in contenzioso al 31 dicembre 2008 allo stock delle garanzie mutualistiche in essere alla stessa data di riferimento.
A fronte di Euro 100,00 in bonis, corrispondono Euro 9,82 in contenzioso:

(stock delle garanzie in contenzioso) / (stock garanzie in essere) =
195.143.112 / 1.985.135.474 = 9,82%

Tasso di ingresso a sofferenza

Indica la percentuale dei finanziamenti garantiti al 31 dicembre 2007 passati a sofferenza nel corso del 2008:

(flusso garanzie a sofferenza nel 2008) / (garanzie in essere al 31 dicembre 2007)=
56.463.349 / 1.790.567.275 = 3,15%

Crescita operativa

Indica l'incremento/decremento operativo riscontrato durante l'esercizio 2008 rispetto al precedente:

(operazioni 2008 - operazioni 2007) / (operazioni 2007)=
(13.516 - 14.472) / 14.472= (- 8,32%)

Incremento commissioni copertura rischi

Indica l'aumento delle commissioni incassate che hanno alimentato i fondi rischi indisponibili esistenti presso gli Istituti di Credito convenzionati: nonostante l'accertata flessione operativa rispetto all'esercizio precedente, le commissioni specifiche hanno registrato un incremento:

(commissioni incassate 2008-commissioni incassate 2007) / (commissioni incassate 2007)=
(22.441.033 - 21.422.260) / 21.422.260 = 4,76%

L'esercizio, come detto in precedenza, registra un avanzo pari ad Euro 1.593.344 di cui:
- Euro 1.357.225, riconducibili all'attività caratteristica del Confidi.
- Euro 236.119, riconducibili ad accertate componenti straordinarie.

Rammentiamo che:
- dal mese di maggio del 2007, il Confidi comunica all'Agenzia delle Entrate il flusso dei Rapporti Continuativi intrattenuti, ai sensi di quanto previsto dalla normativa vigente;
- dal 05 giugno 2007 è operativa la versione definitiva, integrata con le informazioni di rischiosità provenienti dalla banca dati CRIF, del sistema di Credit Rating per la valutazione delle richieste di rilascio delle garanzie mutualistiche, introdotto in via sperimentale nell'ultimo trimestre del 2005.

Come è noto, il rating esprime il livello di rischiosità di insolvenza della controparte attraverso l'analisi dei suoi bilanci, comprensivi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico: per le aziende che adottano la contabilità semplificata è stato studiato un modello di scoring alimentato in via esclusiva dagli elementi fiscalmente rilevanti enucleati dal Modello Unico.

Il progetto, elaborato con il supporto scientifico del Prof. Lorenzo Gai dell'Università di Firenze, si prefigge l'obiettivo di fornire il Confidi di un valido sistema di valutazione e di monitoraggio delle posizioni garantite e del rischio assunto in linea con le tecniche, orientate da Basilea 2.

L'implementazione con le informazioni di provenienza CRIF consistenti in un Indicatore Sintetico di Rischio dell'impresa e nei report di Credit Bureau Score di EURISC, consente sicuramente una più attenta valutazione delle pratiche gestite.

Si è trattato di un investimento significativo sia in termini di software che di costi periodici per l'accesso alla banca dati CRIF i cui frutti, in un futuro prossimo, saranno avvertiti sempre di più.

Da tener presente che il posizionamento del Confidi, attualmente collocato fuori della vigilanza regolamentare, non consente l'alimentazione del sistema di Credit Rating con i dati derivanti dalla Centrale Rischi della Banca d'Italia, allo stesso modo, in assenza di un rapporto continuativo con la controparte, il rating non viene aggiornato periodicamente ma soltanto in presenza di una successiva richiesta di rilascio della garanzia mutualistica.

Con il supporto del Prof. Lorenzo Gai, abbiamo continuato ad affrontare le problematiche normative, organizzative e patrimoniali propedeutiche perché il Confidi possa dotarsi della struttura organizzativa e patrimoniale, richiesta per acquisire la veste di intermediario finanziario iscritto nell'elenco speciale di cui all'articolo 107 del Testo Unico sulle Leggi in materia bancaria e creditizia.

Per quella specifica finalità:

- è stata inserita nell'organico del Confidi la funzione di Risk Management ed è stata individuato un soggetto qualificato cui sarà esternalizzata la funzione di Internal Audit;
- è stato progettato ed attivato un cruscotto costituito da un software in grado di impostare e di sviluppare piani di sostenibilità economico-finanziaria, nell'ottica della futura attività secondo le regole dei soggetti vigilati dalla Banca d'Italia;
- sono stati eseguiti complessi interventi di adeguamento del software gestionale per integrarlo con altri pacchetti acquisiti all'esterno necessari per armonizzare la funzione contabilità e bilancio e per consentire le future segnalazioni di vigilanza e quelle relative alla Centrale Rischi.

In buona sostanza, il software comporterà un'integrazione totale ed in tempo reale di tutti i dati, consentendo una gestione bidirezionale (finanziaria verso amministrativa e viceversa) di ogni operazione che abbia rilevanza contabile.

Nel corso del 2008 è stato ridefinito l'organigramma aziendale: il Confidi è ora articolato in 4 Direzioni Operative a presidio di specifiche aree del processo di business ed in 3 strutture di staff che svolgono attività trasversali e che non sono direttamente interessate nell'esecuzione dei processi operativi.

Dal 29 dicembre 2006 il Confidi è soggetto agli obblighi previsti dalla cosiddetta normativa Antiriciclaggio ed Antiterrorismo, rivisitata dal Decreto Legislativo 21/11/2007 nr. 231.

Sulla sua attuazione, in virtù delle peculiari attività poste in essere dai Confidi, permangono dubbi operativi, non chiariti dalle risposte che la Banca d'Italia ha dato a quesiti specifici formulati anche dal Confidi.

Nonostante ciò, fin dal mese di maggio del 2008, sono state definite le procedure per adempiere agli obblighi di adeguata verifica della clientela e per identificare il cosiddetto titolare effettivo.

Nel corso dell'esercizio 2008, il Confidi:

- non ha sostenuto costi in attività di ricerca e di sviluppo;
- ha intrattenuto rapporti con la Controllata Im.Com. S.r.l. (disponendo a suo favore ulteriori anticipazioni non in conto capitale, infruttifere di interessi e con diritto a restituzione e corrispondendole canoni periodici di locazione immobiliare) e con la Controllata Promofidi S.r.l. (cui ha corrisposto canoni periodici per l'uso di beni mobili di sua proprietà).

Il Confidi:

- non è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte di società o entri ma esercita attività di direzione e coordinamento nell'interesse delle sue Controllate;
- per dare copertura al tasso di rischio relativo ad un'obbligazione a tasso variabile, ha stipulato un interest swap pienamente di copertura, per un totale nozionale di Euro 1.000.000 ed ha continuato a non utilizzare strumenti finanziari che possano compromet-terne la struttura patrimoniale, quella finanziaria ed il risultato economico;
- ai sensi dell'Allegato B, comma 26, del Decreto Legislativo 30 giugno 2003 nr.

196 (Codice in materia di protezione dei dati personali) ha aggiornato il Documento Programmatico sulla Sicurezza in base ai cambiamenti organizzativi e procedurali che hanno caratterizzato l'evoluzione aziendale.
Nel corso del 2008 il Consiglio di Amministrazione ha tenuto 5 riunioni, 26 il Comitato Tecnico e 22 il Comitato Esecutivo che, dal 17 giugno 2008, ha sostituito il Comitato Tecnico.
Al 31 dicembre 2008, il Capitale Sociale del Confidi è costituito da 131.286 quote del valore nominale di Euro 250 cadauna.
Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi di rilievo, ad eccezione dell'intervenuta proroga al 31 dicembre 2009 del termine del periodo transitorio per adeguarsi ai requisiti prudenziali e organizzativi stabiliti dalla Banca d'Italia e per chiedere l'iscrizione nell'elenco speciale di cui all'articolo 107 del Testo Unico sulle Leggi in materia bancaria e creditizia.
Per effetto di quanto sopra, il programma di attività finalizzato alla presentazione della richiesta in questione è stato rimodulato anche per valutare meglio il programma di fusione per incorporazione di altri Confidi, operanti prevalentemente nell'Italia settentrionale, riconducibili al sistema Confesercenti in via di definizione.
Durante il mese di febbraio 2009 è stato costituito, all'interno della struttura, un gruppo di lavoro interdisciplinare cui è stato demandato il compito di inquadrare e di analizzare gli aspetti legali, giuridici, operativi ed economici correlati ai futuri, nuovi rapporti convenzionali da instaurare con gli Istituti di Credito.
Il lavoro prodotto ha permesso di elaborare una precisa strategia su cui orientare l'attività del Confidi e la definizione di un modello di Convenzione da proporre al sistema bancario di riferimento.
L'esercizio in corso, oltre che dalla tradizionale operatività, sarà caratterizzato:
- dall'esigenza di portare a termine le attività propedeutiche alla richiesta di iscrizione del Confidi nell'elenco speciale di cui all'articolo 107 del Testo Unico delle Leggi in materia bancaria a creditizia;
- dall'avvio e dal perfezionamento, verificatane l'oggettiva fattibilità, della fusione per incorporazione prima citata;
- dalla richiesta agli Istituti di Credito convenzionati di predisporre forme tecniche di finanziamento anticicliche, tali da assicurare alle imprese Socie richiedenti la garanzia mutualistica un ampio margine finanziario per superare meglio l'attuale congiuntura;
- dall'avvio del percorso relativo all'adeguamento alla normativa di cui al Decreto Legislativo 08 giugno 2001 nr. 231, riguardante la disciplina delle responsabilità amministrative delle persone giuridiche e delle associazioni anche prive di responsabilità giuridica, allo scopo di pervenire alla formulazione di un Modello Organizzativo e di un Manuale delle Procedure Aziendali.
Segnaliamo che i primi mesi del 2009 sono stati caratterizzati dal perdurare della contrazione delle garanzie mutualistiche rilasciate, già manifestatasi negli ultimi mesi del 2008.

Infatti, mentre al 30 marzo 2008 erano state rilasciate 3.195 garanzie mutualistiche per complessivi Euro 290.926.097, al 30 marzo del 2009 sono state rilasciate 2.492 per complessivi Euro 207.753.964.
In base agli elementi attualmente disponibili, al 30 marzo 2009 sono state saldate perdite, in via provvisoria e/o definitiva, per Euro 1.986.845.
Da ultimo, ci sia consentito di esprimere un caloroso apprezzamento al personale tutto per aver contribuito con entusiasmo, professionalità, dedizione e, in alcuni casi, anche con spirito di sacrificio e di convinta appartenenza, a rendere più competitivo ed efficiente il Confidi.
Il Consiglio di Amministrazione, come evidenziato anche nel contesto della Nota Integrativa, propone che l'avanzo conseguito al termine dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008, pari ad Euro 1.593.344, ai sensi di quanto previsto dall'articolo 40 dello Statuto Sociale, venga destinato come segue:
- Euro 80.290, ad incremento della riserva legale;
- Euro 1.513.054, ad incremento della riserva statutaria.

Sottoponiamo quindi alla Vostra approvazione la seguente, testuale proposta di deliberazione:
L'Assemblea dei Soci, preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione che ha certificato volontariamente il bilancio,

D E L I B E R A

a) di approvare, come di fatto approva, il bilancio del Confidi chiuso il 31 dicembre 2008 ed i documenti che lo compongono, nel suo complesso e nelle singole iscrizioni, stanziamenti ed utilizzi proposti;
b) di approvare, come di fatto approva, la gestione economica e finanziaria del Confidi, quale emerge dalla lettura e dall'analisi del bilancio medesimo e dalla Relazione sulla Gestione a suo corredo;
c) di acquisire, come di fatto acquisisce, agli atti sociali le relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione che ha certificato volontariamente il bilancio;
d) di destinare, come di fatto destina, l'avanzo netto conseguito al termine dell'esercizio 2008, pari ad Euro 1.593.344, conformemente alla proposta in tal senso formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Firenze, lì 30 marzo 2009

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Massimo Vivoli

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008

SITUAZIONE PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA

ATTIVO

		Bilancio al 31.12.2007	*Bilancio al 31.12.2008*
10	**CASSA E DISPONIBILITA':**	**105.056**	**84.873**
20	**CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI:**	**44.518.185**	**53.112.232**
	a) depositi disponibili c/o banche	7.079.670	11.476.722
	b) altri crediti	1.669.185	561.868
	c) depositi indisponibili c/o banche	35.769.330	41.073.642
30	**CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI:**	**9.165.912**	**11.132.210**
	a) enti finanziari disponibili	6.098.068	6.443.647
	b) enti finanziari indisponibili	3.067.844	4.688.563
50	**OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO:**	**34.223.997**	**33.704.219**
	a) di emittenti pubblici:		
	in garanzia indisponibili	5.605.238	6.309.778
	in garanzia disponibili	14.340.101	13.646.309
	b) di enti creditizi:		
	in garanzia indisponibili	5.136.721	5.375.831
	in garanzia disponibili	7.868.879	7.039.921
	c) di enti finanziari:		
	in garanzia disponibili	673.058	1.132.380
	d) di altri enti:		
	in garanzia disponibili	600.000	200.000
60	**AZIONI-QUOTE-ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE:**	**18.712.992**	**21.238.358**
	a) in garanzia indisponibili	6.009.689	5.757.772
	b) in garanzia disponibili	12.703.303	15.480.586
70	**PARTECIPAZIONI:**	**4.036.566**	**4.036.566**
90	**IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:**	**156.522**	**128.127**
	altre	156.522	128.127
100	**IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:**	**51.036**	**32.124**

		Bilancio al 31.12.2007	*Bilancio al 31.12.2008*
130	**ALTRE ATTIVITA':**	**10.330.262**	**9.313.635**
	a) depositi cauzionali	338	338
	b) crediti verso Società partecipate	2.202.725	3.002.725
	c) altri crediti	8.116.213	6.297.426
	d) rimanenze finali	10.986	13.146
140	**RATEI E RISCONTI ATTIVI:**	**195.754**	**154.366**
	a) ratei attivi	157.874	118.444
	b) risconti attivi	37.880	35.922
	TOTALE DELL'ATTIVO	**121.496.282**	**132.936.710**

PASSIVO

		Bilancio al 31.12.2007	*Bilancio al 31.12.2008*
50	**ALTRE PASSIVITA':**	**1.946.982**	**2.460.557**
60	**RATEI E RISCONTI PASSIVI:**	**124.913**	**162.188**
	a) risconti passivi	356	0
	b) ratei passivi	124.557	162.188
70	**TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO:**	**283.262**	**352.231**
80	**FONDI PER RISCHI E ONERI:**	**55.568.621**	**66.631.119**
	a) fondi rischi garanzie banche	53.691.374	64.053.659
	fondi rischi garanzie banche	50.999.861	60.738.148
	fondo rischi UniCredit fin.ti Segm.ti 100%	1.423.338	1.371.383
	fondo rischi Gruppo CRF fin.ti Seg.ti 100%	970.331	801.729
	fondo rischi Gruppo CRF fin.ti Seg.ti Breve	0	667.877
	fondo rischi Gruppo CRF fin.ti Seg.ti 60%	297.844	301.849
	fondo rischi Cariprato fin.ti segmentati	0	172.673
	b) Fondi Imposte e Tasse	65.940	81.633
	fondo imposte e tasse	65.940	81.633
	c) Altri Fondi	1.811.307	2.495.827
	fondo svalutazione crediti	600.000	694.231
	fondo oscillazione titoli	30.000	0
	Fondo Garanzia Antiusura	1.811.307	1.801.596
	fondo rischi contributi CCIAA	0	0
111	**DEPOSITI CAUZIONALI:**	**2.941.097**	**420.614**
	depositi cauzionali Soci	2.941.097	420.614
120	**CAPITALE SOCIALE:**	**31.503.750**	**32.819.000**
140	**RISERVE:**	**203.473**	**28.497.657**
	a) riserve statutarie di cui:		
	riserva ex Consorziati esclusi	203.473	203.473
	riserva legale	0	1.414.710
	riserva statutaria	0	26.879.474
170	**AVANZO (DISAVANZO) D'ESERCIZIO**	**28.294.184**	**1.593.344**
	TOTALE DEL PASSIVO	**120.866.282**	**132.936.710**

GARANZIE ED IMPEGNI

	Bilancio al 31.12.2007	*Bilancio al 31.12.2008*
GARANZIE RILASCIATE:	**522.148.096**	**744.849.440**
fidejussioni rilasciate dai Soci	487.678.365	683.029.413
fidejussioni rilasciate ai Soci	1.968.614	2.218.614
controgaranzie fidejussiorie a favore	3.018.457	2.968.457
controgaranzie a favore	29.482.660	56.632.956
IMPEGNI:	**1.934.096.611**	**2.175.594.807**
a) VERSO BANCHE PER AFFIDAMENTI		
Toscana	1.092.607.844	1.171.073.192
affidamenti operatività ordinaria	1.031.717.330	1.084.904.350
affidamenti segmentati cappati	47.042.948	74.891.570
affidamenti con garanzia patrimoniale	13.847.566	11.277.272
Fuori Toscana	697.959.431	814.062.283
affidamenti operatività ordinaria	620.249.623	726.852.841
affidamenti segmentati cappati	76.449.033	86.062.682
affidamenti con garanzia patrimoniale	1.260.775	1.146.760
b) VERSO BANCHE FIDI IN SOFFERENZA	141.529.336	189.459.332
operatività ordinaria	141.529.336	189.459.332
c) VERSO ISTITUTI DI CREDITO		
COPERTURA RISCHIO TASSO	2.000.000	1.000.000
I.r.s. Bnl Tv% 2003/2008	1.000.000	0
I.r.s. Bnl Tv% 2005/2010	1.000.000	1.000.000

COSTI		*Bilancio al 31.12.2007*	*Bilancio al 31.12.2008*
10	**INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI:**	**127.628**	**138.888**
30	**PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE:**	**756.779**	**4.285.114**
40	**SPESE AMMINISTRATIVE:**	**2.627.250**	**2.880.546**
	a) spese per il personale di cui:		
	salari e stipendi	910.061	1.068.502
	oneri sociali	252.792	298.275
	trattamento di fine rapporto	63.954	76.292
	indennità t.f.r. anno	2.272	118
	trattamento di quiescienza e simili	653	1.779
	b) altre spese amministrative	1.384.915	1.424.595
	c) rimanenze iniziali	12.603	10.985
50	**RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI:**	**77.075**	**75.388**
60	**ALTRI ONERI DI GESTIONE:**	**326.855**	**326.399**
70	**ACCANTONAMENTI RISCHI E ONERI:**	**22.950.101**	**23.918.882**
	a) accantonamento fondi rischi garanzie banche	22.320.101	23.824.651
	b) accantonamento fondo oscillazione titoli	30.000	0
	c) accantonamento fondo svalutazione crediti	600.000	94.231
85	**ACCANTONAMENTO F/R SU CONTRIBUTI DI TERZI:**	**610.560**	**229.169**
110	**ONERI STRAORDINARI:**	**11.879**	**7.422**
130	**IMPOSTE SUL REDDITO:**	**65.940**	**81.633**
	TOTALE COSTI	**27.554.067**	**31.943.442**
140	**AVANZO DI ESERCIZIO**	**28.294.184**	**1.593.344**
	TOTALI A PAREGGIO	**55.848.251**	**33.536.786**

RICAVI		*Bilancio al 31.12.2007*	*Bilancio al 31.12.2008*
10	**INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI:**	**1.998.402**	**2.868.156**
	su titoli disponibili	738.386	1.031.292
	su titoli indisponibili	241.053	451.364
	su c/c bancari disponibili	346.231	426.739
	su c/c bancari indisponibili	672.732	958.761
30	**COMMISSIONI ATTIVE:**	**6.902.744**	**6.600.654**
	relative a prestazione di garanzia	6.902.334	6.598.434
	rimborsi spese attività antiusura	410	2.220
40	**PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE:**	**1.206.133**	**1.185.783**
70	**ALTRI PROVENTI DI GESTIONE:**	**22.006.160**	**22.646.074**
	a) contributi di terzi destinati ai fondi rischi:		
	contributo Legge Antiusura	4.605	3.791
	contributi C.C.I.A.A.	563.041	188.104
	b) contributi destinati ai fondi rischi	21.422.260	22.441.033
	c) corrispettivi per altri servizi:		
	proventi vari	5.269	0
	d) rimanenze finali	10.985	13.146
80	**PROVENTI STRAORDINARI:**	**23.734.812**	**236.119**
	TOTALE RICAVI	**55.848.251**	**33.536.786**

Il Presidente
Massimo Vivoli

Premessa

Il Bilancio, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla Gestione, è stato redatto secondo la normativa prevista dal Codice Civile, come riformata dal Decreto Legislativo 17 gennaio 2003 nr.6 e successive modificazioni ed integrazioni, e mantiene invariati i criteri di classificazione e di valutazione di tutte le componenti iscritte.

Anche con riferimento all'esercizio in rassegna, come previsto dalle convenzioni vigenti alla data del 31 dicembre 2008:

· è stata fatta transitare dal Conto Economico e classificata nell'ambito della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati" la quota parte (50%) indisponibile per la Società degli interessi attivi maturati sugli investimenti finanziari e sui conti correnti bancari vincolati ai "depositi indisponibili presso banche";

· sono state fatte transitare dal Conto Economico e classificate nell'ambito della voce 70 "altri proventi di gestione" sub-b), la quota parte delle "commissioni", dovute dai Soci per il rilascio e il mantenimento delle garanzie mutualistiche, destinate ad incremento dei "depositi indisponibili presso banche".

La presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio dell'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2008 ed ha la funzione di evidenziare notizie utili a commentare, integrare e dettagliare i dati numerico-quantitativi risultanti dagli schemi di cui alle pagine precedenti, allo scopo di fornire ai Soci ed a chiunque vi abbia interesse una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico della Società.

Il Bilancio è stato oggetto di revisione volontaria da parte della "Deloitte & Touche S.p.A.", come da mandato triennale conferitole il 20 maggio 2008.

PARTE “A”
Criteri di Valutazione

Nella formazione e nelle valutazioni del Bilancio, predisposto anche secondo le disposizioni previste dal Decreto Legislativo 27 gennaio 1992 nr .87, integrato dal Provvedimento della Banca d’Italia del 31 luglio 1992 e successive modificazioni, sono stati applicati i criteri della competenza economica e della prudenza, tenendo altresì conto dei rischi e delle perdite di competenza dell’esercizio anche se conosciuti dopo la sua chiusura: il tutto in conformità a quanto previsto dall’articolo 13, comma 35, del DL 29 settembre 2003 nr. 269, convertito con modificazioni nella Legge 24 novembre 2003 nr.326 (d‘ora in avanti, più semplicemente, “Legge quadro sui Confidi”).
Non sono state operate deroghe al principio enunciato al numero 6, comma 1, dell’articolo 2423-bis del Codice Civile.
Le “immobilizzazioni materiali”, costituite anche da due autovetture, mobili, arredamenti per ufficio e da personal computer, sono state iscritte ai costi di acquisizione, maggiorati degli oneri accessori di diretta imputazione ed al netto dei fondi di ammortamento.
Gli ammortamenti sono stati calcolati mediante applicazione dei coefficienti previsti dalla normativa tributaria, ritenuti congrui per un sistematico piano di ammortamento in relazione con la residua, effettiva possibilità di utilizzazione dei singoli cespiti.
Per quelli entrati in funzione nel corso dell’esercizio, stante il loro minore utilizzo mediamente considerato di sei mesi, gli ammortamenti sono stati determinati applicando aliquote pari alla metà dei coefficienti ordinari.
I beni strumentali d’importo modesto, essendo venuto meno il valore intrinseco ed essendosi quindi esaurita la loro possibilità di residua utilizzazione futura, sono stati interamente ammortizzati nell’esercizio.
Il valore delle immobilizzazioni materiali iscritte non è comunque inferiore al costo non ammortizzato risultante dal Bilancio.
Le “spese ad utilizzazione pluriennale” sostenute per la trasformazione della forma giuridica del preesistente Consorzio, per la realizzazione di un sistema di “credit rating” e per definire il progetto di riorganizzazione delle struttura interna, sono state iscritte nello Stato Patrimoniale Attivo con il consenso, ove previsto, del Collegio Sindacale, prevedendone l’ammortamento entro un periodo non superiore a cinque anni.
Le “rimanenze”, costituite da cancelleria e modulistica varia (materiali di consumo), sono state valutate ai costi di acquisto.
Le “partecipazioni” e le altre “immobilizzazioni finanziarie”, sono state valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione e vengono svalutate se sussistono perdite di valore ritenute durevoli.
I “crediti” sono stati valutati al valore nominale quale risulta dalla documentazione amministrativo-contabile in possesso della Società, al lordo di un “fondo svalutazione

crediti" iscritto per Euro 694.231 nell'ambito della voce 80 dello Stato Patrimoniale Passivo.

Le "polizze vita a capitalizzazione" sono state iscritte in base al premio unico versato, comprensivo degli interessi maturati in base alle condizioni di capitalizzazione.

Il portafoglio "titoli" comprende in via esclusiva titoli destinati alle attività di tesoreria che assecondano le strategie gestionali della Società: i titoli quotati sono stati iscritti al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, quelli non quotati al minore tra costo e mercato.

La Società non si è quindi avvalsa della facoltà prevista dall'articolo 15, comma 13, del Decreto Legge 29 novembre 2008 nr. 185, convertito dalla Legge 28 gennaio 2009 nr. 2.

Il valore di realizzazione è stato desunto:

· per i titoli quotati in mercati organizzati ufficiali, dal valore di quotazione puntuale alla data del 31 dicembre 2008;

· per i titoli non quotati detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio, dalle quotazioni fornite, in "denaro\lettera", dagli emittenti.

In dipendenza dell'andamento delle quotazioni, sono stati rilevati in Bilancio i minori e/o i maggiori valori di taluni titoli in considerazione del ribasso e/o del rialzo dei corsi, rispetto agli originari valori di libro nel periodo considerato.

I "fondi per rischi e oneri" sono costituiti a fronte di passività la cui esistenza è certa o probabile ma il cui ammontare o la data di sopravvenienza non sono determinabili al momento della redazione del Bilancio.

I "fondi rischi garanzie banche" sono alimentati in base alle Convenzioni che regolano il rapporto "Banca-Società-Impresa Associata/Finanziata": nei limiti della consistenza del "fondo rischi garanzia" in essere presso ciascun Istituto di Credito convenzionato, presidiano il rischio di deterioramento dei finanziamenti garantiti.

Il "fondo imposte e tasse" è stato attivato al termine dell'esercizio imputandovi l'Imposta sul Reddito delle Società e l'Imposta Regionale sulle Attività Produttive di competenza dell'esercizio 2008, quantificate in base all'inquadramento tributario dei Confidi ai fini delle imposte dirette.

Per effetto di quanto sopra:

· l'Imposta Regionale sulle Attività Produttive è stata quantificata mediante adozione del cosiddetto metodo "retributivo";

· l'Imposta sul Reddito delle Società è stata invece quantificata con riferimento ad una base imponibile costituita dall'Imposta Regionale sulle Attività Produttive relativa all'annualità 2008.

Il "fondo svalutazione crediti" è stato implementato imputandovi una percentuale del credito di dubbia esigibilità vantato nei confronti della "Medea Hotels S.r.l.", determinata rapportando le somme recuperate durante l'esercizio a quelle che la Società avrebbe dovuto incassare in base al piano di rientro concordato al termine dell'esercizio precedente.

I ricavi ed i costi di esercizio sono stati determinati ed iscritti secondo il principio della competenza economica, al netto dei resi, degli sconti e degli abbuoni ad essi relativi.
Le garanzie rilasciate a favore di terzi e gli impegni che hanno comportato l'assunzione di rischi, sono stati iscritti tra i Conti d'Ordine in base alle risultanze in possesso della Società, ed in particolare riflettono l'impegno originario e le successive variazioni intervenute sull'ammontare finanziato dalle Banche e dalle stesse comunicateci. Pur rimanendo alcuni disallineamenti tra l'ammontare delle garanzie rilasciate, risultante dalle evidenze interne della Società, e quanto comunicato da alcune banche convenzionate, gli stessi sono essenzialmente attribuibili a mancate comunicazioni, ritardi e/o inesattezze delle comunicazioni effettuate dai vari istituti. Quanto sopra è confermato dalla sostanziale assenza di contestazioni in fase di escussione delle garanzie. Pur non sussistendo il rischio che tali disallineamenti producano effetti economici o patrimoniali sul bilancio, è tuttavia ferma intenzione della Società di procedere in fase di rivisitazione delle convenzioni ad introdurre obblighi più stringenti di comunicazione tempestiva sullo stato delle singole posizioni gestite dalle banche convenzionate.

PA R T E "B"
Informazioni sullo Stato Patrimoniale

10 - CASSA E DISPONIBILITA'
L'ammontare iscritto rappresenta la sommatoria tra il numerario esistente nella cassa della Società, il valore facciale degli assegni bancari da negoziare alla fine dell'esercizio, il saldo, pari ad Euro 84.873, emergente dal Conto Corrente Postale, e quello relativo alla macchina affrancatrice di proprietà.

20 - CREDITI VERSO GLI ENTI CREDITIZI
La voce comprende i depositi liquidi, disponibili per la Società, in essere presso gli Istituti di Credito convenzionati, classificati tra i "depositi disponibili presso le banche"; le disponibilità emergenti dai conti correnti bancari relativi alle Gestioni Patrimoniali, classificate tra gli "altri crediti" ed i depositi liquidi esistenti presso gli Istituti di Credito convenzionati, indisponibili per la Società perché a presidio delle garanzie mutualistiche in essere, classificati tra i "depositi indisponibili presso le banche".
A favore di questi ultimi, come per quelli "disponibili presso le banche", sono state accreditate le commissioni previste dalle Convenzioni in essere.
I saldi riconciliati dei crediti verso gli Istituti di Credito con cui la Società intrattiene rapporti, corrispondono a quelli risultanti dagli estratti conto bancari alla data del 31 dicembre 2008.

30 - CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI

La voce, suddivisa in "crediti verso enti finanziari disponibili" e "crediti verso enti finanziari indisponibili", comprende: tre polizze vita denominate "Di Più Key Moment 6 Euro", "Di Piu' New World 6", "Di Piu' Money 4 Markets" stipulate con la "Mediolanum S.p.A."; tre polizze vita stipulate con la "Banca Nazionale del Lavoro S.p.A." denominate "Vita Unit Garantita", "Capitalizzazione Epza" e "Certificati Enti 400"; tre polizze vita stipulate con la "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A."; due polizze vita stipulate con la "Cassa Risparmio di Firenze S.p.A." denominate "Index Linked"; tre polizze vita contratte con "MPS Banca Personale S.p.A." e cinque polizze vita stipulate con la "Banca Generali S.p.A.", denominate "Bg Call Back", "Index Liked Bg Global Call Back 12/04", "Bg Cedola", "Bg Security" e "BG Rialancio New 2008".

Di tutte le polizze vita, contratte a salvaguardia del danno che potrebbe derivare alla Società dalla perdita dell'Amministratore Delegato, beneficiaria è la stessa Società.

TABELLA 30 – CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI

Ente Finanziario	Descrizione	Valore Iscritto
Mediolanum Spa	Di Più Key Moment 6 Euro	83.346
Mediolanum Spa	Di Più New World 6	79.445
Mediolanum Spa	Di Più Money 4 Markets	187.432
Mps Banca Personale Spa	Axa Plan 2004	300.000
Mps Banca Personale Spa	Axa Selection 4 Replay	174.960
Mps Banca Personale Spa	Index axa Best Coupon 7%	174.180
C.R.F. Spa	Index Linked – 2608	165.807
C.R.F. Spa	Index Linked - 4198	124.356
B.N.L. Spa	Vita Unit Garantita	529.435
B.N.L. Spa	Capitalizzazione Epza	1.034727
M.P.S. Spa	Vita PV Propensione Top	1.167.281
Banca Generali Spa	Bg Call Back 05/04	289.710
Banca Generali Spa	IndexLinked BgCallBack 12/04	159.500
Banca Generali Spa	Bg Cedola	604.581
Banca Generali Spa	BG Security	864.156
Banca Generali Spa	Bg Rialancio New 2008	504.732
Totale Disponibile		**6.443.647**
M.P.S. Spa	Vita Propensione	1.192.342
M.P.S. Spa	Vita Pv Propensione Top 7	3.121.221
B.N.L. Spa	Certifcati Enti 400	375.000
Totale Indisponibile		**4.688.563**
Totale Generale		**11.132.210**

50 - OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO

DI EMITTENTI PUBBLICI IN GARANZIA INDISPONIBILI

Rappresentano investimenti in Titoli di Stato ed in Gestioni Patrimoniali (limitatamente a quanto investito in Titoli di Stato) di parte dei "fondi rischi indisponibili" esistenti presso gli Istituti di Credito convenzionati ed iscritti in Bilancio per Euro 6.309.778.
Questa tipologia di investimenti è regolata dalle Convenzioni che prevedono la possibilità di impiegare parte dei "fondi rischi indisponibili" in operazioni di investimento in Titoli di Stato o dal medesimo garantiti.

DI EMITTENTI PUBBLICI DISPONIBILI

Rappresentano investimenti in Titoli di Stato ed in gestioni patrimoniali (limitatamente a quanto investito in Titoli di Stato) di parte dei "fondi rischi disponibili" esistenti presso gli Istituti di Credito convenzionati ed iscritti in Bilancio per Euro 13.646.309.

DI ENTI CREDITIZI IN GARANZIA INDISPONIBILI

Rappresentano investimenti in obbligazioni emesse dalla "Banca Nazionale del Lavoro S.p.A", dalla "Banca Intesa S.p.A", dalla "Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A", dal "Monte dei Paschi di Siena S.p.A" dalla "Banca Toscana S.p.A." e da "MPS Banca Personale S.p.A.", acquistate mediante utilizzo di parte dei "fondi rischi indisponibili" esistenti presso detti Istituti di Credito ed iscritti in Bilancio per Euro 5.375.831.

DI ENTI CREDITIZI DISPONIBILI

Rappresentano investimenti in:

· obbligazioni emesse dalla "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.", denominate "Paschi 07/09 TF EM 69 4,5%" e "Paschi 07/09 Tv EM 68 4,75%", acquistate mediante utilizzo di parte del "fondo spese disponibile" esistente presso detto Istituto di Credito;

· obbligazione emessa dalla "Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.", denominata "BI DJ Eurostoxx50" acquistata mediante utilizzo di parte del "fondo spese disponibile" esistente presso detto Istituto di Credito;

· obbligazioni emesse dalla "MPS Banca Personale S.p.A.", denominate "Paschi EM89 13STUP" e "MPS 31-10-08/31-10-2010 TF" acquistate mediante utilizzo di parte del "fondo spese disponibile" esistente presso detto Istituto di Credito;

· obbligazioni emesse dalla "Banca Intesa S.p.A.", denominate "Schermo Totale Italia 04/09", "Schermo Totale Europa", "Mediobanca 10 Superstar", "ABN Amro 11 Schermo Totale", "Merrill Linch Schermo Totale Business" e "Comit 94/09 1 ZC", acquistate mediante utilizzo di parte del "fondo spese disponibile" esistente presso detto Istituto di Credito;

· obbligazioni emesse dalla "Banca Monteriggioni di Credito Cooperativo", acquistate mediante utilizzo di parte del "fondo spese disponibile" esistente presso detto Istituto di Credito;

· obbligazioni emesse dalla "Banca Generali S.p.A.", acquistate mediante utilizzo di parte del "fondo spese disponibile" esistente presso detto Istituto di Credito.

Gli anzidetti investimenti obbligazionari sono iscritti in Bilancio per Euro 7.039.921.

DI ENTI FINANZIARI DISPONIBILI

Rappresentano investimenti in obbligazioni emesse da "INTERBANCA Società per Azioni", "MEDIOBANCA Banca di Credito Finanziario S.p.A.", Banca IMI S.p.A." e "Barclays Bank PLC", acquistate mediante utilizzo di risorse disponibili ed iscritte in Bilancio per Euro 1.132.380.

DI ALTRI ENTI DISPONIBILI

Rappresentano investimenti in obbligazioni emesse da soggetti diversi, acquistate mediante utilizzo di risorse disponibili della Società: si riferiscono ad un'obbligazione denominata "Capital spa Reload 04/09" (sottoscritta mediante utilizzo di risorse prelevate dal conto corrente postale), iscritti in Bilancio per Euro 200.000.

TABELLA 50 - OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO

Descrizione	Immobilizzato		Non immobilizzato		Bilancio
	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	
Di Emittenti Pubblici	0	0	13.646.309	13.646.309	13.646.309
Di Enti Creditizi	0	0	7.039.921	7.039.921	7.039.921
Di Enti Finanziari	0	0	1.132.380	1.132.380	1.132.380
Di Altri Enti	0	0	200.000	205.000	200.000
Totali disponibili	**0**	**0**	**22.018.610**	**22.023.610**	**22.018.610**
Di Emittenti Pubblici	0	0	6.309.778	6.309.778	6.309.778
Di Enti Creditizi	0	0	5.375.831	5.375.831	5.375.831
Totali indisponibili	**0**	**0**	**11.685.609**	**11.685.609**	**11.685.609**
Totale generale					**33.704.219**

60 - AZIONI, QUOTE ED ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE

a) IN GARANZIA INDISPONIBILI

Rappresentano investimenti finanziari in "fondi di investimento e Sicav" monetari ed immobiliari, attivati presso la "Banca Toscana S.p.A.", la "Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.", la "Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.", la "UniCredit Banca S.p.A.", la "Banca Generali S.p.A" e la "Banca Aletti S.p.A.", effettuati mediante utilizzo di parte dei "fondi rischi indisponibili" esistenti presso detti Istituti di Credito.

Sono iscritti in Bilancio per Euro 5.757.772.

b) IN GARANZIA DISPONIBILI

Rappresentano investimenti finanziari in azioni e "fondi di investimento" monetari ed immobiliari, attivati presso la "Banca Toscana S.p.A.", la "Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.", la "Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.", la "Cassa di Risparmio di Prato S.p.A.", il "Gruppo Bancario Mediolanum", la "Banca Aletti S.p.A." e la "UniCredit Banca di Roma S.p.A.".

Sono iscritti in Bilancio per Euro 15.480.586: comprendono numero 1.000.000 di azioni della "Monte dei Paschi di Siena S.p.A." iscritte per Euro 1.526.000 e numero 1.000.000 di azioni della "UniCredit Banca di Roma S.p.A." iscritte per Euro 1.728.000.

Eccezion fatta per le azioni di cui sopra, nessuno degli altri specifici investimenti è destinato ad essere durevolmente vincolato al patrimonio della Società a scopo di stabile investimento.

TABELLA 60 – AZIONI, QUOTE ED ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE

Descrizione	Immobilizzato		Non immobilizzato		Bilancio
	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	
In garanzia indisp.li	0	0	5.757.772	5.757.772	5.757.772
In garanzia dispon.li	0	0	15.480.586	15.480.586	15.480.586
Totali					**21.238.358**

70 - PARTECIPAZIONI

Al 31 dicembre 2008 il valore delle partecipazioni di cui appresso, possedute dalla Società è pari ad Euro 4.036.566:

· "Im.Com. S.r.l." (Società Controllata) per Euro 3.439.530.

La Società ha sede in Firenze, via Stazione delle Cascine nr. 5/V ed ha un Capitale Sociale nominale interamente versato pari ad Euro 510.000;

· "Promofidi S.r.l." (Società Controllata) per Euro 389.075.

La Società ha sede in Firenze, via Stazione delle Cascine nr.5/V ed ha un Capitale Sociale nominale interamente versato pari ad Euro 322.400;

· "Commerfin Società Consortile per Azioni" (partecipazione in impresa collegata), per Euro 204.661.

La Società ha sede in Roma, via Nazionale nr. 60 ed ha un Capitale Sociale nominale interamente versato pari ad Euro 1.032.914;

· "CAT–Centro di Assistenza Tecnica della Confesercenti Regionale S.r.l." (partecipazione in altre imprese) per Euro 2.550.

La Società ha sede in Firenze, via Pistoiese nr. 155 ed ha un Capitale Sociale nominale interamente versato pari ad Euro 25.500;

· "CAT–Centro di Assistenza Tecnica della Confesercenti di Pistoia" (partecipazione in altre imprese) per Euro 750.

La Società ha sede in Pistoia, via Galvani nr. 17 ed ha un Capitale Sociale nominale interamente versato pari ad Euro 15.000.

Il dettaglio delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2008 viene qui di seguito proposto in forma tabellare evidenziandovi, per le Società Controllate, i dati desunti dai progetti di Bilancio predisposti dai rispettivi Consigli di Amministrazione al 31 dicembre 2008 e, per le altre Società partecipate, i dati disponibili riferiti all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007.

TABELLA 70 – PARTECIPAZIONI

Denominazione	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Risultato Utile/Perdita	Quota %	Valore Bilancio al 31.12.08
Imprese Controllate					
Im. Com. Srl	510.000	5.174.699	4.155	100%	3.439.530
Promofdi Srl	322.400	1.003.393	108.804	98,87%	389.075
Imprese Collegate					
Commerfn Scpa	1.032.914	1.393.740	97.171	19,86%	204.661
Altre Imprese					
CAT Conf.ti Toscana Srl	25.500	21.682	1.317	10,13%	2.550
CAT Conf.ti Pt Srl	15.000	64.232	26.452	5%	750

90 - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Nell'ambito della voce sono state classificate anche le "spese ad utilizzazione pluriennale" sostenute nel tempo:

· per realizzare un sistema di "credit rating" di cui la Società si è dotata per meglio valutare le richieste di rilascio delle garanzie mutualistiche;

· per avviare, istituire e rendere operativo l'Archivio Unico Informatico ai fini della normativa antiriciclaggio, antiterrorismo e per lo scambio d'informazioni telematico con l'Agenzia delle Entrate;

· per trasformare la forma giuridica del preesistente Consorzio;

· per la revisione della struttura organizzativa, con la individuazione e l'inserimento di nuove funzioni.

Sono state iscritte in Bilancio al netto degli ammortamenti, comprese le quote di competenza dell'esercizio 2008, per Euro 128.127. Il dettaglio delle "immobilizzazioni immateriali" viene qui di seguito proposto in forma tabellare.

TABELLA 90 - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Tipologia	Valore Netto 31/12/2007	Acquisizioni 2008	Cessioni 2008	Amm.ti di Periodo	Valore Netto 31/12/2008
Software	3.692	8.424	0	(3.430)	8.686
Analisi Org.ne	3.840	0	0	(1.920)	1.920
Credit Rating	41.016	0	0	(16.908)	24.108
Trasformazione	107.974		0	(26.994)	80.980
Revisione struttura	0	15.540	0	(3.108)	12.433
Totali	**156.522**	**23.965**	**0**	**(52.360)**	**128.127**

100 - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Il saldo iscritto in Bilancio delle immobilizzazioni materiali è pari ad Euro 32.124, al netto degli ammortamenti di competenza dell'esercizio 2008, pari ad Euro 23.028.

Il dettaglio delle "immobilizzazioni materiali" viene qui di seguito proposto in forma tabellare.

TABELLA 100 – IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Tipologia dei Cespiti	Valore Netto 31/12/2007	Acquisizioni 2008	Cessioni 2008	Amm.ti di Esercizio	Valore Netto 31/12/2008
Autovetture	46.213	0	0	(19.713)	26.500
Arredi vari	838	0	0	(417)	421
Rete P.C.	2.687	2.609	0	(933)	4.362
Fax Ricoh	530	0	0	(265)	265
Scanner	768	0	0	(192)	576
Beni < 516,46	0	1.508	0	(1.508)	0
Totali	**51.036**	**4.117**	**0**	**(23.028)**	**32.124**

130 – ALTRE ATTIVITA'

Comprendono depositi cauzionali diversi, relativi ai contratti per le utenze telefoniche e per il distributore automatico di caffè nonché Euro 3.002.725 relativi ai "finanziamenti non in conto capitale, con diritto a restituzione ed infruttiferi di interessi" disposti nel corso degli anni 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006 e 2008 a favore della Controllata "Im.Com.S.r.l.", giusta conformi deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione della Società.
Tra gli "altri crediti" sono stati anche classificati:

· crediti verso gli Istituti di Credito convenzionati a fronte delle "commissioni" dovute dai Soci per il rilascio ed il mantenimento delle garanzie mutualistiche, maturate al 31 dicembre 2008, la cui manifestazione numeraria si è verificata durante i primi mesi dell'esercizio in corso, complessivamente pari ad Euro 4.460.098.
In contropartita, detti crediti sono stati iscritti tra i "ricavi" del Conto Economico e, limitatamente alle somme "indisponibili", sono stati accantonati per implementare i "fondi rischi garanzia banche";

· le somme versate all'Erario a titolo di acconto dell'Imposta Regionale sulle Attività Produttive per l'anno 2008, pari ad Euro 48.589;

· le ritenute fiscali subite dalla Società a titolo di acconto, a fronte degli interessi attivi maturati sui conti correnti bancari, dei contributi corrisposti dagli Enti Pubblici e degli interessi ed altri proventi precedentemente assoggettati all'Imposta Sostitutiva di cui all'articolo 2 del Decreto Legislativo 01 aprile 1996 nr. 239, pari ad Euro 493.451;

· il residuo credito nei confronti della "Medea Hotels Srl" per Euro 158.554, in corso di recupero a fronte della definizione di un contenzioso: attesa la sua dubbia esigibilità, il credito è stato prudenzialmente svalutato per Euro 94.231 imputati ad incremento del "fondo svalutazione crediti" iscritto nell'ambito della voce 80 dello Stato Patrimoniale Passivo;

· il credito nei confronti della "Selp Spa" per Euro 600.000, in corso di recupero a fronte della definizione di un contenzioso: in relazione a detto credito di dubbia esigibilità è stata mantenuta l'iscrizione di un accantonamento di pari importo nell'ambito della voce 80 dello Stato Patrimoniale Passivo;

· Euro 161.064, relativi ad immoblizzazioni in corso di realizzazione;

· Euro 6.633, relativi ad acconti corrisposti per prestazioni professionali non ultimate al 31 dicembre 2008.

140 – RATEI E RISCONTI ATTIVI

Quanto ad Euro 118.444, rappresentano la quota di interessi attivi maturata al 31 dicembre 2008 sui titoli obbligazionari.
Per Euro 35.922, rappresentano costi di competenza economica dell'esercizio 2009 la cui manifestazione numeraria si è avuta durante l'esercizio in rassegna.

50 – ALTRE PASSIVITA'

La componente più significativa, pari ad Euro 306.496 è costituita dal contributo che la Società dovrà versare per l'anno 2008 al "fondo di garanzia interconsortile" della "Fidit-Fondo Interconsortile dell'Impresa Terziaria" (Associazione di cui è uno dei soggetti fondatori) per effetto di quanto disposto dall'articolo 13, comma 22, della "Legge quadro sui Confidi".
La quantificazione del contributo è stata effettuata in conformità al criterio di cui al Decreto Legge 14 marzo 2005 nr. 35, convertito con modificazioni nella Legge 14 maggio 2005 nr. 80.
Le residue "altre passività" ammontano a complessivi Euro 2.154.061 e comprendono le esposizioni correnti verso fornitori abituali di beni e di servizi; verso la struttura Regionale della Confesercenti di Firenze e verso la struttura Provinciale della Confesercenti di Siena per l'erogazione di un contributo; verso il personale dipendente anche a titolo di tredicesima mensilità e nei confronti degli Enti di Previdenza e di Assistenza; la componente "fatture da ricevere"; quanto dovuto alla Gestione Separata dell'Inps in relazione ai contratti per collaborazioni coordinate e continuative; le somme dovute all'Erario a titolo di ritenute fiscali operate; residue esposizioni verso i Consiglieri di Amministrazione anche a titolo di rimborso delle spese sostenute per ragioni del loro ufficio e le somme versate dai Soci in attesa che le rispettive richieste vengano esaminate.

60 – RATEI E RISCONTI PASSIVI

Quanto a Euro 162.188 si riferiscono al "rateo di quattordicesima e ferie" iscritto per evidenziare il debito nei confronti del personale dipendente a titolo di quattordicesima mensilità e di ferie maturate ma non godute nell'esercizio 2008, la cui manifestazione numeraria si avrà nel corso dell'esercizio 2009.

70 – TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

Rappresenta l'effettivo debito maturato a titolo di "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" al 31 dicembre 2008 verso i dipendenti tutti, determinato in conformità a quanto previsto dall'articolo 2120 del Codice Civile.
La sua consistenza è stata iscritta al netto delle anticipazioni chieste ed accordate.
Direttamente al Conto Economico è stata rinviata la quota di competenza dell'esercizio pari ad Euro 76.292 opportunamente rivalutata, al netto dell'Imposta Sostitutiva (pari ad

Euro 945) e del versamento (pari ad Euro 6.276) disposto a favore del fondo di previdenza complementare per i dipendenti che vi hanno aderito.
Le movimentazioni del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" vengono qui di seguito proposte in forma tabellare.

TABELLA 70 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Consistenza iniziale al 31 dicembre 2007	Decrementi per utilizzi nell'anno	Incrementi per accantonamento dell'anno	Consistenza fnale al 31 dicembre 2008
Euro 283.262	Euro 102	Euro 69.071	Euro 352.231

Nell'esercizio in rassegna è stato utilizzato per la cessazione del rapporto di lavoro in essere con una dipendente.

80 – FONDI PER RISCHI ED ONERI

I "fondi rischi garanzie banche" sono posti a presidio del rischi derivanti alla Società dal rilascio e dal mantenimento delle garanzie mutualistiche e, pertanto, non hanno funzione rettificativa dell'attivo patrimoniale.
Vengono alimentati mediante l'accredito delle commissioni previste dalle Convenzioni in essere con gli Istituti di Credito, calcolate sui fidi erogati o sui fidi in essere per alcune Convenzioni minori e sul residuo delle operazioni a medio termine.
Le commissioni vengono accreditate dagli Istituti di Credito convenzionati a favore dei conti correnti bancari ivi intrattenuti dalla Società e vincolati ai rispettivi "fondi rischi indisponibili presso banche".
Le movimentazioni della componente vengono qui di seguito proposte in forma tabellare, divise per tipologia di rischio, senza, per comodità, procedere al troncamento dei centesimi di Euro.

TABELLA 80 – FONDI RISCHI GARANZIA BANCHE

Fondi Rischi	Saldo al 31/12/2007	Incrementi Anno 2008	Decrementi Anno 2008	Saldo al 31/12/2008
Banca Toscana Spa	5.529.703,34	3.967.089,87	1.273.630,79	8.223.162,42
CR Firenze Spa	9.630.452,30	2.382.350,01	526.772,31	11.486.030,09
B.P.E. Spa	3.009.080,04	1.145.048,42	846.926,69	3.307.201,77
M.P.S. Spa	7.251.087,88	4.773.924,29	2.167.968,61	9.857.043,56
CR Prato Spa	434.966,41	898.400,08	1.064.769,69	268.596,80
CR Pt e Pescia Spa	1.185.853,89	216.570,12	11.338,64	1.391.085,37
CR San Miniato Spa	587.672,54	83.671,58	275.144,84	396.199,28
CR Lucca Pisa Livorno Spa	2.425.800,47	260.946,79	191.719,83	2.495.027,43
CR Volterra Spa	2.229,04	402.488,59	404.717,63	0
Mps Leasing/ Factoring Spa	2.133.829,09	759.294,86	228.122,04	2.665.001,91
CR Carrara Spa	213.012,05	47.282,92	60.478,77	199.816,20

I.C.C.R.E.A. Spa	3.336.548,78	799.748,38	427.333,48	3.708.963,68
Banca di Roma Spa	70,53	0	70,53	0
Banco S.Gemignano/Nov	633.001,86	247.117,87	603.044,96	277.074,77
Credito Artigiano	17.151,68	5.772,83	12.379,85	10.544,66
B.N.L. Spa	4.058.681,33	642.777,41	2.418.253,14	2.283.205,60
Banca Monte Lucca	57.074,40	55.319,89	65.052,81	47.341,45
Cabel Holding Spa	311.533,03	395.753,21	56.735,64	650.550,60
Centro Leasing Spa	1.436.912,28	864.032,68	378.534,21	1.922.410,75
M.P.S. Fises Spa	67.000,89	783,99	0	67.784,88
M.P.S. Speciale Siena	39.656,36	356,06	0	40.012,42
Carispe Spa	485.317,66	169.046,50	42.877,14	611.487,02
Carisap Spa	182.226,19	11.670,32	6.965,33	186.931,18
Unipol Banca Spa	145.743,59	20.731,27	28.550,86	137.924,00
Mps Banca Impresa Spa	1.395.702,95	109.820,03	97.449,15	1.408.073,83
Banco di Lucca	44.545,54	7.134,20	23.145,08	28.534,66
Banca Intesa SpA	1.357.566,06	208.175,78	241.550,62	1.324.191,22
Etruria Leasing Spa	71.749,66	33.140,21	0	104.889,87
UniCreditbanca RomaSpa	4.536.913,20	2.662.597,13	303.717,44	6.895.792,89
Banca Verde Spa	95.308,43	0	0	95.308,43
Banca dell'Umbria Spa	74.736,15	0	0	74.736,15
CR Prato Selma Leasing	6.082,57	396,37	0	6.478,94
CR Parma & Piacenza Spa	133.360,79	153.179,50	0	286.540,29
CR Orvieto Spa	73.044,39	53.409,29	0	126.453,68
CR Civitavecchia Spa	1.579,42	4.315,06	0	5.894,49
Banca Popolare Spoleto	34.666,06	64.779,97	0	99.446,03
Banca F. del Vecchio	0	48.412,25	0	48.412,25
Totali Generali	**50.999.860,85**	**21.495.537,73**	**11.757.250,08**	**60.738.148,50**

TABELLA 80 – FONDI RISCHI GARANZIA BANCHE FINANZIAMENTI SEGMENTATI CAPPATI CON GARANZIA AL 100%

Fondi Rischi	Saldo al 31/12/2007	Incrementi Anno 2008	Decrementi Anno 2008	Saldo al 31/12/2008
Unicredit Segm.ti 2006	740.511,54	70.879,26	811.390,80	0
Unicredit Segm.ti 2007	682.826,92	42.283,89	725.110,81	0
Unicredit Segm.ti 2008	0	1.371.382,77	0	1.371.382,77
Totale Unicredit	**1.423.338,46**	**1.484.545,92**	**1.536.501,61**	**1.371.382,77**
CR Firenze Seg.ti 100%	718.588,58	18.251,73	186.854,23	549.986,08
CR Pt/Pescia Seg.ti 100%	137.397,50	0	0	137.397,50
Carispe Spa Seg.ti 100%	90.145,00	0	0	90.145,00
CrOrvieto Seg.ti 100%	8.000	0	0	8.000

CrCivitavecchia Seg.ti	16.200	0	0	16.200
Gruppo CRF Seg.ti Breve	0	667.877,18	0	667.877,18
Totale Gruppo Crf Seg.it	**970.331,08**	**686.128,91**	**186.854,23**	**1.469.605,76**
Cariprato Segmentato	0	172.673,26	0	172.673,26
Totale Cariprato	**0**	**172.673,26**	**0**	**172.673,26**
Totali Generali	**2.393.669,54**	**2.343.348,09**	**1.723.355,84**	**3.013.661,79**

TABELLA 80 – FONDI RISCHI GARANZIA BANCHE FINANZIAMENTI SEGMENTATI CONTROGARANTITI CON GARANZIAAL 60%

Fondi Rischi	Saldo al 31/12/2007	Incrementi Anno 2008	Decrementi Anno 2008	Saldo al 31/12/2008
CR Firenze Seg.ti 60%	243.258,93	4.005,47	0	247.264,40
CR Pt/Pescia Seg.ti 60%	47.335,00	0	0	47.335,00
Carispe Spa Seg.ti 60%	7.250,00	0	0	7.250,00
Totali Generali	**297.843,93**	**4.005,47**	**0**	**301.849,40**

Nel corso dell'esercizio in rassegna, i "fondi rischi garanzia banche" sono stati alimentati imputandovi anche:

· il 50% (quota parte indisponibile) degli interessi attivi maturati sugli investimenti finanziari e sui conti correnti bancari indisponibili;

· Euro 18.240, a ristorno di una sofferenza saldata nell'esercizio ed imputata ai "fondi rischi antiusura".

I decrementi registrati, complessivamente pari ad Euro 13.480.607, si riferiscono:

· quanto ad Euro 11.757.180, a perdite accertate e saldate in via provvisoria e/o definitiva nel corso dell'esercizio;

· quanto ad Euro 186.854, a perdite accertate e saldate in via provvisoria e/o definitiva nel corso dell'esercizio a fronte del Plafond Segmentato 100% "Gruppo Cassa di Risparmio di Firenze";

· quanto ad Euro 1.530.009, a perdite accertate e saldate in via provvisoria e/o definitiva nel corso dell'esercizio a fronte del Plafond Segmentato anni 2006-2007 "Unicredit Banca di Roma S.p.A.";

· quanto ad Euro 3.487, a commissioni non restituite a fronte del Plafond Segmentato anno 2006 "Unicredit Banca di Roma S.p.A.";

· quanto ad Euro 3.006, all'imputazione della minusvalenza sofferta per aver disinvestito il "Fondo Piooner Target Control" correlato al Plafond Segmentato anno 2006 "Unicredit Banca di Roma S.p.A.";

· quanto ad Euro 71, relativi alla chiusura del "fondo rischi indisponibile" attivato presso la "Banca di Roma S.p.A.", necessitata dalla cessazione della Convenzione a suo tempo stipulata.

I "fondi rischi garanzia banche" nel corso dell'esercizio hanno subito le movimentazioni di seguito riepilogate in forma tabellare.

TABELLA 80-a) – SPECIFICA FONDI RISCHI GARANZIA BANCHE

Voce	Incrementi	Decrementi
Contributi ai fondi rischi	20.199.108	11.757.180
Contributi al fondo rischi UniCredit Segm.ti 100%	1.402.464	1.536.502
Contributi al fondo rischi Cariprato Segm.ti 2008	171.116	0
Contributi al fondo rischi Gruppo CRF Segm.ti Breve	665.690	0
Contributi al fondo rischi Gruppo CRF Segm.ti 100%	2.655	186.854
Contributi al fondo rischi Gruppo CRF Segm.ti 60%	0	0
Totale parziale (sub-a)	**22.441.033**	**13.480.536**
Interessi titoli destinati ai fondi rischi	451.364	0
Interessi c/c ai fondi rischi	826.826	0
Interessi c/c al fondo rischi UniCredit Segmentati	82.082	0
Interessi c/c al fondo rischi Cariprato Segm.to 2008	1.557	0
Interessi c/c al fondo rischi Gruppo Crf Seg. Breve	2.187	0
Interessi c/c al fondo rischi Gruppo Crf Seg.ti 100%	15.597	0
Interessi c/c al fondo rischi Gruppo Crf Seg.ti 60%	4.005	0
Totale parziale (sub-b)	**1.383.618**	**0**
Totale generale	**23.824.651**	**0**
Ristorni contenziosi antiusura	18.240	0
Accrediti come sopra evidenziati	0	0
Decrementi come sopra evidenziati	0	71
Totale generale accantonamenti/decrementi	**23.842.891**	**13.480.607**

Il "fondo imposte e tasse", pari ad Euro 81.633, rappresenta quanto stanziato a titolo d'Imposta sul Reddito delle Società e d'Imposta Regionale sulle Attività Produttive, dovuti all'Erario per l'esercizio 2008.

In sede di versamento, saranno dedotte le somme versate a titolo di acconto dell'Imposta Regionale sulle Attività Produttive, pari ad Euro 48.589 e le ritenute fiscali subite dalla Società a titolo di acconto.

Il "fondo svalutazione crediti" pari ad Euro 694.231, ha funzione rettficativa dell'attivo e si riferisce:

· quanto ad Euro 600.000 al credito in corso di recupero nei confronti della "Selp Spa";

· quanto ad Euro 94.231 al credito in corso di recupero nei confronti della "Medea Hotels Srl".

Il "fondo oscillazione titoli" è stato completamente utilizzato e non è stato reintegrato.

Il "Fondo di Garanzia Antiusura" è stato costituito e viene incrementato imputandovi i contributi erogati dal competente Ministero in base alla normativa vigente, i contributi percepiti dai Soci cui sono stati grantiti i finanziamenti previsti dalla specifica normativa e gli interessi attivi maturati sui conti correnti bancari antiusura.

Viene invece decrementato, imputandovi gli oneri relativi alla gestione degli stessi conti

correnti bancari e quanto corrisposto dalla Società a fronte di contenziosi definiti.
Nel corso del 2008 non è stato erogato a favore della Società alcun contributo.
Le movimentazioni della componente vengono qui di seguito proposte in forma tabellare.

FONDO DI GARANZIAANTIUSURA

Fondi Rischi	Saldo al 31/12/2007	Incrementi 2008	Decrementi 2008	Saldo al 31/12/2008
B.T. Spa Sede	216.031	7.697	(33.498)	190.230
B.T. Spa Brozzi	1.365.927	29.945	(20.245)	1.375.627
C.R.F. Spa	208.731	6.462	(381)	214.812
C.R. Pistoia Spa	20.618	484	(175)	20.927
Totali	**1.811.307**	**44.588**	**(54.299)**	**1.801.596**

Il "fondo rischi contributi CCIAA" viene incrementato imputandovi i contributi erogati dalle Camere di Commercio e gli interessi attivi maturati sui relativi conti correnti bancari.
Nel corso dell'esercizio, è stato decrementato ed azzerato rinviando al Conto Economico le perdite rendicontate a fronte di contenziosi definiti nelle province di riferimento
Le movimentazioni della componente vengono qui di seguito proposte in forma tabellare.

FONDO RISCHI CONTRIBUTI CCIAA

Fondi Rischi	Saldo al 31/12/2007	Incrementi 2008	Decrementi 2008	Saldo al 31/12/2008
C.C.I.A.A. Firenze	0	10.337	(10.337)	0
C.C.I.A.A. Siena	0	163.648	(163.648)	0
C.C.I.A.A. Pisa	0	40.625	(40.625)	0
C.C.I.A.A. Prato	0	1	(1)	0
Totali	**0**	**214.611**	**(214.611)**	**0**

110 – DEPOSITI CAUZIONALI DEI SOCI

Le cauzioni, al 31 dicembre 2008, residuano ad Euro 420.614 di cui :

· Euro 130.443, relativi ad operazioni denominate "sufficiente" a valere sul plafond segmentato 2007 "Unicredit Banca di Roma S.p.A.", con rilascio di garanzia a prima richiesta pari al 50%, non cappata a valere sul patrimonio del Confidi;

· Euro 253.095, a valere sul plafond segmentato 2006 "Unicredit Banca di Roma S.p.A.";

· Euro 37.076, a valere sul plafond segmentato 2007 "Unicredit Banca di Roma S.p.A.".

I depositi cauzionali nel corso dell'esercizio hanno registrato incremementi per Euro

26.491 e decrementi per Euro 2.546.975.

120 – CAPITALE SOCIALE

Alla data di chiusura dell'esercizio il Capitale Sociale sottoscritto ed interamente versato è pari ad Euro 32.819.000.

TABELLA 120 – CAPITALE SOCIALE

Voce	Saldo al 31/12/2007	Incrementi 2008	Decrementi 2008	Saldo al 31/12/2008
Capitale Sociale	31.503.750	1.315.250	0	32.819.000
Totali	**31.503.750**	**1.315.250**	**0**	**32.819.000**

Nel corso dell'esercizio in rassegna, il Consiglio di Amministrazione, avvalendosi della facoltà statutariamente attribuitagli ai sensi dell'articolo 2381 del Codice Civile, ha deliberato tre aumenti del Capitale Sociale come segue:

1) il 31 marzo 2008, giusta Verbale di Riunione ai Rogiti del Dott. Aldo Zetti, Notaio in Firenze, Repertorio nr. 72.848 e Raccolta 23.710, iscritto presso il Registro delle Imprese di Firenze il 09 aprile detto:il Capitale Sociale è stato aumentato fino ad Euro 31.977.750;

2) il 23 luglio 2008, giusta Verbale di Riunione ai Rogiti del Dott. Aldo Zetti, Repertorio nr. 73.314 e Raccolta 24.058, iscritto presso il Registro delle Imprese di Firenze il 25 luglio detto: il Capitale Sociale è stato aumentato fino ad Euro 32.456.500;

3) il 20 novembre 2008, giusta Verbale di Riunione ai Rogiti del Dott. Aldo Zetti, Repertorio nr. 73.608 e Raccolta 24.293, iscritto presso il Registro delle Imprese di Firenze il 24 novembre detto: il Capitale Sociale è stato aumentato fino agli attuali Euro 32.819.500.

140 – RISERVE

Per vincolo giurudico e statutario tutte le riserve, comunque costituite ed implementate, non possono essere ripartite tra i Soci neppure in caso di scioglimento del "Confidi", determinato da qualsivoglia motivo, ragione o causa.

RISERVA LEGALE

E' stata attivata nel corso dell'esercizio destinandovi il 5%, pari ad Euro 1.414.710, dell'avanzo netto conseguito al termine dell'esercizio precedente, giusta conforme deliberazione adottata dall'Assemblea dei Soci tenutasi il 20 maggio 2008.

RISERVA STATUTARIA

E' stata attivata nel corso dell'esercizio destinandovi la residua parte, pari ad Euro 26.879.474, dell'avanzo netto conseguito al termine dell'esercizio precedente, giusta conforme deliberazione adottata dall'Assemblea dei Soci tenutasi il 20 maggio 2008.

RISERVA DENOMINATA "EX CONSORZIATI ESCLUSI"

E' stata a suo tempo attivata imputandovi le quote, pari ad Euro 203.473, dei soggetti esclusi per non aver aver effettuato il versamento integrativo loro richiesto fino ad Euro 250, in base a quanto previsto dalla "normativa quadro sui Confidi".

Per vincolo giuridico e statutario tutte le riserve, comunque costituite, non possono essere ripartite tra i Soci neppure in caso di scioglimento del "Confidi", determinato ad qualsivoglia motivo, ragione o causa.

PROSPETTO MOVIMENTAZIONI CAPITALE SOCIALE E RISERVE DEL PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale (Fondo di garanzia consortile)	Riserva legale	Riserva ex consor-ziati esclusi	Riserva Statutaria	Altre riserve	Risultato esercizio	Totale Patrimonio Netto
Al 31/12/2006	**6.573.131**	**0**	**0**	**0**	**23.104.860**	**0**	**29.677.991**
Destinazione del risultato dell'esercizio							
Variazioni in aumento:	25.406.000				579.391		
Variazioni in diminuzione:	475.381				23.684.251		
Al 31/12/2007	**31.503.750**	**0**	**203.473**	**0**	**0**	**28.294.184**	**60.001.407**
Destinazione del risultato dell'esercizio							
Variazioni in aumento:	1.315.250	1.414.710		26.879.474	0		
Variazioni in diminuzione:					0	28.294.184	
Al 31/12/2008	**32.819.000**	**1.414.710**	**203.473**	**26.879.474**	**0**	**1.593.344**	**62.910.001**

RIEPILOGO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL CAPITALE SOCIALE E DELLE RISERVE DEL PATRIMONIO NETTO

Le varizioni positive intervenute nel corso dell'esercizio sono quindi riconducibili:

· quanto ad Euro 1.315.250, ai segnalati tre aumenti del Capitale Sociale deliberati dall'Organo Gestorio;

· quanto ad Euro 1.414.710, all'attivazione della "riserva legale" di cui in precedenza;

· quanto ad Euro 26.879.474, all'attivazione della "riserva statutaria" di cui detto in precedenza;

· quanto ad Euro 1.593.344, all'avanzo netto conseguito al termine dell'esercizio.

CONTI D'ORDINE

GARANZIE RILASCIATE - FIDEJUSSIONI RILASCIATE DAI SOCI

La voce rappresenta l'importo delle fidejussioni rilasciate dai Soci a favore della Società in relazione alle garanzie mutualistiche rilasciate a fronte degli affidamenti erogati dagli Istituti di Credito convenzionati.

E' il caso di segnalare la significatività degli impegni fideiussori che costituiscono parte delle garanzie valutate dagli Istituti di Credito convenzionati per la concessione dei finanziamenti.

Al 31 dicembre 2008 il loro saldo è pari ad Euro 683.029.413.

PROSPETTO DELLE FIDEJUSSIONI RILASCIATE DAI SOCI ARTICOLATO PER ISTITUTO DI CREDITO CONVENZIONATO

Monte dei Paschi di Siena Spa	87.814.659
Banca Toscana Spa	138.683.999
Cassa di Risparmio di Firenze Spa	118.492.153
Banca Popolare Etruria e del Lazio	12.996.271
Cassa Risparmio Lucca Pisa Livorno Spa	3.306.370
Cassa Risparmio Pistoia e Pescia Spa	10.910.831
Cassa di Risparmio di Prato Spa	42.275.714
Cassa di Risparmio di San Miniato Spa	5.639.694
Cassa di Risparmio di Volterra Spa	14.018.920
Fed. Banche di Credito Cooperativo Spa	15.770.237
Centro Leasing Spa	31.227.638
Fed. Banche Cabel Holding Spa	4.199.364
Banca Nazionale del Lavoro Spa	16.987.591
Banco San Gemignano e San Prospero Spa	2.453.939
Cassa di Risparmio di Carrara Spa	966.315
Mps Leasing e Factoring Spa	11.045.230
Banca Intesa Spa	3.055.188
Unipol Banca Spa	2.867.638
Cassa Risparmio di Ascoli Piceno Spa	913.600
Mps Caps Service Banca Impresa Spa	3.532.200
Gruppo Unicredit	144.268.235
Cassa Risparmio Parma & Piacenza Spa	1.495.990
Finanziaria Senese di Sviluppo Spa	1.101.121
Etruria Leasing Spa	744.983
Banca Popolare di Spoleto Spa	254.500
Cassa Risparmio Civitavecchia Spa	169.500
Cassa Risparmio di La Spezia Spa	5.298.000

Banca del Monte di Lucca	813.862
Credito Artigiano	118.098
Banca Popolare di Novara Spa	1.607.573
Totali	**683.029.413**

FIDEJUSSIONI RILASCIATE A FAVORE DEI SOCI

Rappresentano le fidejussioni rilasciate a favore dei Soci per il rilascio della garanzia mutualistica a fronte di finanziamenti erogati da soggetti giuridici non convenzionati con la Società.

Infatti, trattandosi di operazioni extra-convenzioni regolate da accordi intervenuti di volta in volta, gli enti e le società interessate richiedono alla Società il rilascio, a garanzia, di specifiche fidejussioni.

Al 31 dicembre 2008 il loro ammontare è pari ad Euro 2.218.614.

CONTROGARANZIE FIDEJUSSORIE RILASCIATE A FAVORE DELLA SOCIETÀ

Rappresentano fidejussioni rilasciate a favore della Società a fronte di affidamenti garantiti dalla medesima ed erogati da Istituti di Credito non convenzionati.

Al 31 dicembre 2008, il loro ammontare è pari ad Euro 2.968.457.

CONTROGARANZIE RILASCIATE A FAVORE DELLA SOCIETÀ

Rappresentano le garanzie rilasciate dalla partecipata "Commerfin S.c.p.a." , dal "Medio Credito Centrale S.p.A." e dal "Fondo Regionale di Controgaranzia" gestito dalla "Fidi Toscana S.p.A." alla Società, rispettivamente, per 2.708 pratiche, per 160 pratiche e per 109 pratiche di controgaranzia presentante ed accolte.

Ammontano a complessivi Euro 56.632.956, corrispondenti alla quota di rischio verso gli Istituti di Credito finanziatori delle operazioni, di cui Euro 41.897.112 controgarantite dalla "Commerfin S.c.p.a.", Euro 10.757.160 dal "Medio Credito Centrale S.p.A." ed Euro 3.978.684 dal "Fondo Regionale di Controgaranzia".

IMPEGNI E RISCHI VERSO GLI ISTITUTI DI CREDITO ED ALTRI ENTI A FRONTE DEGLI AFFIDAMENTI ACCORDATI AI SOCI

Al 31 dicembre 2008 ammontano ad Euro 2.174.594.807 che corrispondono:

- quanto ad Euro 1.811.757.191, alla quota di rischio garantita presso gli Istituti di Credito dalla Società sugli affidamenti in essere per l'operatività ordinaria ;
- quanto ad Euro 160.954.252, alla quota di rischio relativa alle operazioni di finanza segmentata cappata;
- quanto ad Euro 12.424.032, alla quota di rischio a valere sul patrimonio del Confidi;
- quanto ad Euro 189.459.332, alla quota di rischio dei "fidi in sofferenza".

Vengono qui di seguito proposti in forma tabellare un riepilogo degli affidamenti in essere e dei relativi rischi al 31 dicembre 2008 ed un riepilogo in base alla loro durata.

AFFIDAMENTI IN ESSERE E RISCHI CORRELATI OPERATIVITA' ORDINARIA

Istituti di Credito e/o Ente	Affdamenti in essere al netto dei rientri	Rischi q.p. garantita
Banca Intesa S.p.A.	32.007.103	14.800.881
Banca del Monte di Lucca Spa	5.868.280	2.934.140
Banca Nazionale del Lavoro Spa	137.925.087	66.369.612
Banca Etruria Spa	183.685.684	90.453.554
Banca Popolare di Novara Spa	23.934.383	10.534.068
Banca Popolare di Spoleto Spa	6.599.307	3.299.654
Banca Toscana Spa	787.090.553	391.147.535
Banco S. Gemignano e S. Prospero Spa	25.202.969	11.597.615
Banco di Lucca Spa	3.411.078	1.704.798
Cassa Risparmio Pistoia e Pescia Spa	49.314.598	24.659.757
Cassa Risparmio La Spezia Spa	28.259.437	14.137.406
Cassa Risparmio Ascoli Piceno Spa	7.941.668	3.920.056
Cassa Risparmio Carrara Spa	8.161.445	4.080.723
Cassa Risparmio di Civitavecchia Spa	332.127	166.064
Cassa Risparmio di Firenze Spa	455.593.876	224.838.344
Cassa Risparmio di Orvieto Spa	13.046.522	6.523.261
Cassa Risparmio di Prato Spa	150.857.661	74.096.102
Cassa Risparmi Pisa Lucca Livorno Spa	43.345.967	21.618.102
Cassa Risparmio di San Miniato Spa	13.599.078	6.794.702
Cassa Risparmio Parma & Piacenza Spa	17.031.021	8.515.511
Cassa Risparmio di Volterra Spa	52.181.496	24.483.423
Centro Leasing Spa	177.714.588	85.345.426
Credito Artigiano Spa	1.023.257	510.444
Etruria Leasing Spa	7.055.025	3.527.513
Locaft Spa	302.706	151.353
Monte dei Paschi di Siena Spa	691.215.901	345.859.368
MPS Cap Service Banca Impresa Spa	84.250.694	39.789.386
Mps Leasing & Factoring Spa	151.244.198	73.564.262
Gruppo Unicredit	345.659.709	171.070.892
Banca Federico del Vecchio Spa	5.466.718	2.732.209
Unipol Banca Spa	5.044.416	2.522.208
Bcc Aderenti Federazione Regionale	116.231.942	57.534.376
Bcc Aderenti Cabel Holding	46.893.117	22.474.445
Totale	**3.677.491.611**	**1.811.757.190**

AFFIDAMENTI IN ESSERE E RISCHI CORRELATI
PRODOTTI SEGMENTATI CAPPATI

Istituti di Credito e/o Ente	Affdamenti in essere al netto dei rientri	Rischi q.p. garantita
Cr Pt & Pescia Spa 100%	8.126.195	8.126.195
Cassa Risparmio La Spezia Spa 100%	4.358.916	4.358.916
Cassa Risp. Di Civitavecchia Spa 100%	1.258.194	1.258.194
Cassa Risparmio di Firenze Spa 100%	39.819.364	39.819.364
Cassa Risparmio di Orvieto Spa 100%	954.625	954.625
Gruppo Unicredit 100%	99.633.817	99.633.817
Cassa Risparmio Prato Spa 100%	6.803.141	6.803.141
Totale	**160.954.252**	**160.954.252**

AFFIDAMENTI IN ESSERE E RISCHI CORRELATI
PRODOTTI GARANTITI CON GARANZIA PATRIMONIALE

Istituti di Credito e/o Ente	Affdamenti in essere al netto dei rientri	Rischi q.p. garantita
Cr Pt & Pescia Spa 60%	2.898.501	1.739.101
Cassa Risparmio La Spezia Spa 60%	409.625	245.775
Cassa Risparmio di Firenze Spa 60%	13.215.162	7.929.097
Gruppo Unicredit Suffciente 50%	2.599.132	1.299.566
Finanziaria Senese Sviluppo Spa	1.210.493	1.210.493
Totale	**20.332.913**	**12.424.032**

AFFIDAMENTI IN ESSERE DISTINTI IN BASE ALLA DURATA

Istituti di Credito e/o Ente	Breve Termine	Medio/ Lungo	M/L Cappati	M/L Gar. Patrim.	Breve Cappati
Banca Intesa Spa	13.850.547	18.156.556			
Banca del Monte di Lucca Spa	2.471.323	3.396.957			
Banca Naz. del Lavoro Spa	58.292.644	79.632.443			
Banca Etruria Spa	77.518.130	106.167.554			
Banca Pop. di Novara Spa	13.326.000	10.608.383			
Cassa Risp. Pt e Pescia Spa	16.512.473	32.802.125	4.271.195	2.898.501	3.855.000
Cassa Risp. di Prato Spa	69.155.925	81.701.736	6.803.141		
C R Lucca Pisa Livorno Spa	13.460.643	29.885.324			
Banca Popol. di Spoleto Spa	3.180.000	3.419.307			
Banca Toscana Spa	248.191.211	538.899.342			
Banco S.Gemignano e S.P Spa	7.714.659	17.488.310			
Banco di Lucca Spa	537.747	2.873.331			
Cassa Risp. La Spezia Spa	7.736.677	20.522.760	2.348.916	409.625	2.010.000

Cassa Risp. Ascoli Piceno Spa	1.796.000	6.145.668			
Cassa Risp. Carrara Spa	2.679.336	5.482.109			
Cassa Risp. Civitavecchia Spa	116.000	216.127	273.194		985.000
Cassa Risp. di Firenze Spa	141.705.642	313.888.234	19.504.364	13.215.162	20.315.000
Cassa Risp. di Orvieto Spa	8.167.440	4.879.082	409.625		545.000
Cassa Risp. San Miniato Spa	3.558.905	10.040.173			
Cassa Risp. Parma & Piac. Spa	6.935.000	10.096.021			
Cassa Risp. Volterra Spa	13.573.196	38.608.310			
Centro Leasing Spa	0	177.714.588			
Credito Artigiano Spa	687.000	336.257			
Etruria Leasing Spa	0	7.055.025			
Fises Spa	0	0		1.210.493	
Locaft Spa	0	302.706			
Monte Paschi Siena Spa	334.355.167	356.860.734			
Mps Caps S. Banca Impresa Spa	0	84.250.694			
Mps Leasing & Factoring Spa	4.145.000	147.099.198			
Gruppo Unicredit	236.913.640	108.746.069	99.633.817	2.599.132	
Banca Federico del Vecchio Spa	2.869.500	2.597.218			
Unipol Banca Spa	2.275.000	2.769.416			
Fed.ne Banche Credito Coop.	45.341.470	70.890.472			
Fed.ne Banche Cabel Holding	16.758.292	30.134.825			
Totali degli affdamenti	**1.353.824.557**	**2.323.667.054**	**133.244.252**	**20.332.913**	**27.710.000**
Totali dei rischi	**676.004.630**	**1.135.752.560**	**133.244.252**	**12.424.032**	**27.710.000**

A maggior dettaglio degli affidamenti garantiti e dei rischi correlati, viene qui di seguito proposta in forma tabellare la loro articolazione per area geografica e tipologia.

DISTINZIONE PER AREA GEOGRAFICA DEGLI AFFIDAMENTI IN ESSERE E DEI RISCHI CORRELATI

Affdamenti	Breve Termine	Breve Cappati	Medio/ Lungo	M/L Cappati	M/L Gar. Patr.	Totali
Toscana	739.499.249	19.665.000	1.454.581.422	55.226.570	18.128.109	2.287.100.350
Fuori Toscana	614.325.308	8.045.000	869.085.632	78.017.682	2.204.804	1.571.678.426
Totali	**1.353.824.557**	**27.710.000**	**2.323.667.054**	**133.244.252**	**20.332.913**	**3.858.778.776**
Rischi	**Breve Termine**	**Breve Cappati**	**Medio/ Lungo Termine**	**M/L Cappati**	**M/L Gar. Patr.**	**Totali**
Toscana	369.935.269	19.665.000	714.969.081	55.226.570	11.277.272	1.171.073.192
Fuori Toscana	306.069.361	8.045.000	420.783.479	78.017.682	1.146.760	814.062.282
Totali	**676.004.630**	**27.710.000**	**1.135.752.560**	**133.244.252**	**12.424.032**	**1.985.135.474**

IMPEGNI VERSO GLI ISTITUTI DI CREDITO PER LA COPERTURA DEL RISCHIO DI TASSO

Per dare copertura al rischio di tasso relativo ad un'obbligazione a tasso variabile, la Società ha stipulato un "Interest Rate Swap", pienamente di copertura, per un totale nozionale di Euro 1.000.000.

PARTE "C"
Informazioni sul Conto Economico

COSTI

10 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI

La voce, pari ad Euro 138.888, si riferisce in via esclusiva alle commissioni dovute a fronte di operazioni sui Titoli di Stato ed i costi sostenuti per l'acquisto di cedole di Titoli relativi alle Gestioni Patrimoniali.

30- PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

Sono state iscritte perdite da operazioni finanziarie per Euro 4.285.114.
Coerentemente al criterio di valutazione enunciato in "premessa" per i Titoli quotati in mercati organizzati ufficiali e per quelli non quotati in portafoglio, la voce rappresenta i minori valori accertati ed iscritti in Bilancio alla data di chiusura dell'esercizio, rispetto ai costi originariamente sostenuti.

40 - SPESE AMMINISTRATIVE

a) SPESE PER IL PERSONALE DIPENDENTE

Sono pari ad Euro 1.444.966 e rappresentano il totale delle spese sostenute durante l'esercizio per il personale dipendente della Società, compresa la quota di competenza del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato".

TABELLA 40 - SPESE PERSONALE DIPENDENTE

Voce	Ammontare
Salari e Stipendi	1.068.502
Oneri contributiti ed assistenziali	300.054
Accantonamento T.F.R.	76.410
Totale generale	**1.444.966**

b) SPESE AMMINISTRATIVE

Sono state rinviate al Conto Economico dell'esercizio, iscritte per Euro 1.424.595 e vengono qui di seguito dettagliate in base alla loro tipologia e consistenza:

Afftti passivi	53.408
Abbuoni passivi	44
Pubblicità ordinaria	59.464
Spese di trasporto	1.777
Spese manutenzione beni di proprietà	3.767
Canoni di assistenza	14.700
Spese telefoniche	24.948
Materiali di consumo	4.074
Spese postali	28.579
Spese assicurative	5.845
Viaggi, trasferte e rimborsi spese	12.319
Spese di rappresentanza	41.701
Rimborsi spese diversi	120.964
Stampati e cancelleria	62.388
Giornali, riviste e libri	8.401
Rimborsi chilometrici	49.902
Attività promozionali e convegni	16.732
Contributi verso enti ed associazioni	214.835
Compensi Consiglio di Amministrazione	127.000
Gettoni presenze Organi Sociali	51.090
Compensi Collegio Sindacale	65.080
Valori bollati	366
Imposte, tasse e diritti	1.520
Vidimazioni libri sociali	110
Spese bancarie	49.341
Spese Assemblea dei Soci	30.356
Spese per tenuta libri paga	17.009
Quota associativa “Federfdi”	4.050
Servizi amministrativi esterni	1.740
Quota associativa carta credito aziendale	52
Quota associativa Confesercenti Firenze	225
Quota associativa AFIN	193
Spese sicurezza sul lavoro	1.377
Certifcazione bilancio anno 2008	30.274
Contributi I.n.p.s. Gestione Separata	19.960
Canone home banking	400
Consulenze	4.491
Connettivita’	29.388
Vigilanza	468
Riaddebito utenze	77.743

Omaggi natalizi	25.518
Spese legali e notarili	19.971
Canone diritto uso mobili ed attrezzature	18.017
Commissioni per Controgaranzie	107.587
Tassa possesso autovetture	735
Consumi carburante e varie autovetture	16.686
Totale generale	**1.424.595**

50 - RETTIFICHE VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Rappresentano gli ammortamenti dei beni materiali ed immateriali rinviati al Conto Economico dell'esercizio.

Il loro ammontare, pari ad Euro 75.388, si riferisce, quanto ad Euro 23.028, agli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e, quanto ad Euro 52.360, agli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali.

60 – ALTRI ONERI DI GESTIONE

Si riferiscono, quanto ad Euro 306.496, al contributo che la Società dovrà versare per l'annualità 2008 al "Fidit-Fondo Interconsortile dell'Impresa Terziaria", per effetto di quanto disposto dall'articolo 13, comma 22, della "Legge quadro sui Confidi" e, quanto ad Euro 19.903, alla perdita netta sofferta per aver rilasciato una garanzia mutualistica a prima richiesta, a valere sul patrimonio del Confidi.

70 – ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI

L'accantonamento ai "fondi rischi garanzie banche" rappresenta quanto ad essi imputato nel corso dell'esercizio delle commissioni versate dai Soci per il rilascio ed il mantenimento della garanzia mutualistica e degli interessi attivi maturati sui "depositi indisponibili presso le banche".

TABELLA 70 - ACCANTONAMENTO FONDI RISCHI GARANZIA BANCHE

Voce	Incrementi
Contributi destinati ai fondi rischi banche	22.441.033
Interessi c/c destinati ai fondi rischi	932.254
Interessi titoli destinati ai fondi rischi	451.364
Totale accantonamenti fondi rischi banche	**23.824.651**

85 – ACCANTONAMENTO FONDI RISCHI PER CONTRIBUTI DI TERZI

Rappresenta gli accantonamenti operati a fronte di contributi ricevuti da terzi a destinazione specifica che, transitando dal Conto Economico, vanno ad alimentare le relative riserve

patrimoniali unitamente agli interessi attivi maturati sui "depositi indisponibili presso le banche" correlati ai medesimi contributi.

TABELLA 85 - ACCANTONAMENTI FONDI RISCHI CONTRIBUTI DI TERZI

Voce	Incrementi
Contributi di terzi	191.895
Interessi c/c destinati ai fondi rischi	26.507
Interessi titoli destinati ai fondi rischi antiusura	10.767
Totale	**229.169**

110 - ONERI STRAORDINARI

Si riferiscono ad accertate sopravvenienze passive, ascrivibili a costi ed oneri di competenza dell'esercizio precedente.

130 - IMPOSTE SUL REDDITO

Come enunciato nell'ambito dei creteri di valutazione, la voce è relativa allo stanziamento delle somme dovute all'Erario a titolo d'Imposta sul Reddito delle Società e l'Imposta Regionale sulle Attività Produttive di competenza dell'esercizio 2008.

140 – AVANZO DI GESTIONE

Rappresenta l'avanzo di gestione netto conseguito dalla Società al termine dell'esercizio 2008, è pari ad Euro 1.593.344 e deriva dalla contrapposizione dei costi e dei ricavi.
Per vincolo giuridico e statutario, gli avanzi di gestione non possono essere ripartiti tra i Soci neppure in caso di scioglimento del "Confidi", determinato da qualsivoglia motivo, ragione o causa.

RICAVI

10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI

L'importo di Euro 2.868.156 è stato suddiviso nelle seguenti componenti:

- interessi attivi sui titoli disponibili per Euro 1.031.292, maturati in relazione ad operazioni effettuate mediante utilizzo dei "depositi disponibili presso le banche";
- interessi attivi sui titoli indisponibili per Euro 451.364, maturati in relazione ad operazioni effettuate mediante utilizzo dei "depositi indisponibili presso le banche";
- interessi attivi sui conti correnti bancari per Euro 426.739, maturati sui "depositi disponibili presso le banche";
- interessi attivi sui conti correnti bancari per Euro 958.761, maturati sui "depositi indisponibili presso le banche".

Anche quest'anno è stato fatto transitare dal Conto Economico, in aggiunta al 50% disponibile per la Società degli interessi attivi maturati sui Titoli di Stato e sui conti correnti bancari vincolati ai fondi rischi, il 50% indisponibile degli stessi interessi attivi che implementa direttamente i fondi rischi in questione: come detto in precedenza, la Società non ha richiesto agli Istituti di Credito interessati la liquidazione del 50% disponibile e quindi il suo accreditamento a favore dei "depositi disponibili presso le banche".

30 - COMMISSIONI ATTIVE

Complessivamente pari ad Euro 6.598.434, si riferiscono alla quota parte delle commissioni attive determinate in base alle Convenzioni in essere con gli Istituti di Credito, destinate alla gestione corrente.

La riscossione delle commissioni varia in funzione della forma tecnica degli affidamenti e della tipologia delle convenzioni bancarie sottostanti.

Può trattarsi di commissioni una tantum (quantificate applicando una determinata percentuale sull'ammontare degli affidamenti erogati) o di commissioni annuali (quantificate applicando una percentuale annuale commisurata agli ammontari degli affidamenti accordati) o di commissioni trimestrali (determinate con riferimento agli ammontari degli affidamenti accordati a breve termine o sul residuo degli stessi affidamenti quando si tratti di fidi a medio e/o lungo termine).

I "rimborsi spese per attività antiusura", pari ad Euro 2.220, rappresentano quanto forfettariamente richiesto dalla Società in sede di rendicontazione inoltrata al Ministero competente per l'anno 2008.

40 - PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE

Sono stati iscritti proventi da operazioni finanziarie per Euro 1.185.783.

Coerentemente al criterio di valutazione enunciato in "premessa" per i Titoli quotati in mercati organizzati ufficiali e per quelli non quotati detenuti in portafoglio, la voce rappresenta i maggiori valori accertati ed iscritti in Bilancio alla data di chiusura dell'esercizio, rispetto ai costi originariamente sostenuti per i relativi investimenti.

70 - ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

a) CONTRIBUTI DI TERZI DESTINATI AI FONDI RISCHI

La voce comprende i contributi riconosciuti alla Società dalle Camere di Commercio, di cui si è avuta comunicazione scritta o che sono stati deliberati nel corso dell'esercizio 2008.

b) CONTRIBUTI AI FONDI RISCHI

Sono state classificate nella voce in rassegna le somme, pari ad Euro 22.441.033, versate dai Soci a fronte del rilascio e del mantenimento delle garanzie mutualistiche, accantonate e destinate ad incremento dei "fondi rischi garanzia banche".

c) RIMANENZE FINALI

Come detto in precedenza, sono costitute da cancelleria e modulistica varia ad uso sia interno che esterno della Società, sono state valutate in base al criterio prima enunciato ed iscritte per complessivi Euro 13.146.

80 – PROVENTI STRAORDINARI

Nel'ambito della voce, sono state iscritte accertate "sopravvenienze attive" per Euro 21.437 ed accertate "insussistenze di passività" per Euro 214.682.

PARTE "D"

Altre informazioni

La Società:

a) non ha imputato oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale;

b) in difetto di differenze temporanee che ne avrebbero determinato l'iscrizione, non ha dovuto rilevare né iscrivere imposte anticipate;

c) non ha conseguito alcun provento dalle partecipazioni possedute;

d) non ha stipulato né ha in corso contratti di locazione finanziaria;

e) non è stata destinataria di finanziamenti effettuati dai suoi Soci.

Il numero medio dei dipendenti della Società (8 funzionari e 24,5 impiegati), calcolato come media aritmetica del numero dei dipendenti alla fine dell'esercizio e di quello dell'esercizio precedente, è stato di trentadue virgola cinque unità.

Il Consiglio di Amministrazione è composto da 15 membri, ivi compresi il Presidente, i due Vicepresidenti e l'Amministratore Delegato.

Il Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea tenutasi il 20 maggio 2008, rimarrà in carica fino all'approvazione Bilancio che si chiuderà in data 31 dicembre 2010.

Invece, il Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea tenutasi il 23 aprile 2007, rimarrà in carica fino all'approvazione del Bilancio che si chiuderà in data 31 dicembre 2009.

Al Collegio Sindacale, composto da tre membri effettivi, spetta un compenso annuale determinato mediante applicazione della tariffa prevista per gli iscritti all'Albo dei Dottori Commercialisti.

Ai componenti dell'Organo Amministrativo non investiti di particolari cariche spetta un gettone per ogni presenza alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed il rimborso "a piè di lista" delle spese sostenute per ragioni del loro ufficio.

Nel corso dell'anno sono stati erogati i compensi spettanti al Presidente, ai Vice Presidenti e all'Amministratore Delegato, rispettivamente pari ad Euro 35.250, ad Euro 23.500 e ad Euro 35.250 mentre ai Consiglieri di Amministrazione non investiti di particolari cariche, sono stati corrisposti gettoni di presenza per Euro 9.060.

Nel corso dell' anno è stato altresì erogato il compenso, pari ad Euro 33.000, spettante

al Consigliere di Amministrazione, responsabile del coordinamento dell'attività operativa della Società.

I compensi spettanti ed erogati ai componenti del Collegio Sindacale sono stati pari ad Euro 65.080, al netto dei rimborsi delle spese sostenute per ragioni del loro ufficio.

Ai componenti del Comitato Tecnico, che ha operato fino al 16 giugno dell'anno 2008 e che si riuniva più volte nel corso di ogni mese, sono stati liquidati gettoni di presenza per Euro 23.960.

Ai componenti del Comitato Esecutivo, che ha operato dal 17 giugno dell'anno 2008 e che si riunisce più volte nel corso di ogni mese, sono stati liquidati gettoni di presenza per Euro 18.070.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei Soci di destinare l'avanzo netto di gestione conseguito al termine dell'esercizio 2008, pari ad Euro 1.593.344, come segue:

· quanto ad Euro 80.290, ad incremento della "riserva legale";
· quanto ad Euro 1.513.054, ad incremento della "riserva statutaria".

L'Organo Gestorio ha fornito le necessarie informazioni sui dati del Bilancio, talchè le singole componenti consentano un'esauriente lettura interpretativa dell'insieme ai Soci ed a chiunque vi abbia interesse: il documento corrisponde alle risultanze emergenti dalle Scritture Contabili e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico economico conseguito dalla Società.

per IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Il Presidente
Massimo Vivoli

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio chiuso in data 31 dicembre 2008

Signori Soci,

in assenza di vincoli giuridici ed in conformità a quanto previsto dallo Statuto Sociale, il Confidi ha disposto che anche le funzioni di controllo contabile siano esercitate dal Collegio Sindacale, costituito da Revisori Contabili iscritti nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia.

Quanto detto anche in considerazione che la Società redige il bilancio consolidato per libera scelta e non già per vincolo giuridico.

Con riferimento alle modalità con cui abbiamo svolto i compiti istitu-zionali demandatici, Vi rendiamo conto del nostro operato.

Introduzione

Abbiamo esercitato il controllo contabile sul progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, ai sensi dell'articolo 2409-ter del Codice Civile, la cui redazione compete al Consiglio di Amministrazione, mentre è nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso su di esso.

Descrizione della portata della revisione

Il documento sottoposto alla Vostra attenzione è stato predisposto secondo le disposizioni del Codice Civile, è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

E' stato messo a nostra disposizione il 30 marzo 2009, al termine della riunione consiliare che lo ha licenziato, ed è stato redatto anche in base a quanto dispone il Decreto Legislativo 27 gennaio 1992 nr. 87, integrato dal Provvedimento della Banca d'Italia del 31 luglio 1992 e successive modificazioni.

I contenuti puntuali e dettagliati della Nota Integrativa e della Relazione sulla Gestione, sono tali da esimerci da ulteriori considerazioni sull'andamento del Confidi durante l'anno 2008 e sulle sue prospettive per l'esercizio in corso.

Abbiamo effettuato le riunioni periodiche e controllato la tenuta della contabilità sistematica, senza riscontrare irregolarità e senza rilevare eccezioni di sorta.

La nostra attività conclusiva, svoltasi facendo riferimento alle norme comportamentali già raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri Periti Commerciali, è stata finalizzata ad accertare se il progetto di bilancio sia viziato da errori significativi e se, nel complesso, risulti attendibile.

Nell'ambito dell'attività di controllo contabile, abbiamo verificato:

- la corretta rilevazione nelle Scritture Contabili degli accadimenti di gestione;
- la corrispondenza del progetto di bilancio alle risultanze delle Scritture Contabili e degli accertamenti eseguiti e la sua conformità alle disposizioni di Legge.

Il procedimento di controllo ha compreso l'esame, in base a verifiche anche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi iscritti e delle informazioni contenute nel do-

cumento e la valutazione dell'adeguatezza, della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime formulate dall'Organo Gestorio.
Ai fini comparativi, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Con-to Economico sono stati indicati gli importi della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Giudizio sul progetto di bilancio

Riteniamo che le attività poste in essere costituiscono un valido con-forto per l'espressione del nostro giudizio professionale; confermiamo che i criteri utilizzati nella formazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2008 non si discostano da quelli che hanno caratterizzato la formazione del documento relativo all'esercizio precedente e che la valutazione delle voci è stata fatta ispirandosi a criteri di generale prudenza e di com-petenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.
Le singole voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico e le informazioni contenute nella Nota Integrativa corrispondono alle risultanze delle Scritture Contabili e degli accertamenti eseguiti.
Il sistema dei conti d'ordine e di garanzia è stato illustrato secondo quanto previsto dagli articoli 2424, penultimo comma, e 2427, sub-9), del Codice Civile.
In particolare, risultano anche le garanzie rilasciate a favore della Società, complessiva mente pari ad Euro 56.632.956, la cui funzione è quella di concorrere alla mitigazione del rischio cui il Confidi è esposto.
Anche per l'esercizio in commento, come previsto dalle Convenzioni in essere:

· è stata fatta transitare dal Conto Economico ed iscritta nell' ambito della voce 10, la parte indisponibile per il Confidi degli interessi attivi maturati sui Titoli di Stato e sui conti correnti bancari vincolati ai depositi indisponibili presso banche;

· è stata fatta transitare dal Conto Economico ed iscritta nell'ambito della voce 70, quota parte delle commissioni dovute dai Soci per il rilascio e il mantenimento delle garanzie mutualistiche, destinate ad incremento dei depositi indisponibili presso banche.

Lo Stato Patrimoniale risulta, in sintesi, dalla seguente rappresentazione:

Totale dell'Attivo	Euro	132.936.710
Totale del Passivo	Euro	(71.620.053)
Patrimonio Netto	Euro	61.316.657
Avanzo (Disavanzo) esercizio	**Euro**	**1.593.344**

Tale risultato trova conferma nel Conto Economico, riepilogativo della gestione dal 01 gennaio al 31 dicembre 2008:

Componenti positive	Euro	33.536.786
Componenti negative	Euro	(31.943.442)
Avanzo (Disavanzo) esercizio	**Euro**	**1.593.344**

A nostro giudizio, il progetto di bilancio, nel suo complesso, è stato quindi redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanzia - ria della Società ed il risultato economico dell'esercizio.

Giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il progetto di bilancio

La responsabilità redazionale della Relazione sulla Gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di Legge compete al Consiglio di Amministrazione mentre è di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il progetto di bilancio, come richiesto dall'articolo 2409-ter, comma 1, lettera e), del Codice Civile.

A tal fine, abbiamo svolto le procedure previste dal principio di revi-sione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, constatando che il documento è coerente con il progetto di bilancio del Confidi al 31 dicembre 2008.

Per una migliore comprensione della situazione del Confidi, dell'andamento e del risultato della sua gestione, il documento contiene anche indicatori non finanziari pertinenti alla sua specifica attività.

Criteri di valutazione

L'esposizione dei dati del progetto di bilancio, come detto in precedenza, non è variata rispetto agli esercizi pregressi; i criteri utilizzati nella sua formazione non si discostano da quelli utilizzati in precedenza, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi, e il documento rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico della Società.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali, iscritte ai costi di acquisizione ed al netto degli ammortamenti, sono state valutate in base alla loro effettiva, residua possibilità di utilizzazione.

Le spese d'impianto, iscritte con il nostro consenso tra le immobi-lizzazioni immateriali dello Stato Patrimoniale Attivo, vengono ammortizzate entro un periodo non superiore a cinque anni.

Le partecipazioni nelle imprese controllate e nelle altre imprese, sono state valutate ed iscritte ai costi di acquisto o di sottoscrizione e vengono svalutate se sussistono perdite ritenute durevoli.

I crediti sono stati valutati ed iscritti al valore nominale ed al lordo di una prudenziale svalutazione pari ad Euro 694.231, finalizzata ad accertarne il presumibile valore di realizzazione.

I titoli quotati e non quotati, destinati alle attività di tesoreria che assecondano le strategie gestionali del Confidi, sono stati iscritti, rispettivamente, al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato ed al minore tra costo e mercato.

La Società non si è quindi avvalsa della facoltà prevista dall'articolo 15, comma 13, del

Decreto Legge 29 novembre 2008 nr. 185, convertito dalla Legge 28 gennaio 2009 nr.2.
Il valore di realizzazione è stato desunto:

· per i titoli in portafoglio alla chiusura dell'esercizio, quotati in mercati organizzati ufficiali, dal valore di quotazione puntuale al 31 dicembre 2008;

· per i titoli non quotati, in portafoglio alla chiusura dell'esercizio, dalle quotazioni fornite in denaro/lettera dagli emittenti.

Gli allineamenti hanno determinato l'azzeramento del fondo oscillazione titoli ed il rinvio al Conto Economico di perdite da operazioni finanziarie per Euro 4.285.114 e di profitti da operazioni finanziarie per Euro 1.185.783.

I debiti sono stati valutati ed iscritti al valore nominale quale risulta dalla documentazione amministrativo-contabile agli atti del Confidi.

Sono stati stanziati e rinviati al Conto Economico:

· Euro 23.824.651, relativi a quota parte delle commissioni versate dai Soci per il rilascio ed il mantenimento della garanzia mutualistica ed agli interessi attivi maturati sui depositi indisponibili presso le banche.

Per effetto di quanto sopra, la consistenza al termine dell'esercizio dei fondi rischi garanzia banche, al netto dei decrementi registrati, è pari ad Euro 64.053.659;

· Euro 306.496, dovuti a Fidit-Fondo Interconsortile dell'Impresa Terziaria, Associazione di cui il Confidi è uno dei soggetti fondatori, per effetto di quanto disposto dall'articolo 13, comma 22, della Legge quadro sui Confidi;

· Euro 76.292, a titolo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato maturato dai dipendenti, al lordo dell'Imposta Sostitutiva sulla Rivalutazione;

· Euro 81.633, dovuti all'Erario a titolo di imposte correnti sul reddito dell'esercizio.

Al riguardo, rammentiamo che la Società è soggetta al regime tributario agevolato di cui all'articolo 13, commi 46 e 47, della Legge quadro sui Confidi che, tra l'altro, prevedono la quantificazione dell'Imposta Regionale sulle Attività Produttive mediante metodo retributivo.

Funzioni di vigilanza

Durante il periodo considerato, ancora una volta riferendoci alle norme comportamentali già raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri Periti Commerciali:

· abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto Sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;

· abbiamo partecipato alle riunioni assembleari, consiliari e, compatibilmente ad altri impegni professionali, a quelle del Comitato Esecutivo, tutte svoltesi nel rispetto delle norme di Legge e delle previsioni statutarie che ne disciplinano il funzionamento.

Possiamo quindi assicurare che le azioni deliberate non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, né in potenziale conflitto di interessi o comunque tali da compromettere

l'integrità del patrimonio del Confidi;

· abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

· abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile della struttura e sul suo concreto funzionamento.

Grazie alle informazioni fornite con puntualità e precisione dalla sua Respon-sabile, confermiamo l'idoneità della funzione amministrativa a rappresentare correttamente la gestione.

Nel corso dell'esercizio:

· abbiamo ottenuto dall'Amministratore Delegato, ai sensi di quanto disposto dall'articolo 2381, comma 5, del Codice Civile, informazioni tempestive e trasparenti sull'andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione, sulle operazioni più significative poste in essere e sull'andamento delle sofferenze correlate al deterioramento, effettivo e/o atteso, delle garanzie mutualistiche rilasciate;

· non è stato chiesto al Collegio Sindacale alcuno degli specifici pareri pre-visti dalla Legge né sono pervenute denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Nella redazione del progetto di bilancio, il Consiglio di Amministrazione non ha derogato alle previsioni di cui all'articolo 2423, comma 4, del Codice Civile né risulta che, dalla data della sua formazione ad oggi, siano intervenute circostanze tali da comportare una variazione della consistenza patrimoniale della Società.

Il Collegio Sindacale conferma che il Confidi:

· ha aggiornato il documento programmatico sulla sicurezza;

· ha quasi ultimato il percorso per adeguarsi ai requisiti prudenziali ed or-ganizzativi previsti dalle Istruzioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco Speciale di cui all'articolo 107 del Testo Unico delle Leggi in materia bancaria e creditizia, emanate dalla Banca d'Italia;

· è in fase di adeguamento alla normativa di cui al Decreto Legislativo 08 giugno 2001 nr.231, riguardante la disciplina delle responsabilità ammini-strative delle persone giuridiche e delle associazioni anche prive di responsabilità giuridica allo scopo di pervenire alla formulazione e redazione di un Modello Organizzativo e di un Manuale delle Procedure Aziendali.

Prendiamo atto che, come asserito dal Consiglio di Amministrazione, la programmata trasformazione del Confidi in intermediario finanziario iscritto nell'elenco speciale di cui all'articolo 107 del Testo Unico delle Leggi in materia bancaria e creditizia, la conseguenziale necessità di applicare i principi contabili internazionali e la rivisitazione dei rapporti convenzionali che dovranno prevedere la possibilità di ottenere dagli Istituti di Credito maggiori informazioni sullo stato delle singole posizioni, consentiranno di pervenire ad una più puntuale determinazione del rischio analitico e fisiologico sull'ammontare complessivo delle garanzie mutualistiche rilasciate.

Considerando che né dall'attività svolta in adempimento della funzione di controllo contabile né da quella di vigilanza sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità che debbano essere evidenziati in questa relazione, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio sottoposto alla Vostra attenzione e concordiamo con la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione dell'avanzo conseguito al termine dell'esercizio 2008.

Firenze, lì 30 marzo 2009

IL COLLEGIO SINDACALE
Dott. Alberto Pisanelli
Rag. Tiberio Fedi
Rag. Giovanna Avogadro

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Corso Italia, 17
50123 Firenze
Italia

Tel: +39 055 2671011
Fax: +39 055 282147
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Ai Soci della
TOSCANA COM-FIDI Società Consortile a Responsabilità Limitata

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Toscana Com-Fidi Società Consortile a Responsabilità Limitata (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 Toscana Com-Fidi Società Consortile a Responsabilità Limitata. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la Toscana Com-Fidi Società Consortile a Responsabilità Limitata ha conferito l'incarico per il controllo contabile ex art. 2409-bis e successivi del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, 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. La responsabilità dei lavori di revisione contabile dei bilanci di alcune società controllate, per quanto riguarda importi delle partecipazioni che rappresentano il 94,8% ed il 2,9% rispettivamente della voce partecipazioni e del totale attivo, è di altri revisori.

   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 24 aprile 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Toscana Com-Fidi Società Consortile a Responsabilità Limitata 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.

4. Per una migliore comprensione del bilancio si richiama l'attenzione sui seguenti fatti di rilevo, evidenziati dagli Amministratori rispettivamente nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa:

   - Il fondo rischi garanzia banche presidia le perdite di valore presunte in relazione alle garanzie mutualistiche rilasciate con riferimento alle posizioni revocate, in sofferenza ed in procedura concorsuale nonché il rischio fisiologico latente sull'ammontare complessivo degli affidamenti in essere. Tale fondo viene alimentato in base alle convenzioni che regolano il rapporto Società-Banca-Impresa Socia/Finanziata, accantonando quota parte delle commissioni attive maturate nel corso dell'esercizio e quota parte degli interessi attivi maturati sugli investimenti finanziari e sui conti correnti bancari vincolati ai depositi indisponibili verso banche.

Al riguardo gli Amministratori informano che la programmata trasformazione della Società in intermediario finanziario ai sensi dell'articolo 107 del Testo Unico delle Leggi in materia bancaria e creditizia, la consequenziale necessità di applicare i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS e la rivisitazione delle convenzioni in essere, che prevede la disponibilità di maggiori informazioni sullo stato delle singole posizioni gestite, consentiranno alla Società di pervenire in futuro ad una più puntuale determinazione del rischio analitico e fisiologico sul valore complessivo delle garanzie mutualistiche rilasciate.

- La Società iscrive tra i "conti d'ordine" le garanzie rilasciate a favore di terzi e gli impegni che hanno comportato l'assunzione di rischi in base alle risultanze in proprio possesso, che riflettono l'impegno originario e le successive variazioni intervenute sull'ammontare finanziato, comunicate dalle banche convenzionate. Gli Amministratori informano che, pur permanendo alcuni disallineamenti tra l'ammontare delle garanzie rilasciate risultante dalle evidenze interne della Società e quanto comunicato da alcune banche, gli stessi sono essenzialmente attribuibili a mancate comunicazioni, ritardi e/o inesattezze delle informazioni fornite dalle banche convenzionate. Quanto sopra è confermato dalla sostanziale assenza di contestazioni in fase di escussione delle garanzie. Pur non sussistendo il rischio che tali disallineamenti producano effetti economici o patrimoniali sul bilancio, è tuttavia ferma intenzione della Società di procedere, in fase di rivisitazione delle convenzioni stesse, ad introdurre obblighi più stringenti di comunicazione tempestiva sullo stato delle singole posizioni gestite dalle banche convenzionate.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Paolo Coppola
Socio

Firenze, 29 aprile 2009

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2008

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione del gruppo dell'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2008

Signori Soci,

il progetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2008 sottoposto alla Vostra attenzione registra, secondo le modalità e gli schemi previsti dalla normativa vigente, un risultato positivo, pari ad Euro 1.697.017, conseguito dal Gruppo per effetto del consolidamento tra la Capo-Gruppo e le Controllate Promofidi S.r.l. ed Im. Com. S.r.l.

Rammentiamo che la Capo-Gruppo esercita attività di direzione e coordina-mento delle Controllate e che le stesse hanno adempiuto all'obbligo di pubblicità previsto dall'artico - lo 2497-bis, comma 2, del Codice Civile.

Anche durante l'esercizio 2008, l'attività della Im.Com.S.r.l. è stata caratterizzata dalla gestione del suo patrimonio immobiliare oggettivamente strumentale che le ha consentito di conseguire ricavi delle vendite e delle prestazioni (riconducibili alle locazioni attive) pari ad Euro 395.675 e di registrare un utile netto d'esercizio pari ad Euro 4.155.

La Controllata, utilizzando i finanziamenti non in conto capitale, infruttiferi di interessi e con diritto a restituzione disposti a suo favore in anni precedenti ed anche nel corso del 2008 dalla Capo-Gruppo, sta continuando ed ha quasi ultimato la ristrutturazione dell' immobile acquistato nel 2005.

Il Consiglio di Amministrazione della Controllata, avvalendosi della facoltà prevista dal Decreto Legge 29 novembre 2008 nr. 185, convertito nella Legge 28 gennaio 2009 nr.2, ha rivalutato gli immobili strumentali di proprietà sociale per i quali ricorrevano i presupposti legali per farlo.

La rivalutazione è stata determinata con riferimento sia al valore di mercato dei beni, risultante da apposita relazione di stima, redatta da un esperto del settore e dal medesimo asseverata con giuramento, che al loro valore residuo da ammortizzare.

La differenza tra i due valori è stata assunta come limite massimo della rivalutazione: l'operazione, attuata mediante incremento dei rispettivi valori attivi ha comportato l'iscrizione nell'ambito del Patrimonio Netto di una specifica riserva di rivalutazione.

Poichè la Società non verserà l'imposta sostitutiva per dare valenza fiscale alla rivalutazione, sono state stanziate in bilancio le imposte differite relative al disallineamento tra i valori civili e fiscali degli immobili, iscritte a riduzione della medesima riserva di rivalutazione.

Durante l'esercizio in rassegna, la Promofidi S.r.l. ha continuato a svolgere, la sua attività caratteristica: i ricavi delle vendite e delle prestazioni, pari ad Euro 2.817.033 sono rimasti più o meno invariati rispetto a quelli registrati alla fine dell'esercizio precedente.

La differenza tra valore e costi della produzione è però transitata da Euro 122.127 al termine dell'esercizio precedente ad Euro 97.624 al termine dell'esercizio in commento.

L'utile netto conseguito dalla Controllata è stato pari ad Euro 108.804, de-terminato anche dal rinvio al Conto Economico di proventi straordinari per complessivi Euro 65.628.

Durante l'esercizio 2008, il Gruppo non ha svolto attività di ricerca; ha invece continuato ad incentivare il programma di sviluppo, senza sostenere costi specifici, perché la

Società Capogruppo e la Controllata Promofidi S.r.l. siano sempre più presenti oltre i confini della Regione Toscana.
Per la Capo-Gruppo e per le Società Controllate, non ricorre alcuna delle fattispecie di cui all'articolo 40, comma 2, sub-d), del Decreto Legislativo 09 aprile 1991 nr.127.
Per quanto riguarda l'attività della Capo-Gruppo, nonché per tutte le altre informazioni relative all'andamento delle principali voci di bilancio ed indicatori andamentali, facciamo esplicito rimando a quanto evidenziato dagli amministratori nell'ambito della Nota Integrativa e della Relazione sulla Gestione a corredo del suo bilancio.
In data successiva alla chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi significativi da segnalare.

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Il Presidente
Massimo Vivoli

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2008

SITUAZIONE PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA

ATTIVO

		Bilancio Consolidato al 31.12.2007	*Bilancio Consolidato al 31.12.2008*
0	**CASSA E DISPONIBILITA':**	**983.436**	**86.991**
20	**CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI:**	**44.518.185**	**54.199.973**
	depositi disponibili c/o banche	7.079.670	12.564.463
	altri crediti	1.669.185	561.868
	depositi indisponibili c/o banche	35.769.330	41.073.642
30	**CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI:**	**9.165.912**	**11.132.210**
	crediti verso enti finanziari disponibili	6.098.068	6.443.647
	crediti verso enti finanziari indisponibili	3.067.844	4.688.563
50	**OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO:**	**34.223.997**	**33.704.219**
	a) di emittenti pubblici:		
	in garanzia indisponibili	5.605.238	6.309.778
	disponibili	14.340.101	13.646.309
	b) di enti creditizi:		
	in garanzia indisponibili	5.136.721	5.375.831
	disponibili	7.868.879	7.039.921
	c) di enti finanziari:		
	disponibili	673.058	1.132.380
	d) di altri enti:		
	disponibili	600.000	200.000
60	**AZIONI, QUOTE, ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE:**	**18.712.992**	**21.238.358**
	a) in garanzia indisponibili	6.009.689	5.757.772
	b) disponibili	12.703.303	15.480.586
70	**PARTECIPAZIONI:**	**209.759**	**209.759**
90	**IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:**	**217.090**	**209.528**
	altri	217.090	209.528
100	**IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:**	**4.280.336**	**7.467.221**
130	**ALTRE ATTIVITA':**	**10.495.027**	**9.026.477**

		Bilancio Consolidato al 31.12.2007	*Bilancio Consolidato al 31.12.2008*
	depositi cauzionali	338	338
	altri crediti	9.581.948	8.032.196
	rimanenze finali	912.741	993.943
140	**RATEI E RISCONTI ATTIVI:**	**208.018**	**168.230**
	ratei attivi	170.138	132.308
	risconti attivi	37.880	35.922
TOTALE DELL'ATTIVO		**123.014.752**	**137.442.966**

PASSIVO		*Bilancio Consolidato al 31.12.2007*	*Bilancio Consolidato al 31.12.2008*
50	**ALTRE PASSIVITA':**	**2.994.797**	**3.052.141**
60	**RATEI E RISCONTI PASSIVI:**	**196.292**	**249.471**
	risconti passivi	38.809	42.194
	rateo 14° e ferie	157.483	207.277
70	**TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO:**	**324.926**	**406.593**
80	**FONDI PER RISCHI E ONERI:**	**56.207.599**	**67.684.484**
	a) Fondi Rischi garanzia Banche:		
	fondi rischi garanzia Banche	50.999.861	60.738.148
	fondo rischi UniCredit fin.ti segmentati 100%	1.423.338	1.371.383
	fondo rischi Gruppo CRF fin.ti segmentati 100%	970.331	801.729
	fondo rischi Gruppo CRF fin.ti segmentati 60%	297.844	301.849
	fondo rischi Gruppo CRF fin.ti segmentati a breve		
	fondo rischi CaRiPrato fin.ti segmentati	0	172.673
	b) Fondi rischi ed oneri		
	fondo imposte e tasse	65.940	81.633
	fondo imposte differite	0	1.040.011
	fondo svalutazione crediti	600.000	694.231
	fondo oscillazione titoli	30.000	0
	fondo T.F.M. Organo Amministrativo	8.978	13.354
	c) Altri Fondi		
	Fondo Garanzia Antiusura	1.811.307	1.801.596
	fondo rischi contributi CCIAA	0	0
120	**CAPITALE SOCIALE:**	**31.503.750**	**32.819.000**
110	**DEPOSITI CAUZIONALI:**	**2.941.097**	**420.614**
	depositi cauzionali Soci	2.941.097	420.614
140	**RISERVE:**	**473.454**	**31.039.765**
	riserva legale		1.414.710
	riserva statutaria	0	26.879.474
	riserva ex Consorziati Esclusi	203.473	203.473
	riserve di rivalutazione	269.981	2.542.108
160	**RISERVE POST-CONSOLIDAMENTO:**	**57.002**	**68.543**
170	**AVANZO (DISAVANZO) D'ESERCIZIO:**	**28.305.726**	**1.691.017**
PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI:		**9.474**	**10.109**
AVANZO (DISAVANZO) DI TERZI:		**635**	**1.229**
TOTALE DEL PASSIVO		**123.014.752**	**137.442.966**

GARANZIE ED IMPEGNI	*Bilancio Consolidato al 31.12.2007*	*Bilancio Consolidato al 31.12.2008*
GARANZIE RILASCIATE:	**522.148.096**	**744.849.440**
fidejussioni rilasciate dai Soci	487.678.365	683.029.413
fidejussioni rilasciate ai Soci	1.968.614	2.218.614
controgaranzie a favore dei Soci	3.018.457	2.968.457
fidejussioni rilasciate per controgaranzie	29.482.660	56.632.956
IMPEGNI:	**1.933.096.611**	**2.175.594.807**
a) VERSO BANCHE PER AFFIDAMENTI:		
Toscana:	1.092.607.844	1.171.073.192
affidamenti operatività ordinaria	1.031.717.330	1.084.904.350
affidamenti segmentati cappati	47.042.948	74.891.570
affidamenti con garanzia patrimoniale	13.847.566	11.277.272
fuori Toscana:	697.959.431	814.062.283
affidamenti operatività ordinaria	620.249.623	726.852.841
affidamenti segmentati cappati	76.449.033	86.062.682
affidamenti con garanzia patrimoniale	1.260.775	1.146.760
b) VERSO BANCHE FIDI IN SOFFERENZA:	141.529.336	189.459.332
affidamenti operatività ordinaria	141.529.336	189.459.332
c) VS/ISTITUTI CREDITO COPERTURA RISCHIO TASSO:	2.000.000	1.000.000
I.r.s. Bnl Tv% 2003/2008	1.000.000	0
I.r.s. Bnl Tv% 2005/2010	1.000.000	1.000.000

Conto Economico

COSTI		*Bilancio Consolidato al 31.12.2007*	*Bilancio Consolidato al 31.12.2008*
10	**INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI:**	**127.635**	**138.888**
30	**PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE:**	**756.779**	**4.285.114**
40	**SPESE AMMINISTRATIVE:**	**5.233.040**	**5.493.440**
	a) spese per il personale di cui:	0	0
	salari e stipendi	1.160.802	1.312.240
	oneri sociali	317.461	370.750
	indennità quiescienza e simili	1.326	2.831
	indennità t.f.r. anno	17.174	118
	trattamento fine rapporto lavoro subordinato	63.954	93.780
	b) altre spese amministrative	3.659.443	3.781.778
	c) variazione rimanenze	12.880	-68.057
50	**RETTIFICHE VALORE IMMOBILIZZAZIONI:**	**333.631**	**268.480**
60	**ALTRI ONERI DI GESTIONE:**	**359.554**	**379.556**
70	**ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI:**	**22.950.101**	**23.918.882**
	a) accantonamento fondo rischi garanzia banche	22.320.101	23.824.651
	b) accantonamento fondo oscillazione titoli	30.000	0
	c) accantonamento fondo svalutazione crediti	600.000	94.231
85	**ACCANTONAMENTO F/R SU CONTRIBUTI DI TERZI**	**610.560**	**229.169**
110	**ONERI STRAORDINARI:**	**16.102**	**7.422**
130	**IMPOSTE SUL REDDITO:**	**147.221**	**173.402**
TOTALE COSTI		**30.534.623**	**34.894.353**
140	**AVANZO (DISAVANZO) D'ESERCIZIO:**	**28.305.726**	**1.691.017**
AVANZO (DISAVANZO) DI TERZI		**635**	**1.229**
TOTALE A PAREGGIO		**58.840.984**	**36.586.599**

RICAVI

		Bilancio Consolidato al 31.12.2007	*Bilancio Consolidato al 31.12.2008*
10	**INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI:**	**2.006.878**	**2.883.595**
	su titoli disponibili	738.386	1.031.292
	su titoli indisponibili	241.053	451.364
	su c/c bancari disponibili	354.707	442.178
	su c/c bancari indisponibili	672.732	958.761
30	**COMMISSIONI ATTIVE:**	**6.902.744**	**6.600.654**
	ristorni relativi a prestazioni di garanzia	6.902.334	6.598.434
	rimborsi spese attività antiusura	410	2.220
40	**PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE:**	**1.206.133**	**1.185.783**
70	**ALTRI PROVENTI DI GESTIONE:**	**24.990.414**	**25.614.699**
	contributo Prevenzione Legge antiusura	4.605	3.791
	contributi C.C.I.A.A.	563.041	188.104
	contributi ai fondi rischi banche	21.422.260	22.441.033
	proventi vari	2.989.523	2.968.625
	rimanenze finali	10.985	13.146
80	**PROVENTI STRAORDINARI:**	**23.734.815**	**301.868**
TOTALE RICAVI		**58.840.984**	**36.586.599**

Il Presidente
Massimo Vivoli

Nota Integrativa al Bilancio Consolidato chiuso in data 31/12/2008

DATA DI RIFERIMENTO

La data di riferimento del Bilancio Consolidato coincide con la chiusura dell'esercizio della "Capo-Gruppo" e con quelle delle Società incluse nell'area di consolidamento.

STRUTTURA DEGLI SCHEMI

Salvi gli adeguamenti necessitati, la struttura e il contenuto dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico consolidati sono quelli previsti per il Bilancio di esercizio della "Capo Gruppo".

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle Controllate inclu - se nell'area di consolidamento, risultano dai progetti dei Bilanci predisposti dai rispettivi Consigli di Amministrazione e sono stati ripresi integralmente.
Il consolidamento delle Partecipazioni avviene con il metodo "integrale".
La differenza risultante dal valore contabile delle rispettive attività e passività è stata im- putata al valore degli immobili appartenenti alle stesse Società e viene ammortizzata in conformità ed in corrispondenza al loro ammortamento.
I rapporti infra-gruppo rappresentati da crediti, debiti, costi e ricavi, utili e perdite, sono stati eliminati.
Per una migliore comprensione della procedura di consolidamento si rinvia ai prospetti numerici allegati in calce alla presente Nota Integrativa.

COMPARABILITÀ

Le voci del Bilancio Consolidato sono perfettamente comparabili con le corrispondenti voci dell'esercizio precedente.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Le Società incluse nell'area di consolidamento con il metodo "integrale" sono:
· "Im.Com. S.r.l." (Controllata al 100%).
La Società ha sede in Firenze, via Stazione delle Cascine nr.5/V ed ha un Capitale Sociale nominale interamente versato pari ad Euro 510.000;
· "Promofidi S.r.l." (Controllata al 98,87%).
La Società ha sede in Firenze, via Stazione delle Cascine nr.5/V ed ha un Capitale Sociale nominale interamente versato pari ad Euro 322.400.
La presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2008.
Il documento è stato oggetto di revisione contabile volontaria da parte della "Deloitte & Touche S.p.A.", giusta mandato triennale conferitole dall'Assemblea Ordinaria dei Soci il 20 maggio 2008.

PARTE "A"
Criteri di Valutazione

Nella formazione e nelle valutazioni del Bilancio Consolidato sono stati applicati i criteri della competenza economica e della prudenza, tenendo altresì conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la sua chiusura.
Le immobilizzazioni materiali ed immateriali, prevalentemente costituite da immobili, automezzi, mobili, arredamenti per ufficio, personal computer, software applicativo e da spese ad utilizzazione pluriennale, sono state iscritte ai costi di acquisizione, maggiorati degli oneri accessori di diretta imputazione ed al netto dei fondi di ammortamento.
Gli ammortamenti sono stati calcolati mediante applicazione di coefficienti previsti dalla normativa tributaria, ritenuti congrui per un sistematico piano di ammortamento in relazione con la residua, effettiva possibilità di utilizzazione dei singoli cespiti.
Per quelli entrati in funzione nel corso dell'esercizio, stante il loro minore utilizzo mediamente considerato di sei mesi, sono stati determinati ammortamenti applicando aliquote pari alla metà dei coefficienti ordinari.
I beni strumentali d'importo modesto, essendo venuto meno il valore intrinseco ed essendosi quindi esaurita la loro possibilità di residua utilizzazione futura, sono stati interamente ammortizzati nell'esercizio.
Il valore delle immobilizzazioni materiali non è comunque inferiore al costo non ammortizzato risultante dal Bilancio.
Il 31 marzo 2008 la controllata "Promofidi Srl" ha perfezionato la vendita dell'immobile ubicato in Firenze, Via Piemonte nr. 7, giusta Scrittura Privata autentica dal Dott. Aldo Zetti, Notaio in Firenze, Repertorio nr. 72.849 e Raccolta nr. 23.711, avverso il presso di Euro 500.000. Detto immobile è stato acquistato dalla controllata "Im.Com. S.r.l.", che al termine della chiusura dell'esercizio ha volontariamente rivaluto tutti gli immobili strumentali di proprieta' per i quali ricorrevano i presupposti per farlo.
L'operazione, attuata mediante incremento dei rispettivi "valori attivi", ha comportato l'iscrizione nell'ambito del Patrimonio Netto di una "Riserva di rivalutazione ex D.L. 29 novembre 2008 nr. 185" e di un fondo imposte differite pari ad Euro 1.040.011.
Le "spese ad utilizzazione pluriennale" sostenute per la trasformazione della forma giuridica del preesistente Consorzio, per la realizzazione di un sistema di "credit rating" e per definire il progetto di riorganizzazione della struttura interna, sono state iscritte nello Stato Patrimoniale Attivo con il consenso del Collegio Sindacale, ove previsto, prevedendone l'ammortamento entro un periodo non superiore a cinque anni.
Le merci in rimanenza sono costituite da un immobile, da cancelleria e da modulistica varia
La cancelleria e la modulistica sono state valutate al costo di acquisto.
L'incremento delle rimanenze registrato dalla "Im.Com. S.r.l." è correlato agli interventi

ristrutturazione, tuttora in corso, effettuati su un immobile di sua proprietà.
Le partecipazioni e le altre immobilizzazioni finanziarie, sono state valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione: vengono svalutate se sussistono perdite di valore ritenute durevoli.
I crediti sono stati iscritti al valore nominale quale risulta dalla documentazione amministrativa in possesso della Società, al lordo di un "fondo svalutazione crediti" iscritto per Euro 694.231 nell'ambito della " 80" dello Stato Patrimoniale Passivo.
Le polizze vita a capitalizzazione sono state iscritte in base al premio unico versato, comprensivo degli interessi maturati in base alla condizione di capitalizzazione.
Il portafoglio "titoli" comprende in via esclusiva titoli destinati alle attività di tesoreria che assecondano le strategie gestionali della Capo-Gruppo: i titoli quotati sono stati iscritti al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, quelli non quotati al minore tra costo e mercato.
La Società non si e' quindi avvalsa della facoltà prevista dall'articolo 15, comma13, del Decreto Legge 29 novembre 2008 nr. 185, convertito dalla Legge 28 gennaio 2009 nr. 2.
Il valore di realizzazione è stato desunto:
· per i titoli quotati in mercati organizzati ufficiali, dal valore di quotazione puntuale alla data del 31 dicembre 2008;
· per i titoli non quotati detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio, dalle quotazioni fornite, in "denaro\lettera", dagli emittenti.
In dipendenza dell'andamento delle quotazioni, sono stati rilevati i minori e/o i maggiori valori di taluni titoli in considerazione del ribasso e/o del rialzo dei corsi rispetto agli originari valori di libro nel periodo considerato.
I fondi per rischi e oneri sono costituiti a fronte di passività la cui esistenza è certa o probabile ma il cui ammontare o la data di sopravvenienza sono indeterminabili al momento della redazione del Bilancio.
I "fondi rischi garanzia banche" sono alimentati in base alle convenzioni che regolano il rapporto "Banca-Società - Impresa Associata/Finanziata" e, nei limiti della consistenza del "fondo rischi di garanzia" in essere presso ciascun Istituto di Credito convenzionato, presidiano il rischio di deterioramento dei finanziamenti garantiti.
Il "fondo imposte e tasse" relativamente alla Capo-Gruppo è stato attivato al termine dell'esercizio imputandovi l'Imposta sul Reddito delle Società e l'Imposta Regionale sulle Attività Produttive di competenza dell'esercizio 2008, quantificate in base all'inquadramento tributario dei Confidi ai fini delle imposte dirette.
Per effetto di quanto sopra:
· l'Imposta Regionale sulle Attività Produttive è stata quantificata mediante adozione del cosiddetto metodo "retributivo";
· l'Imposta sul Reddito delle Società è stata invece quantificata con riferimento ad una base imponibile costituita dall'Imposta Regionale sulle Attività Produttive relativa all'an-

nualità 2008.
Il "fondo svalutazione crediti" è stato implementato imputandovi una percentuale del credito di dubbia esigibilità vantato nei confronti della "Medea Hotels S.r.l.", determinata rapportando le somme recuperate durante l'esercizio a quelle che la Società avrebbe dovuto incassare in base al piano di rientro concordato al termine dell'esercizio precedente.
I ricavi ed i costi di esercizio sono stati determinati ed iscritti secondo il principio della competenza economica, al netto dei resi, degli sconti e degli abbuoni ad essi relativi.
Le garanzie rilasciate a favore di terzi e gli impegni che hanno comportato l'assunzione di rischi, sono stati iscritti tra i Conti d'Ordine in base alle risultanze gestionali in possesso della Società.
Le garanzie rilasciate a favore di terzi e gli impegni che hanno comportato l'assunzione di rischi, sono stati iscritti tra i Conti d'Ordine.
I ricavi ed i costi di esercizio sono stati determinati ed iscritti secondo il principio della competenza economica, al netto dei resi, degli sconti e degli abbuoni ad essi relativi.

PA R T E "B"
Informazioni sullo Stato Patrimoniale Attivo e Passivo

10 - CASSA E DISPONIBILITA'
L'ammontare iscritto rappresenta la sommatoria tra il numerario esistente nelle casse della Capo-gruppo e delle sue Controllate alla fine dell'esercizio, il saldo, pari ad Euro 86.991, emergente anche dal Conto Corrente Postale, e quello relativo alla macchina affrancatrice di proprietà della Capo-Gruppo.

20 - CREDITI VERSO GLI ENTI CREDITIZI
La voce comprende i depositi liquidi delle controllate, ed i depositi disponibili per la Capo-gruppo, in essere presso gli Istituti di Credito convenzionati, classificati tra i "depositi disponibili presso le banche"; le disponibilità emergenti dai conti correnti bancari relativi alle Gestioni Patrimoniali, classificate tra gli "altri crediti" ed i depositi liquidi esistenti presso gli Istituti di Credito convenzionati, indisponibili per la Società perché a presidio delle garanzie mutualistiche in essere, classificati tra i "depositi indisponibili presso le banche".
A favore di questi ultimi, come per quelli "disponibili presso le banche", sono state accreditate le commissioni previste dalle Convenzioni in essere.
I saldi riconciliati dei crediti verso gli Istituti di Credito con cui la Società intrattiene rapporti, corrispondono a quelli risultanti dagli estratti conto bancari alla data del 31 dicembre 2008.

30 - CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI

La voce, suddivisa in "crediti verso enti finanziari disponibili" e "crediti verso enti finanziari indisponibili", comprende: tre polizze vita denominate "Di Più Key Moment 6 Euro", "Di Piu' New World 6", "Di Piu' Money 4 Markets" stipulate con la "Mediolanum S.p.A."; tre polizze vita stipulate con la "Banca Nazionale del Lavoro S.p.A." denominate "Vita Unit Garantita", "Capitalizzazione Epza" e "Certificati Enti 400"; tre polizze vita stipulate con la "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A."; due polizze vita stipulate con la "Cassa Risparmio di Firenze S.p.A." denominate "Index Linked"; tre polizze vita contratte con "MPS Banca Personale S.p.A." e cinque polizze vita stipulate con la "Banca Generali S.p.A.", denominate "Bg Call Back", "Index Liked Bg Global Call Back 12/04", "Bg Cedola", "Bg Security" e "BG Rialancio New 2008".
Di tutte le polizze vita, contratte a salvaguardia del danno che potrebbe derivare alla Società dalla perdita dell'Amministratore Delegato, beneficiaria è la stessa Società.

TABELLA 30 – CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI

Ente Finanziario	Descrizione	Valore Iscritto
Mediolanum Spa	Di Più Key Moment 6 Euro	83.346
Mediolanum Spa	Di Più New World 6	79.445
Mediolanum Spa	Di Più Money 4 Markets	187.432
Mps Banca Personale Spa	Axa Plan 2004	300.000
Mps Banca Personale Spa	Axa Selection 4 Replay	174.960
Mps Banca Personale Spa	Index axa Best Coupon 7%	174.180
C.R.F. Spa	Index Linked – 2608	165.807
C.R.F. Spa	Index Linked - 4198	124.356
B.N.L. Spa	Vita Unit Garantita	529.435
B.N.L. Spa	Capitalizzazione Epza	1.034727
M.P.S. Spa	Vita PV Propensione Top	1.167.281
Banca Generali Spa	Bg Call Back 05/04	289.710
Banca Generali Spa	IndexLinked BgCallBack 12/04	159.500
Banca Generali Spa	Bg Cedola	604.581
Banca Generali Spa	BG Security	864.156
Banca Generali Spa	Bg Rialancio New 2008	504.732
Totale Disponibile		**6.443.647**
M.P.S. Spa	Vita Propensione	1.192.342
M.P.S. Spa	Vita Pv Propensione Top 7	3.121.221
B.N.L. Spa	Certifcati Enti 400	375.000
Totale Indisponibile		**4.688.563**
Totale Generale		**11.132.210**

50 - OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO

DI EMITTENTI PUBBLICI IN GARANZIA INDISPONIBILI

Rappresentano investimenti in Titoli di Stato ed in Gestioni Patrimoniali (limitatamente a quanto investito in Titoli di Stato) di parte dei "fondi rischi indisponibili" esistenti presso gli Istituti di Credito convenzionati ed iscritti in Bilancio per Euro 6.309.778.
Questa tipologia di investimenti è regolata dalle Convenzioni che prevedono la possibilità di impiegare parte dei "fondi rischi indisponibili" in operazioni di investimento in Titoli di Stato o dal medesimo garantiti.

DI EMITTENTI PUBBLICI DISPONIBILI

Rappresentano investimenti in Titoli di Stato ed in gestioni patrimoniali (limitatamente a quanto investito in Titoli di Stato) di parte dei "fondi rischi disponibili" esistenti presso gli Istituti di Credito convenzionati ed iscritti in Bilancio per Euro 13.646.309.

DI ENTI CREDITIZI IN GARANZIA INDISPONIBILI

Rappresentano investimenti in obbligazioni emesse dalla "Banca Nazionale del Lavoro S.p.A", dalla "Banca Intesa S.p.A", dalla "Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A", dal "Monte dei Paschi di Siena S.p.A" dalla "Banca Toscana S.p.A." e da "MPS Banca Personale S.p.A.", acquistate mediante utilizzo di parte dei "fondi rischi indisponibili" esistenti presso detti Istituti di Credito ed iscritti in Bilancio per Euro 5.375.831.

DI ENTI CREDITIZI DISPONIBILI

Rappresentano investimenti in:

· obbligazioni emesse dalla "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.", denominate "Paschi 07/09 TF EM 69 4,5%" e "Paschi 07/09 Tv EM 68 4,75%", acquistate mediante utilizzo di parte del "fondo spese disponibile" esistente presso detto Istituto di Credito;

· obbligazione emessa dalla "Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.", denominata "BI DJ Eurostoxx50" acquistata mediante utilizzo di parte del "fondo spese disponibile" esistente presso detto Istituto di Credito;

· obbligazioni emesse dalla "MPS Banca Personale S.p.A.", denominate "Paschi EM89 13STUP" e "MPS 31-10-08/31-10-2010 TF" acquistatE mediante utilizzo di parte del "fondo spese disponibile" esistente presso detto Istituto di Credito;

· obbligazione emessa dalla "Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.", denominata "BI DJ Eurostoxx50" acquistata mediante utilizzo di parte del "fondo spese disponibile" esistente presso detto Istituto di Credito;

· obbligazioni emesse dalla "Banca Intesa S.p.A.", denominate "Schermo Totale Italia 04/09", "Schermo Totale Europa", "Mediobanca 10 Superstar", "ABN Amro 11 Schermo Totale", "Merrill Linch Schermo Totale Business" e "Comit 94/09 1 ZC", acquistate mediante utilizzo di parte del "fondo spese disponibile" esistente presso detto Istituto di Credito;

· obbligazioni emesse dalla "Banca Monteriggioni di Credito Cooperativo", acquistate mediante utilizzo di parte del "fondo spese disponibile" esistente presso detto Istituto di Credito;

· obbligazioni emesse dalla "Banca Generali S.p.A", acquistate mediante utilizzo di parte del "fondo spese disponibile" esistente presso detto Istituto di Credito.
Gli anzidetti investimenti obbligazionari sono iscritti in Bilancio per Euro 7.039.921.

DI ENTI FINANZIARI DISPONIBILI

Rappresentano investimenti in obbligazioni emesse da "INTERBANCA Società per Azioni", "MEDIOBANCA Banca di Credito Finanziario S.p.A.", Banca IMI S.p.A.", e "Barclays Bank PLC", acquistate mediante utilizzo di risorse disponibili ed iscritte in Bilancio per Euro 1.132.380.

DI ALTRI ENTI DISPONIBILI

Rappresentano investimenti in obbligazioni emesse da soggetti diversi, acquistate mediante utilizzo di risorse disponibili della Società: si riferiscono ad un'obbligazione denominata "Capital spa Reload 04/09" (sottoscritta mediante utilizzo di risorse prelevate dal conto corrente postale), iscritti in Bilancio per Euro 200.000.

TABELLA 50 - OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO

Descrizione	Immobilizzato		Non immobilizzato		Bilancio
	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	
Di Emittenti Pubblici	0	0	13.646.309	13.646.309	13.646.309
Di Enti Creditizi	0	0	7.039.921	7.039.921	7.039.921
Di Enti Finanziari	0	0	1.132.380	1.132.380	1.132.380
Di Altri Enti	0	0	200.000	205.000	200.000
Totali disponibili	**0**	**0**	**22.018.610**	**22.023.610**	**22.018.610**
Di Emittenti Pubblici	0	0	6.309.778	6.309.778	6.309.778
Di Enti Creditizi	0	0	5.375.831	5.375.831	5.375.831
Totali indisponibili	**0**	**0**	**11.685.609**	**11.685.609**	**11.685.609**
Totale generale					**33.704.219**

60 - AZIONI, QUOTE ED ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE

a) IN GARANZIA INDISPONIBILI

Rappresentano investimenti finanziari in "fondi di investimento e Sicav" monetari ed immobiliari, attivati presso la "Banca Toscana S.p.A.", la "Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.", la "Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.", l'"UniCredit Banca S.p.A.", la "Banca Generali S.p.A" e la "Banca Aletti S.p.A.", effettuati mediante utilizzo di parte dei "fondi rischi indisponibili" esistenti presso detti Istituti di Credito.
Sono iscritti in Bilancio per Euro 5.757.772.

b) IN GARANZIA DISPONIBILI

Rappresentano investimenti finanziari in azioni e "fondi di investimento" monetari ed immobiliari, attivati presso la "Banca Toscana S.p.A.", la "Banca Nazionale del Lavo-

ro S.p.A.", la "Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.", la "Cassa di Risparmio di Prato S.p.A.", il "Gruppo Bancario Mediolanum", la "Banca Aletti S.p.A." e la "UniCredit Banca S.p.A.".
Sono iscritti in Bilancio per Euro 15.480.586: comprendono numero 1.000.000 di azioni della "Monte dei Paschi di Siena S.p.A." iscritte per Euro 1.526.000 e numero 1.000.000 di azioni "UniCredit Banca di Roma S.p.A." iscritte per Euro 1.728.000.
Eccezion fatta le azioni di cui sopra, nessuno degli specifici investimenti è destinato ad essere durevolmente vincolato al patrimonio della Società a scopo di stabile investimento e, pertanto, sono considerati non immobilizzati.

TABELLA 60 – AZIONI, QUOTE ED ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE

Descrizione	Immobilizzato		Non immobilizzato		Bilancio
	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	
In garanzia indisp.li	0	0	5.757.772	5.757.772	5.757.772
In garanzia dispon.li	0	0	15.480.586	15.480.586	15.480.586
Totali					**21.238.358**

70 - PARTECIPAZIONI

Al 31 dicembre 2008 il valore delle Partecipazioni possedute dal Gruppo era pari ad Euro 209.759, così distinto:

- partecipazioni in carico alla Capo-Gruppo, per Euro 207.960;
- partecipazione in carico alla "Promofidi S.r.l." per Euro 1.799.

TABELLA 70 – PARTECIPAZIONI

Denominazione	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Risultato Utile/ Perdita	Quota %	Valore Bilancio al 31.12.08
Imprese Collegate					
Commerfn Scpa	1.032.914	1.393.740	97.171	19,86%	204.661
Altre Imprese					
CAT Conf.ti Srl SrlRegionale S.r.l.	25.500	21.682	1.317	10,13%	2.550
CAT Conf.ti Pt Srl	15.000	64.232	26.452	5%	750

90 - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Si riferiscono principalmente all'acquisizione di "software applicativo", a "spese incrementative su beni di terzi" sostenute dalla "Promofidi S.r.l." ed a "spese ad utilizzazione pluriennale": sono state iscritte per Euro 209.528, al netto anche degli ammortamenti di competenza dell'esercizio 2008.

100 - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Il saldo iscritto in bilancio delle immobilizzazioni materiali è pari ad Euro 7.467.221, al netto anche degli ammortamenti di competenza dell'esercizio 2008.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Denominazione	Costo storico Valore Netto	Differenza da consolidamento	Fondo Amm.to su differenza da consolidamento	Valore netto
Toscana Com-fdi	32.124	0		32.124
Im.Com. S.r.l.	7.018.880	449.267	(98.400)	7.383.804
Promofdi S.r.l.	46.041	19.309	(0)	65.350
Totali	**7.097.045**	**468.576**	**(98.400)**	**7.467.221**

130 - ALTRE ATTIVITA'

Comprendono depositi cauzionali diversi relativi a contratti di somministrazione diversi.
Tra gli "altri crediti" sono stati anche classificati:

· crediti verso gli Istituti di Credito convenzionati a fronte delle "commissioni" di ristorno dovute dai Soci per il rilascio ed il mantenimento delle garanzie mutualistiche, maturate al 31 dicembre 2008 ma il cui incasso è avvenuto durante i primi mesi dell'esercizio in corso, complessivamente pari ad Euro 4.460.098;

· il residuo credito nei confronti della "Medea Hotels Srl" per Euro 158.554, in corso di recupero a fronte della definizione di un contenzioso: attesa la sua dubbia esigibilità, il credito è stato prudenzialmente svalutato per Euro 94.231 imputati ad incremento del "fondo svalutazione crediti" iscritto nell'ambito della voce 80 dello Stato Patrimoniale Passivo;

· il credito nei confronti della "Selp Spa" per Euro 600.000, in corso di recupero a fronte della definizione di un contenzioso: in relazione a detto credito di dubbia esigibilità è stata mantenuta l'iscrizione di un accantonamento di pari importo nell'ambito della voce 80 dello Stato Patrimoniale Passivo;

· "fatture da emettere", per Euro 647.906;

· "crediti" per Euro 241.874, vantati verso l'Erario a titolo d'Imposta sul Valore Aggiunto;

· le ritenute fiscali subite anche dalla Società Consortile a titolo di acconto a fronte degli interessi attivi maturati sui conti correnti bancari, dei contributi corrisposti dagli Enti Pubblici e degli interessi ed altri proventi precedentemente assoggettati all'Imposta Sostitutiva di cui all'articolo 2 del Decreto Legislativo 01 aprile 1996 nr.239, complessivamente pari ad Euro 497.620;

· le merci in rimanenza al 31 dicembre 2008 in carico alla Capo-Gruppo ed alla "Promofidi S.r.l.", costituite da cancelleria e modulistica, complessivamente pari ad Euro 14.945.

· le merci in rimanenza al 31 dicembre 2008 in carico alla "Im.Com.S.r.l.", pari ad Euro 978.998, costituite dall'immobile in corso di ristrutturazione.

140 – RATEI E RISCONTI ATTIVI

Quanto ad Euro 118.444 rappresentano la quota di intressi attivi maturata al 31 dicembre 2008 sui titoli obbligazionari in carico alla Capo-Gruppo mentre, per Euro 13.864, si riferiscono a costi ed oneri di competenza, anche delle controllate, dell'esercizio 2009 la cui manifestaione numeraria si è avuta durante l'esercizio in rassegna.

50 - ALTRE PASSIVITA'

Ammontano a complessivi Euro 3.052.141 e comprendono le esposizioni correnti verso fornitori abituali di beni e di servizi, verso il personale dipendente anche a titolo di tredicesima mensilità, verso gli Enti di Previdenza e di Assistenza, verso creditori a vario titolo nonché le "fatture da ricevere".

La componente più significativa, pari ad Euro 306.496, è costituita dal contributo che la Società dovrà versare per l'anno 2008 a favore del "fondo di garanzia interconsortile" della "Fidit-Fondo Interconsortile dell'Impresa Terziaria" (Associazione di cui la Società è uno dei soggetti fondatori) per effetto di quanto disposto dall'articolo 13, comma 22, della "normativa quadro sui confidi".

La quantificazione del contributo è stata effettuata in conformità al criterio di cui al Decreto Legge 14 marzo 2005 nr.35, convertito con modificazioni nella Legge 14 maggio 2005 nr.80.

60 - RATEI E RISCONTI PASSIVI

Sono complessivamente pari ad Euro 249.471 e, quanto ad Euro 207.277, si riferiscono al "rateo di quattordicesima e ferie" iscritto per evidenziare il debito nei confronti del personale dipendente dalla Società Consortile e dalla "Promofidi S.r.l." a titolo di quattordicesima mensilità e di ferie maturate ma non godute nell'esercizio 2008, la cui manifestazione numeraria si avrà nel corso dell'esercizio 2009.

70 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Rappresenta l'effettivo debito maturato a titolo di "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" al 31 dicembre 2008 nei confronti di tutto il personale dipendente sia della Capo-Gruppo che della "Promofidi S.r.l.", determinato in conformità a quanto previsto dall'articolo 2120 del Codice Civile.

La sua consistenza è stata iscritta al netto delle anticipazioni corrisposte.

80 – FONDI PER RISCHI ED ONERI

I "fondi rischi garanzie banche" sono posti a presidio del rischi derivanti alla Società dal rilascio e dal mantenimento delle garanzie mutualistiche e, pertanto, non hanno funzione rettificativa dell'attivo patrimoniale.

Vengono alimentati mediante l'accredito delle commissioni previste dalle Convenzioni

in essere con gli Istituti di Credito, calcolate sui fidi erogati o sui fidi in essere per alcune Convenzioni minori e sul residuo delle operazioni a medio termine.
Le commissioni vengono accreditate dagli Istituti di Credito convenzionati a favore dei conti correnti bancari ivi intrattenuti dalla Società e vincolati ai rispettivi "fondi rischi indisponibili presso banche".
Le movimentazioni della componente vengono qui di seguito proposte in forma tabellare, divise per tipologia di rischio, senza, per comodità, procedere al troncamento dei centesimi di Euro.

TABELLA 80 – FONDI RISCHI GARANZIA BANCHE

Fondi Rischi	Saldo al 31.12.2007	Incrementi Anno 2008	Decrementi Anno 2008	Saldo al 31.12.2008
Banca Toscana Spa	5.529.703,34	3.967.089,87	1.273.630,79	8.223.162,42
CR Firenze Spa	9.630.452,30	2.382.350,01	526.772,31	11.486.030,09
B.P.E. Spa	3.009.080,04	1.145.048,42	846.926,69	3.307.201,77
M.P.S. Spa	7.251.087,88	4.773.924,29	2.167.968,61	9.857.043,56
CR Prato Spa	434.966,41	898.400,08	1.064.769,69	268.596,80
CR Pt e Pescia Spa	1.185.853,89	216.570,12	11.338,64	1.391.085,37
CR San Miniato Spa	587.672,54	83.671,58	275.144,84	396.199,28
CR Lucca Pisa Livorno Spa	2.425.800,47	260.946,79	191.719,83	2.495.027,43
CR Volterra Spa	2.229,04	402.488,59	404.717,63	0
Mps Leasing/ Factoring Spa	2.133.829,09	759.294,86	228.122,04	2.665.001,91
CR Carrara Spa	213.012,05	47.282,92	60.478,77	199.816,20
I.C.C.R.E.A. Spa	3.336.548,78	894.332,01	427.333,48	3.803.547,37
Banca di Roma Spa	70,53	0	70,53	0
Banco S.Gemignano/Nov	633.001,86	247.117,87	603.044,96	277.074,77
Credito Artigiano	17.151,68	5.772,83	12.379,85	10.544,66
B.N.L. Spa	4.058.681,33	642.777,41	2.418.253,14	2.283.205,60
Banca Monte Lucca	57.074,40	55.319,89	65.052,81	47.341,45
Cabel Holding Spa	311.533,03	395.753,21	56.735,64	650.550,60
Centro Leasing Spa	1.436.912,28	864.032,68	378.534,21	1.922.410,75
M.P.S. Fises Spa	67.000,89	783,99	0	67.784,88
M.P.S. Speciale Siena	39.656,36	356,06	0	40.012,42
Carispe Spa	485.317,66	169.046,50	42.877,14	611.487,02
Carisap Spa	182.226,19	11.670,32	6.965,33	186.931,18
Unipol Banca Spa	145.743,59	20.731,27	28.550,86	137.924,00
Mps Banca Impresa Spa	1.395.702,95	109.820,03	97.449,15	1.408.073,83
Banco di Lucca	44.545,54	7.134,20	23.145,08	28.534,66
Banca Intesa SpA	1.357.566,06	208.175,78	241.550,62	1.324.191,22
Etruria Leasing Spa	71.749,66	33.140,21	0	104.889,87

UniCreditbanca RomaSpa	4.536.913,20	2.662.597,13	303.717,44	6.895.792,89
Banca Verde Spa	95.308,43	0	0	95.308,43
Banca dell'Umbria Spa	74.736,15	0	0	74.736,15
CR Prato Selma Leasing	6.082,57	396,37	0	6.478,94
CR Parma & Piacenza Spa	133.360,79	153.179,50	0	286.540,29
CR Orvieto Spa	73.044,39	53.409,29	0	126.453,68
CR Civitavecchia Spa	1.579,42	4.315,06	0	5.894,49
Banca Popolare Spoleto	34.666,06	64.779,97	0	99.446,03
Banca F. del Vecchio	0	48.412,25	0	48.412,25
Totali Generali	**50.999.860,85**	**21.495.537,73**	**11.757.250,08**	**60.738.148,50**

TABELLA 80 – FONDI RISCHI GARANZIA BANCHE FINANZIAMENTI SEGMENTATI CAPPATI CON GARANZIA AL 100%

Fondi Rischi	Saldo al 31.12.2007	Incrementi Anno 2008	Decrementi Anno 2008	Saldo al 31.12.2008
Unicredit Segm.ti 2006	740.511,54	70.879,26	811.390,80	0
Unicredit Segm.ti 2007	682.826,92	42.283,89	725.110,81	0
Unicredit Segm.ti 2008	0	1.371.382,77	0	1.371.382,77
Totale Unicredit	**1.423.338,46**	**1.484.545,92**	**1.536.501,61**	**1.371.382,77**
CR Firenze Seg.ti 100%	718.588,58	18.251,73	186.854,23	549.986,08
CR Pt/Pescia Seg.ti 100%	137.397,50	0	0	137.397,50
Carispe Spa Seg.ti 100%	90.145,00	0	0	90.145,00
CR Orvieto Seg.ti 100%	8.000	0	0	8.000
CR Civitavecchia Seg.ti	16.200	0	0	16.200
Gruppo CRF Seg.ti Breve	0	667.877,18	0	667.877,18
Totale Gruppo Crf Seg.it	**970.331,08**	**686.128,91**	**186.854,23**	**1.469.605,76**
Cariprato Segmentato	0	172.673,26	0	172.673,26
Totale Seg.ti Cariprato	**0**	**172.673,26**	**0**	**172.673,26**
Totali Generali	**2.393.669,54**	**2.343.348,09**	**1.723.355,84**	**3.013.661,79**

TABELLA 80 – FONDI RISCHI GARANZIA BANCHE FINANZIAMENTI SEGMENTATI CAPPATI CON GARANZIA AL 100%

Fondi Rischi	Saldo al 31.12.2007	Incrementi Anno 2008	Decrementi Anno 2008	Saldo al 31.12.2008
CR Firenze Seg.ti 60%	243.258,93	4.005,47	0	247.264,40
CR Pt/Pescia Seg.ti 60%	47.335,00	0	0	47.335,00
Carispe Spa Seg.ti 60%	7.250,00	0	0	7.250,00
Totali Generali	**297.843,93**	**4.005,47**	**0**	**301.849,40**

Nel corso dell'esercizio, i "fondi rischi garanzia banche" sono stati alimentati imputandovi anche:

· il 50% (quota parte indisponibile) degli interessi attivi maturati sui Titoli di Stato e sui conti correnti bancari indisponibili;

· Euro 18.240, a ristorno delle sofferenze saldate nell'esercizio ed imputate ai "fondi rischi antiusura".

I decrementi registrati, complessivamente pari ad Euro 13.480.607, sono correlati, quanto ad

· Euro 11.757.180, relativi a perdite accertate e saldate in via provvisoria e/o definitiva nel corso dell'esercizio su convenzioni ordinarie;

· quanto ad Euro 186.854, a perdite accertate e saldate in via provvisoria e/o definitiva nel corso dell'esercizio relativamente al Plafond Gruppo CRF Segmentati 100%;

· quanto ad Euro 1.530.009, a perdite accertate e saldate in via provvisoria e/o definitiva nel corso dell'esercizio relativamente al Plafond Segmentato anno 2006-2007 "UnicreditBanca di Roma S.p.A.";

· quanto ad Euro 3.487, a commissioni non restituite a fronte del Plafond Segmentato anno 2006 "UnicreditBanca di Roma S.p.A.";

· quanto ad Euro 3.006, all'imputazione della minusvalenza sofferta per aver disinvestito il "Fondo Piooner Target Control" correlato al Plafond Segmentato anno 2006 "UnicreditBanca di Roma S.p.A.";

· quanto ad Euro 71, relativi alla chiusura del "fondo rischi indisponibile" attivato presso la "Banca di Roma S.p.A."

· I "fondi rischi garanzia banche" nel corso dell'esercizio hanno subito le movimentazioni di seguito riepilogate in forma tabellare.

TABELLA 80-a) – SPECIFICA FONDI RISCHI GARANZIA BANCHE

Voce	Incrementi	Decrementi
Contributi ai fondi rischi	20.199.108	11.757.180
Contributi al fondo rischi UniCredit Segm.ti 100%	1.402.464	1.536.502
Contributi al fondo rischi Cariprato Segm.ti 2008	171.116	0
Contributi al fondo rischi Gruppo CRF Segm.ti Breve	665.690	0
Contributi al fondo rischi Gruppo CRF Segm.ti 100%	2.655	186.854
Contributi al fondo rischi Gruppo CRF Segm.ti 60%	0	0
Totale parziale (sub-a)	**22.441.033**	**13.480.536**
Interessi titoli destinati ai fondi rischi	451.364	0
Interessi c/c ai fondi rischi	826.826	0
Interessi c/c al fondo rischi UniCredit Segmentati	82.082	0
Interessi c/c al fondo rischi Cariprato Segm.to 2008	1.557	0
Interessi c/c al fondo rischi Gruppo Crf Seg. Breve	2.187	0
Interessi c/c al fondo rischi Gruppo Crf Seg.ti 100%	15.597	0

Interessi c/c al fondo rischi Gruppo Crf Seg.ti 60%	4.005	0
Totale parziale (sub-b)	**1.383.618**	**0**
Totale generale	**23.824.651**	**0**
Ristorni contenziosi antiusura	18.240	0
Accrediti come sopra evidenziati	0	0
Decrementi come sopra evidenziati	0	71
Totale generale accantonamenti/decrementi	**23.842.891**	**13.480.607**

Il "fondo imposte e tasse", pari ad Euro 81.633, rappresenta quanto stanziato dalla Capo-Gruppo a titolo d'Imposta sul Reddito delle Società e d'Imposta Regionale sulle Attività Produttive, dovute all'Erario per l'esercizio 2008.
In sede di versamento, saranno dedotte le somme versate a titolo di acconto dell'Imposta Regionale sulle Attività Produttive, pari ad Euro 48.589 e le ritenute fiscali subite dalla Società a titolo di acconto.
Il "fondo svalutazione crediti" pari ad Euro 694.231, ha funzione rettificativa dell'attivo e si riferisce:

· quanto a Euro 600.000 al credito in corso di resupero nei confronti della "Selp Spa" ;
· quanto a Euro 94.231 al credito in corso di resupero nei confronti della "Medea Hotels Srl".

Il "fondo oscillazione titoli" è stato completamente utilizzato e non è stato reintegrato.
Il "Fondo Garanzia Antiusura" è stato costituito e viene incrementato imputandovi i contributi erogati dal competente Ministero in base alla normativa vigente, i contributi percepiti dai Soci cui sono stati garantiti i finanziamenti previsti dalla specifica normativa e gli interessi attivi maturati sui conti correnti bancari antiusura.
Viene invece decrementata, imputandovi gli oneri relativi alla gestione degli stessi conti correnti bancari e quanto corrisposto dalla Società a fronte di contenziosi definiti.
Nel corso del 2008 non è stato erogato a favore della Società alcun contributo. Le movimentazioni della componente vengono qui di seguito proposte in forma tabellare.

FONDO DI GARANZIAANTIUSURA

Fondi Rischi	Saldo al 31/12/2007	Incrementi 2008	Decrementi 2008	Saldo al 31/12/2008
B.T. Spa Sede	216.031	7.697	(33.498)	190.230
B.T. Spa Brozzi	1.365.927	29.945	(20.245)	1.375.627
C.R.F. Spa	208.731	6.462	(381)	214.812
C.R. Pistoia Spa	20.618	483	(175)	20.926
Arrotondamenti		1		1
Totali	**1.811.307**	**44.588**	**(54.299)**	**1.801.596**

Il "fondo contributi CCIAA" viene incrementato imputandovi i contributi erogati dalle

Camere di Commercio e gli interessi attivi maturati sui relativi conti correnti bancari. Nel corso dell'esercizio , è stato decrementato ed azzerato rinviando al Conto Economico le perdite rendicontate a fronte di contenziosi definiti nelle province di riferimento.
Le movimentazioni della componente vengono qui di seguito proposte in forma tabellare.

FONDO RISCHI CONTRIBUTI CCIAA

Fondi Rischi	Saldo al 31/12/2007	Incrementi 2008	Decrementi 2008	Saldo al 31/12/2008
C.C.I.A.A. Firenze	0	10.337	(10.337)	0
C.C.I.A.A. Siena	0	163.648	(163.648)	0
C.C.I.A.A. Pisa	0	40.625	(40.625)	0
C.C.I.A.A. Prato	0	1	(1)	0
Totali	**0**	**214.611**	**(214.611)**	**0**

110 – DEPOSITI CAUZIONALI DEI SOCI

Le cauzioni, al 31 dicembre 2008, residuano a totali Euro 420.614 di cui :

· Euro 130.443, relativi ad operazioni segmentate "sufficiente", a valere sul plafond Segmentato 2007 "UnicreditBanca di Roma S.p.A.", con rilascio di garanzia a prima richiesta pari al 50%, non cappata e a valere sul patrimonio del Confidi;

· Euro 253.095, a valere sul plafond Segmentato 2006 "UnicreditBanca di Roma S.p.A.";

· Euro 37.076, a valere sul plafond Segmentato 2006 "UnicreditBanca di Roma S.p.A.".

I depositi cauzionale nel corso dell'esercizio hanno subito hanno registrato incrementi per Euro 26.491 e decrementi per Euro 2.546.975.

PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI

E' pari ad Euro 10.109 e si riferisce alla quota di Capitale Sociale della "Promofidi Srl", appartenente alla "Confesercenti Regionale Toscana".

RACCORDO TRA BILANCIO DELLA CAPO-GRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO

	Risultato d'esercizio	Patrimonio Netto
Patrimonio netto e risultato esercizio Bilancio della Capo-Gruppo	1.593.344	61.316.657
Risultati pro-quota delle Controllate	111.730	68.543
Ammortamenti sui maggiori valori immobiliari	-14.057	-84.343
Gruppo	1.691.017	61.300.857
Terzi	1.229	10.109
Risultato dell'esercizio e Patrimonio Netto del Bilancio Consolidato	**1.692.246**	**61.310.966**

120 – CAPITALE SOCIALE

Alla data di chiusura dell'esercizio il Capitale Sociale sottoscritto ed interamente versato è pari ad Euro 32.819.000.

TABELLA 120 – CAPITALE SOCIALE

Voce	Saldo al 31.12.07	Incrementi 2008	Decrementi 2008	Saldo al 31.12.08
Capitale Sociale	31.503.750	1.315.250	0	32.819.000
Totali	**31.503.750**	**1.315.250**	**0**	**32.819.000**

Nel corso dell'esercizio in rassegna, il Consiglio di Amministrazione, avvalendosi della facoltà statutariamente attribuitagli ai sensi dell'articolo 2381 del Codice Civile, ha deliberato tre aumenti del Capitale Sociale come segue:

1) il 31 marzo 2008, giusta Verbale di Riunione ai Rogiti del Dott. Aldo Zetti, Notaio in Firenze, Repertorio nr. 72.848 e Raccolta 23.710, iscritto presso il Registro delle Imprese di Firenze il 09 aprile detto:il Capitale Sociale è stato aumentato fino ad Euro 31.977.750;

2) il 23 luglio 2008, giusta Verbale di Riunione ai Rogiti del Dott. Aldo Zetti, Repertorio nr. 73.314 e Raccolta 24.058, iscritto presso il Registro delle Imprese di Firenze il 25 luglio detto: il Capitale Sociale è stato aumentato fino ad Euro 32.456.500;

3) il 20 novembre 2008, giusta Verbale di Riunione ai Rogiti del Dott. Aldo Zetti, Repertorio nr. 73.608 e Raccolta 24.293, iscritto presso il Registro delle Imprese di Firenze il 24 novembre detto: il Capitale Sociale è stato aumentato fino agli attuali Euro 32.819.500.

140 – RISERVE

Per vincolo giurudico e statutario tutte le riserve, comunque costituite ed implementate, non possono essere ripartite tra i Soci neppure in caso di scioglimento del "Confidi", determinato da qualsivoglia motivo, ragione o causa.

RISERVA LEGALE

E' stata attivata nel corso dell'esercizio destinandovi il 5%, pari ad Euro 1.414.710, dell'avanzo netto conseguito al termine dell'esercizio precedente, giusta conforme deliberazione adottata dall'Assemblea dei Soci tenutasi il 20 maggio 2008.

RISERVA STATUTARIA

E' stata attivata nel corso dell'esercizio destinandovi la residua parte, pari ad Euro 26.879.474, dell'avanzo netto conseguito al termine dell'esercizio precedente, giusta conforme deliberazione adottata dall'Assemblea dei Soci tenutasi il 20 maggio 2008.

RISERVA DENOMINATA "EX CONSORZIATI ESCLUSI"

E' stata a suo tempo attivata imputandovi le quote, pari ad Euro 203.473, dei soggetti

esclusi per non aver effettuato il versamento integrativo loro richiesto finio ad Euro 250, in base aquanto previsto dalla "normativa quadro sui Confidi".
Per vincolo giuridico e statutario tutte le riserve, comunque costituite, non possono essere ripartite tra i Soci neppure in caso di scioglimento del "Confidi", determinato ad qualsivoglia motivo, ragione o causa.

MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

Descrizione	Capitale Sociale	Riserva rivaluta-zione	Riserva legale	Riserve statutarie	Riserva Post Con-solid.to	Risultato esercizio
31 dicembre 2007	**31.503.750**	**269.981**	**0**	**203.473**	**57.002**	**28.305.726**
Incrementi	1.315.250	2.272.127	1.417.710	26.879.474	244.733	
Decrementi					(176.190)	
Altri incrementi						0
Altri decrementi					(57.002)	(28.305.726)
Risultato esercizio						1.691.017
31 dicembre 2008	**32.819.000**	**2.542.108**	**1.414.710**	**27.082.947**	**68.543**	**1.691.017**

CONTI D'ORDINE

GARANZIE RILASCIATE - FIDEJUSSIONI DEI CONSORZIATI

La voce rappresenta l'importo delle fidejussioni a nostro favore rilasciate dai Soci a favore della Capo-Gruppo in relazione alle garanzie mutualistiche rilasciate a fronte degli affidamenti erogati dagli Istituti di Credito convenzionati.
E' qui il caso di segnalare la significatività degli impegni fideiussori che, in buona sostanza, costituiscono parte delle garanzie valutate dagli Istituti di Credito convenzionati per la concessione dei finanziamenti.
Al 31 dicembre 2008 il loro saldo è pari ad Euro 683.029.413.

FIDEJUSSIONI RILASCIATE A FAVORE DEI SOCI

Rappresentano fidejussioni rilasciate a favore dei Soci per aver accordato la garanzia mutualistica a fronte di finanziamenti erogati da soggetti giuridici non convenzionati con la Capo-Gruppo.
Infatti, trattandosi di operazioni extra-convenzioni regolate da accordi intervenuti di volta in volta, tra gli enti e le società interessate che richiedono il rilascio, a garanzia, di specifiche fidejussioni.
Al 31 dicembre 2008 il loro ammontare è pari ad Euro 2.218.614.

CONTROGARANZIE FIDEJUSSORIE A FAVORE DELIA CAPO-GRUPPO

Rappresentano fidejussioni rilasciate a favore della Capo-Gruppo fronte di affidamenti

garantiti dalla medesima ed erogati da Istituti di Credito non convenzionati.
Al 31 dicembre 2008 il loro ammontare è pari ad Euro 2.968.457.

CONTROGARANZIE RILASCIATE A FAVORE DELLA CAPO-GRUPPO

Rappresentano le garanzie rilasciate dalla partecipata "Commerfin S.c.p.a." , dal "Medio Credito Centrale S.p.A:" e dal "Fondo Regionale di Controgaranzia" gestito da "Fidi Toscana S.p.A." alla Capo-Gruppo , rispettivamente, per nr. 2.708 pratiche, per nr. 160 pratiche e per nr. 109 pratiche di controgaranzia presentate ed accolte.
Ammontano a complessivi Euro 56.632.956, corrispondenti alla quota di rischio, verso gli Istituti di Credito finanziatori delle operazioni, di cui Euro 41.897.112 controgarantite dalla "Commerfin S.c.p.a.", Euro 10.757.160 dal "Medio Credito Centrale S.pA." ed Euro 3.978.684 dal "Fondo Regionale di Controgaranzia"

IMPEGNI E RISCHI VERSO GLI ISTITUTI DI CREDITO ED ALTRI ENTI A FRONTE DEGLI AFFIDAMENTI ACCORDATI AI SOCI

Al 31 dicembre 2008 ammontano ad Euro 2.174.594.807, corrispondenti quanto a:

- Euro 1.811.757.191 alla quota di rischio garantita presso gli Istituti di Credito dalla Capo-Gruppo sugli affidamenti in essere per l'operatività ;
- Euro 160.954.252 alla quota di rischio limitata al "CAP" per le operazioni di finanzia Segmentata Cappata;
- Euro 12.424.032 alla quota di rischio a valere sul patrimonio del Comfidi;
- Euro 189.459.332 alla quota di rischio dei "fidi in sofferenza" .

IMPEGNI VERSO ISTITUTI DI CREDITO PER LA COPERTURA DEL RISCHIO TASSO

Per dare copertura al rischio tasso relativo ad un'obbligazione a tasso variabile, la Capo-Gruppo ha stipulato un "Interest Rate Swap" pienamente di copertura,per un totale nozionale di Euro 1.000.000.

PARTE "C"
Informazioni sul Conto Economico

COSTI

10 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI

La voce, complessivamente pari ad Euro 138.888, comprende gli interessi passivi maturati sui conti correnti bancari, le commissioni dovute a fronte di operazioni sui Titoli di Stato ed i costi sostenuti per l'acquisto di cedole di Titoli relativi alle Gestioni Patrimoniali.

30- PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

Sono state iscritte perdite da operazioi finanziare per Euro 4.285.144.

Coerentemente al criterio di valutazione adottato ed enunciato nella parte "A", dei Titoli quotati in mercati organizzati ufficiali e di quelli non quotati detenuti in portafoglio, la voce rappresenta i minori valori accertati ed iscritti in bilancio alla data di chiusura dell'esercizio, rispetto ai costi originariamente sostenuti per i relativi investimenti.

40 - SPESE AMMINISTRATIVE

a) SPESE PER IL PERSONALE DIPENDENTE

Sono pari ad Euro 1.779.719 e rappresentano la globalità delle spese sostenute durante l'esercizio per tutto il personale dipendente dalla Capo-Gruppo e dalla "Promofidi S.r.l.", ivi compresa la quota di competenza accantonata al "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato".

b) SPESE AMMINISTRATIVE

sono state rinviate al Conto Economico per complessivi Euro 3.781.778.

50- RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

Rappresentano le quote di ammortamento dei beni materiali ed immateriali rinviate al Conto Economico dell'esercizio, pari a complessivi Euro 268.480.

60 – ALTRI ONERI DI GESTIONE

Ammontano a Euro 379.556 e rappresentano i costi della gestione caratteristica, non diversamente attribuibili ad altre voci, della Capo-Gruppo e delle Società Controllate.

Nell'ambito della voce è stato classificato anche:

· quanto pari ad Euro 306.496, per il contributo che la Capo-Gruppo verserà per l'annualità 2008 a favore del "Fidit-Fondo Interconsortile dell'Impresa Terziaria", per effetto di quanto disposto dall'articolo 13, comma 22, della "normativa quadro sui confidi";

· quanto ad euro 19.903, alla perdita netta sofferta dalla Capo-Gruppo per aver rilasciato una garanzia mutualistica a prima richiesta, a valere sul patrimonio del Comfidi.

70 – ACCANTONAMENTO PER RISCHI E ONERI

Rappresenta l'incremento registrato nel corso dell'esercizio 2008 dei "fondi rischi garanzie banche" imputandovi parte delle commissioni versate dai Soci per il rilascio ed il mantenimento della garanzia mutualistica e parte degli interessi attivi maturati sui "depositi indisponibili presso le banche".

85 – ACCANTONAMENTO FONDI RISCHI PER CONTRIBUTI DI TERZI

Rappresentano gli accantonamenti operati a fronte di contributi ricevuti da terzi a desti-

nazione specifica e che, transitando dal Conto Economico, vanno ad alimentare i relativi fondi patrimoniali unitamente agli interessi attivi maturati sui "depositi indisponibili presso le banche" correlati ai medesimi contributi.

110 - ONERI STRAORDINARI

Sono costituiti da accertate sopravvenienze passive ascrivibili a costi ed oneri di competenza dell'esercizio precedente.

130 - IMPOSTE SUL REDDITO

La voce comprende l'Imposta sul Reddito delle Società e l'Imposta Regionale sulle Attività Produttive di competenza dell'esercizio 2008, quantificate in base alle aliquote ed alla normativa vigente.

RICAVI

10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI

L'importo di Euro 2.883.595 è stato suddiviso nelle seguenti componenti:

· interessi attivi sui titoli disponibili per Euro 1.031.292, maturati in relazione ad operazioni effettuate mediante utilizzo dei "depositi disponibili presso le banche";

· interessi attivi sui titoli indisponibili per Euro 451.364, maturati in relazione ad operazioni effettuate mediante utilizzo dei "depositi indisponibili presso le banche";

· interessi attivi per Euro 442.178, maturati sui "depositi disponibili presso le banche";

· interessi attivi per Euro 958.761, maturati sui "depositi indisponibili presso le banche".

30 - COMMISSIONI ATTIVE

Complessivamente pari ad Euro 6.600.654, si riferiscono per Euro 6.598.434 alle commissioni attive rappresentate dalle quote di ristorno delle prestazioni di garanzia mutualistica, determinate in base ai rapporti in essere con gli Istituti di Credito e per Euro 2.220 ai "rimborsi spese per attività antiusura" che rappresentano quanto forfettariamente richiesto dalla Capo-Gruppo nella rendicontazione inoltrata al Ministero competente per l'anno 2008.

40 - PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE

Sono stati iscritti proventi da operazioi finanziare per Euro 1.185.783.

Coerentemente al criterio di valutazione adottato ed enunciato nella parte "A", dei Titoli quotati in mercati organizzati ufficiali e di quelli non quotati detenuti in portafoglio, la voce rappresenta i maggiori valori accertati ed iscritti in bilancio alla data di chiusura dell'esercizio, rispetto ai costi originariamente sostenuti per i relativi investimenti.

70 - ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

a) CONTRIBUTI DI TERZI DA DESTINARE AI FONDI RISCHI

La voce comprende i contributi riconosciuti alla Capo-Gruppo dalle Camere di Commercio, di cui si è avuta comunicazione scritta o che sono stati deliberati nel corso dell'esercizio 2008.

b) CONTRIBUTI AI FONDI RISCHI

Nell'ambito della voce in rassegna sono state iscritte le somme, pari ad Euro 22.441.033, versate dai Soci della Capo-Gruppo a fronte del rilascio e del mantenimento delle garanzie mutualistiche, accantonate e destinate ad incremento dei "fondi rischi garanzia banche".

c) CORRISPETTIVI PER ALTRI SERVIZI

La voce pari ad Euro 2.968.625 rappresenta esclusivamente il risultato della gestione caratteristica delle Società appartenenti all'area di consolidamento.

d) RIMANENZE FINALI

Come detto in precedenza, sono costituite da cancelleria e modulistica varia ad uso sia interno che esterno della Capo-Gruppo e della Controllata "Promofidi S.r.l." mentre, per la "Im.Com. S.r.l." si riferiscono alle spese sostenute fino al termine dell'esercizio per la ristrutturazione di un immobile "bene-merce".

80 – PROVENTI STRAORDINARI

Sono stati iscritti proventi straordinari accertati per Euro 301.868, riconducibili:
quanto ad Euro 214.804, ad accertate "insussistenze di passività";
quanto ad Euro 37.463, ad accertate "sopravvenienze attive",
quanto ad Euro 49.601, alla plusvalenza rilevata dalla controllata "Promofidi Srl" sulla vendita dell'immobile.

PA R T E "D"

Altre informazioni

L'Organo Amministrativo ritiene di aver fornito le necessarie informazioni sui dati del Bilancio Consolidato, talchè le singole componenti consentano un'esauriente lettura interpretativa dell'insieme ai Soci ed a chiunque vi abbia interesse.
Il Bilancio Consolidato relativo all'esercizio 2008 chiude con un risultato positivo pari ad Euro 1.697.017, corrisponde alle risultanze emergenti dalle Scritture Contabili della Capo-Gruppo e delle Controllate e rappresenta in modo veritiero e corretto la struttura della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Il Presidente
Massimo Vivoli

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2008

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio Consolidato chiuso al 31 Dicembre 2008

Signori Soci,

il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2008, redatto dal Consiglio di Amministrazione della Società Capo-Gruppo in conformità alle disposizioni normative che disciplinano il bilancio di gruppo, è stato sottoposto al nostro esame ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dall'articolo 41 del Decreto Legislativo 09 aprile 1991 nr.127 ed evidenzia un risultato positivo del Gruppo pari ad Euro 1.697.017.

L'area di consolidamento comprende la Im.Com.S.r.l.e la Promofidi S.r.l. che rispondono ai requisiti di imprese controllate ai sensi della normativa vigente e che sono state assunte nel bilancio consolidato mediante adozione del cosiddetto metodo di integrazione globale: su entrambe, la Capo-Gruppo esercita attività di direzione e coordinamento.

Il valore delle Partecipazioni consolidate è stato sostituito con il valore contabile delle rispettive attività e passività, riferite alla data di prima inclusione nell'area di consolidamento: la differenza risultante dal valore contabile delle rispettive attività e passività è stata imputata al valore degli immobili appartenenti alle stesse Società e viene ammortizzata in conformità ed in corrispondenza al loro ammortamento.

I rapporti di Gruppo di debito, di credito e di natura economica sono stati eliminati ed i criteri di valutazione delle voci iscritte nel bilancio consolidato, indicati nel contesto della Nota Integrativa, sono allineati a quelli della Capo-Gruppo.

La responsabilità redazionale della Relazione sulla Gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di Legge compete al Consiglio di Amministrazione della Capo-Gruppo mentre è di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il progetto di bilancio Consolidato, come richiesto dall'articolo 2409-ter, comma 1, lettera E), del Codice Civile.

A tal fine, abbiamo svolto le procedure previste dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, constatando che il documento è coerente con il progetto di bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2008.

Dalle verifiche effettuate e dagli accertamenti eseguiti non sono emerse irregolarità o particolari accadimenti concernenti il consolidamento, ragion per cui è nostra opinione che il progetto di bilancio consolidato rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico del Gruppo e che lo stesso è stato redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati ed alla vigente normativa.

Firenze, lì 30 marzo 2009

IL COLLEGIO SINDACALE
Dott. Alberto Pisanelli
Rag. Giovanna Avogadro
Rag. Tiberio Fedi

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Corso Italia, 17
50123 Firenze
Italia

Tel: +39 055 2671011
Fax: +39 055 282147
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Ai Soci della
TOSCANA COM-FIDI Società Consortile a Responsabilità Limitata

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Toscana Com-Fidi Società Consortile a Responsabilità Limitata e sue controllate ("Gruppo Toscana Com-Fidi") chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Toscana Com-Fidi Società Consortile a Responsabilità Limitata. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la Capogruppo Toscana Com-Fidi Società Consortile a Responsabilità Limitata ha conferito l'incarico per il controllo contabile ex art. 2409-bis e successivi del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato 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 consolidato, 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. La responsabilità dei lavori di revisione contabile dei bilanci di alcune società controllate, che rappresentano circa l'8% dell'attivo consolidato e l'8,3% dei ricavi consolidati, è di altri revisori.

   Per il giudizio relativo al bilancio consolidato precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 24 aprile 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Toscana Com-Fidi 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 del Gruppo.

4. Per una migliore comprensione del bilancio consolidato si richiama l'attenzione sui seguenti fatti di rilevo, evidenziati dagli Amministratori rispettivamente nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa della Toscana Com-Fidi Società Consortile a Responsabilità Limitata (la "Capogruppo"):

   - Il fondo rischi garanzia banche presidia le perdite di valore presunte in relazione alle garanzie mutualistiche rilasciate con riferimento alle posizioni revocate, in sofferenza ed in procedura concorsuale nonché il rischio fisiologico latente sull'ammontare complessivo degli affidamenti in essere.

Tale fondo viene alimentato in base alle convenzioni che regolano il rapporto Società-Banca-Impresa Socia/Finanziata, accantonando quota parte delle commissioni attive maturate nel corso dell'esercizio e quota parte degli interessi attivi maturati sugli investimenti finanziari e sui conti correnti bancari vincolati ai depositi indisponibili verso Banche.
Al riguardo gli Amministratori della Capogruppo informano che la programmata trasformazione della Capogruppo stessa in intermediario finanziario ai sensi dell'articolo 107 del Testo Unico delle Leggi in materia bancaria e creditizia, la consequenziale necessità di applicare i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS e la rivisitazione delle convenzioni in essere, che prevede la disponibilità di maggiori informazioni sullo stato delle singole posizioni gestite, consentiranno di pervenire in futuro ad una più puntuale determinazione del rischio analitico e fisiologico sul valore complessivo delle garanzie mutualistiche rilasciate.

- La Capogruppo iscrive tra i "conti d'ordine" le garanzie rilasciate a favore di terzi e gli impegni che hanno comportato l'assunzione di rischi in base alle risultanze in proprio possesso, che riflettono l'impegno originario e le successive variazioni intervenute sull'ammontare finanziato, comunicate dalle banche convenzionate. Gli Amministratori della Capogruppo informano che, pur permanendo alcuni disallineamenti tra l'ammontare delle garanzie rilasciate risultante dalle evidenze interne della Capogruppo e quanto comunicato da alcune banche, gli stessi sono essenzialmente attribuibili a mancate comunicazioni, ritardi e/o inesattezze delle informazioni fornite dalle banche convenzionate. Quanto sopra è confermato dalla sostanziale assenza di contestazioni in fase di escussione delle garanzie. Pur non sussistendo il rischio che tali disallineamenti producano effetti economici o patrimoniali sul bilancio, è tuttavia ferma intenzione della Capogruppo di procedere, in fase di rivisitazione delle convenzioni stesse, ad introdurre obblighi più stringenti di comunicazione tempestiva sullo stato delle singole posizioni gestite dalle banche convenzionate.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Paolo Coppola
Socio

Firenze, 29 aprile 2009

DATI STATISTICI RELATIVI ALL'ATTIVITÀ SVOLTA DALLA TOSCANA COMFIDI

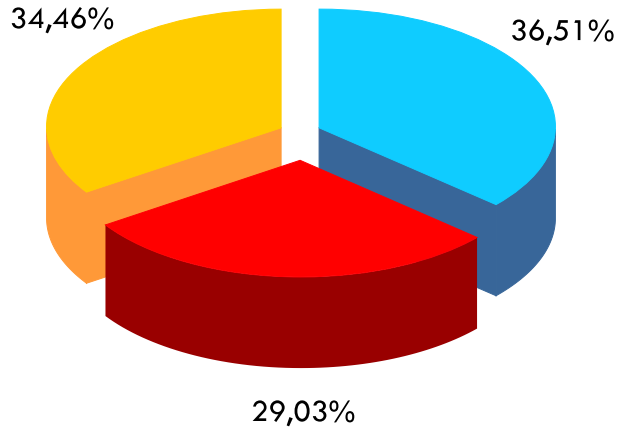
Situazione Soci per Provincia - 2008

	SITUAZIONE SOCI AL 31/12/2008		SITUAZIONE FLUSSO ANNO 2008	
Provincia	**Attivi**	%	**Entrati**	%
Firenze	6.920	19,37	727	13,82
Livorno	2.012	5,63	223	4,24
Pisa	2.463	6,89	387	7,36
Siena	1.791	5,01	196	3,73
Grosseto	1.238	3,46	146	2,78
Arezzo	2.589	7,25	302	5,74
Pistoia	1.733	4,85	199	3,78
Lucca	2.323	6,50	268	5,09
Massa	882	2,47	100	1,90
Prato	1.965	5,50	190	3,61
TOTALE TOSCANA	**23.916**	**66,93**	**2.738**	**52,04**
FUORI TOSCANA	**11.818**	**33,07**	**2.523**	**47,96**
TOTALE	**35.734**	**100,00**	**5.261**	**100,00**

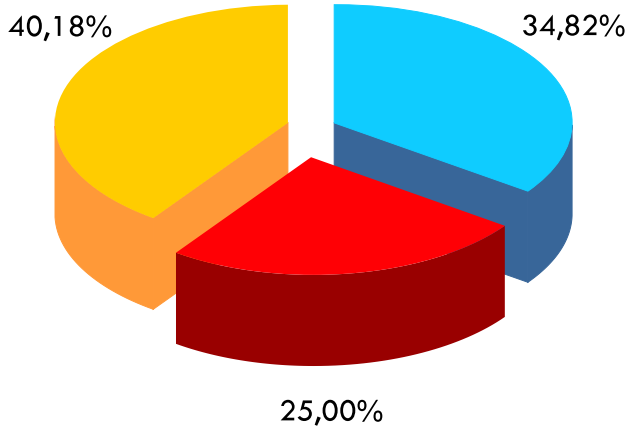
Soci attivi al 31/12/2008

Tipo Impresa	Soci attivi	Flusso annuo
Ditta Individuale	13.046	1.832
Società di persone	10.375	1.315
Società di capitali	12.313	2.114
TOTALE	**35.734**	**5.261**

TIPOLOGIA DI IMPRESA

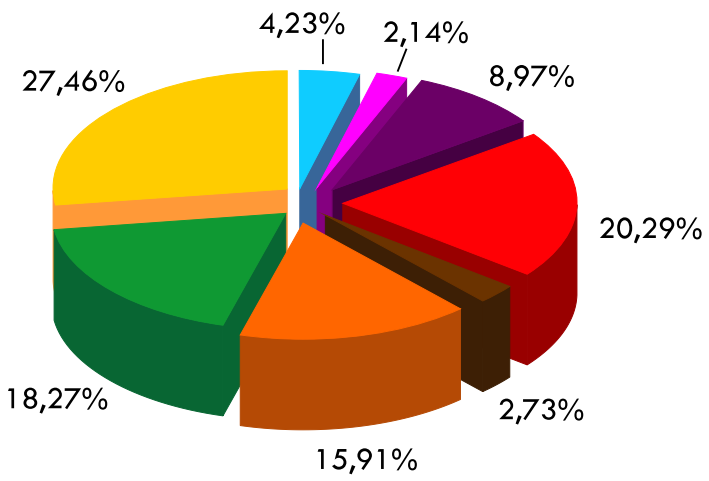


FLUSSO ANNUO

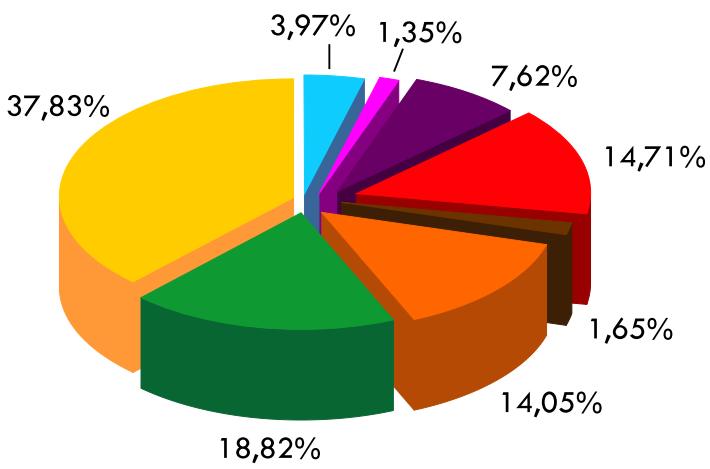


Tipo di Attività	Soci attivi	Flusso annuo
Riv. Auto/Moto/Acc./Carb.	1.513	209
Intermediari	766	71
Comm. all'ingrosso	3.204	401
Comm. al dettaglio	7.249	774
Comm. Ambulante	974	87
Alberghi e pubbl. esercizi	5.687	739
Servizi	6.529	990
Altre attività	9.812	1.990
TOTALE	**35.734**	**5.261**

TIPOLOGIA DI ATTIVITA'



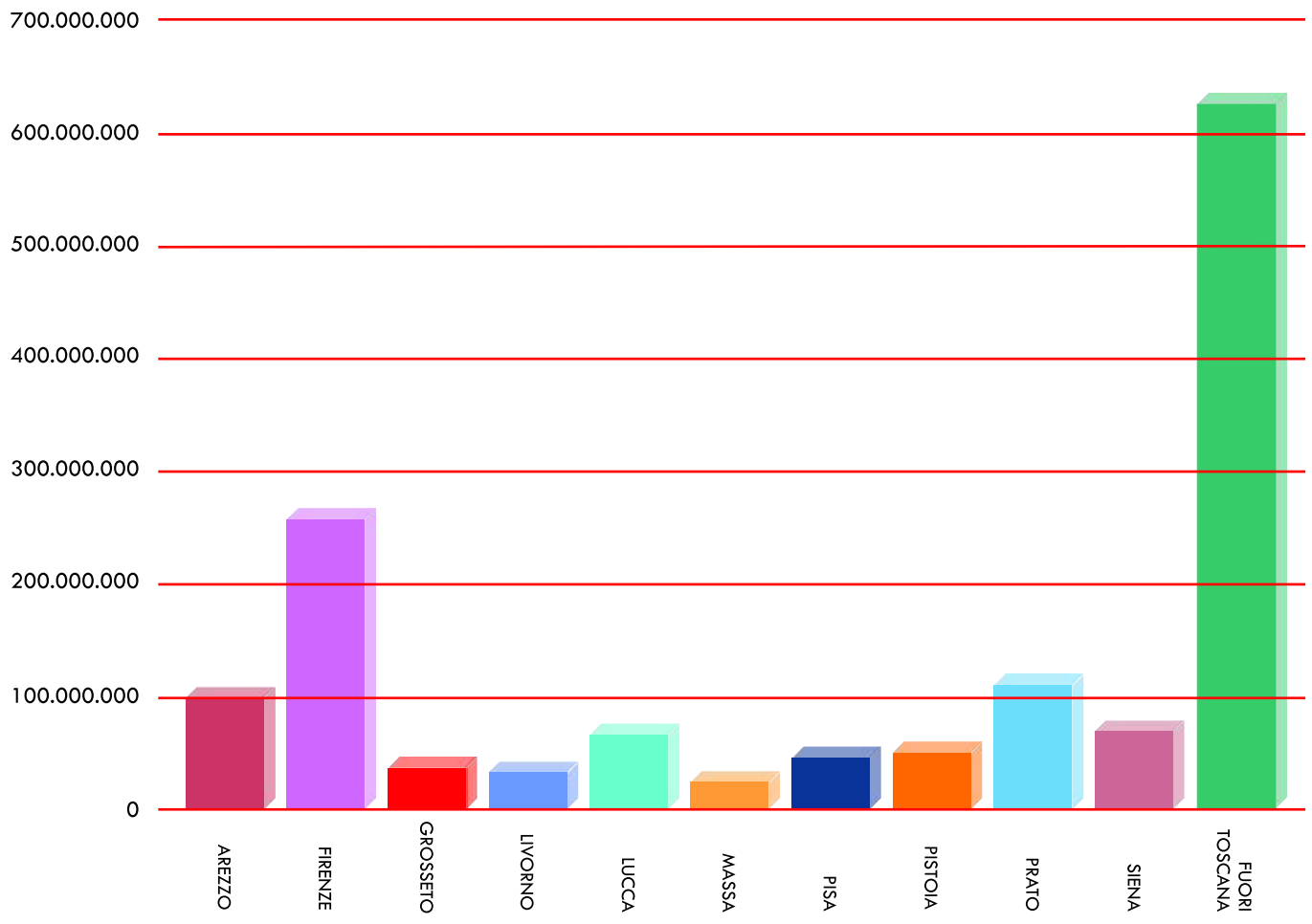
FLUSSO ANNUO



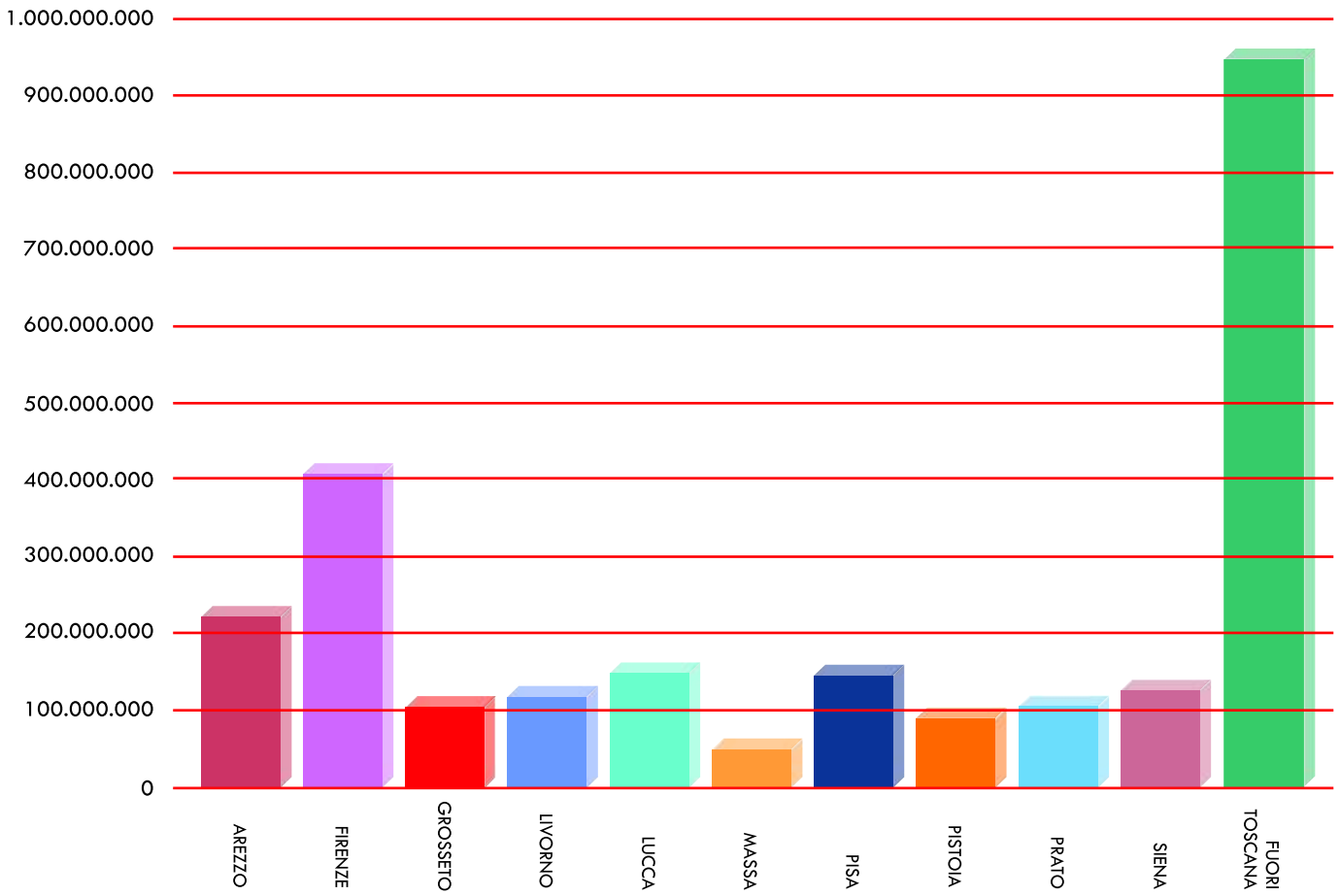
Totali generali - tabella fidi in essere al 31/12/2008 diviso per province

	BREVE TERMINE				MEDIO LUNGO TERMINE				TOTALE				Rischio	
	n°	%	Importo	%	n°	%	Importo	%	n°	%	Importo	%	Garantito	%
AREZZO	2.083	8,22	98.952.537	7,16	2.448	8,68	224.921.312	9,08	4.531	8,46	323.873.849	8,39	162.435.348	8,18
FIRENZE	5.755	22,72	256.425.645	18,56	5.742	20,35	409.000.981	16,51	11.497	21,47	665.426.626	17,24	346.945.843	17,48
GROSSETO	831	3,28	38.024.112	2,75	1.132	4,01	106.096.117	4,28	1.963	3,67	144.120.229	3,73	71.918.360	3,62
LIVORNO	1.086	4,29	33.393.721	2,42	1.752	6,21	119.038.470	4,81	2.838	5,30	152.432.191	3,95	75.621.889	3,81
LUCCA	1.613	6,37	65.523.084	4,74	1.909	6,77	148.775.604	6,01	3.522	6,58	214.298.688	5,55	109.366.018	5,51
MASSA	538	2,12	24.253.430	1,76	658	2,33	49.787.895	2,01	1.196	2,23	74.041.325	1,92	38.090.001	1,92
PISA	1.116	4,41	45.485.415	3,29	2.186	7,75	146.695.050	5,92	3.302	6,17	192.180.465	4,98	97.136.143	4,89
PISTOIA	1.273	5,03	50.370.790	3,65	1.322	4,69	90.063.686	3,64	2.595	4,85	140.434.476	3,64	73.260.166	3,69
PRATO	1.715	6,77	109.231.671	7,91	1.351	4,79	106.101.433	4,28	3.066	5,73	215.333.104	5,58	112.448.234	5,66
SIENA	1.066	4,21	37.503.844	2,71	1.564	5,54	127.455.553	5,15	2.630	4,91	164.959.397	4,27	83.851.189	4,22
Totali Toscana	**17.076**	**67,41**	**759.164.249**	**54,95**	**20.064**	**71,12**	**1.527.936.101**	**61,68**	**37.140**	**69,36**	**2.287.100.350**	**59,27**	**1.171.073.191**	**58,99**
Fuori Toscana	**8.257**	**32,59**	**622.370.308**	**45,05**	**8.148**	**28,88**	**949.308.118**	**38,32**	**16.405**	**30,64**	**1.571.678.426**	**40,73**	**814.062.283**	**41,01**
TOTALI	**25.333**	**100,00**	**1.381.534.557**	**100,00**	**28.212**	**100,00**	**2.477.244.219**	**100,00**	**53.545**	**100,00**	**3.858.778.776**	**100,00**	**1.985.135.474**	**100,00**
Ripartizione Percentuale			**35,80%**				**64,20%**				**100,00%**			

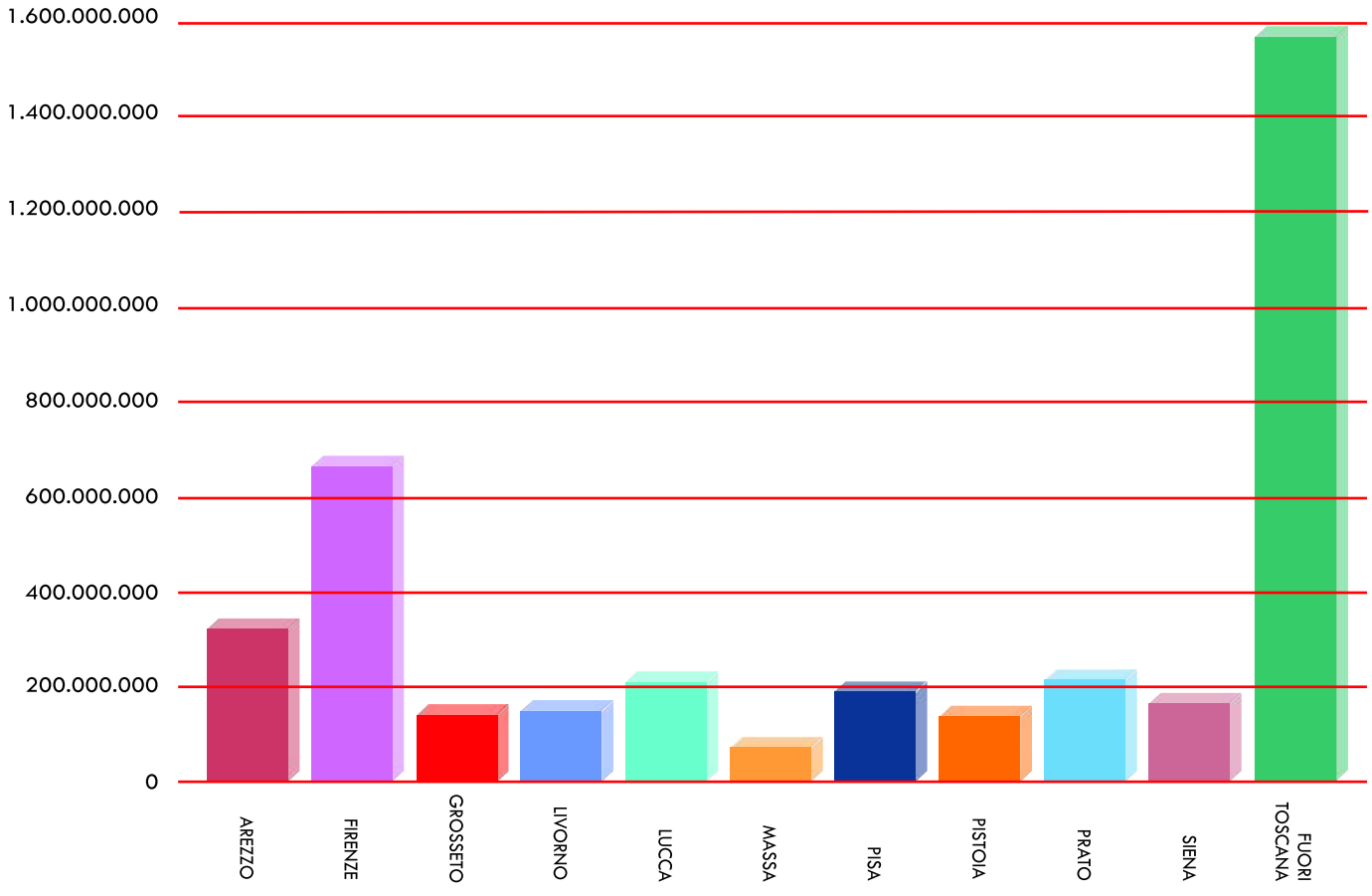
Breve termine - diviso per province



Medio/lungo termine - diviso per province



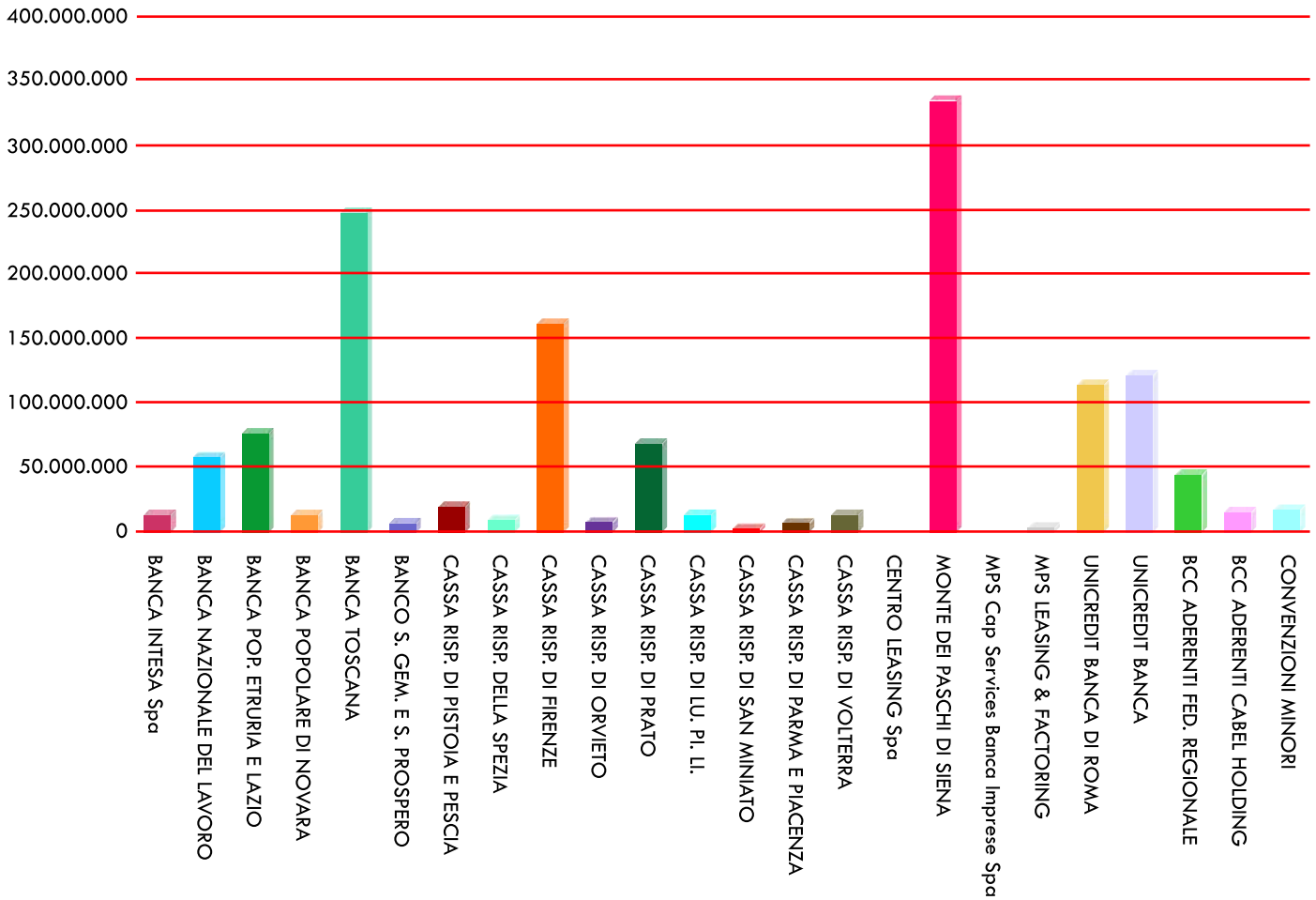
Totale fidi in essere - diviso per province



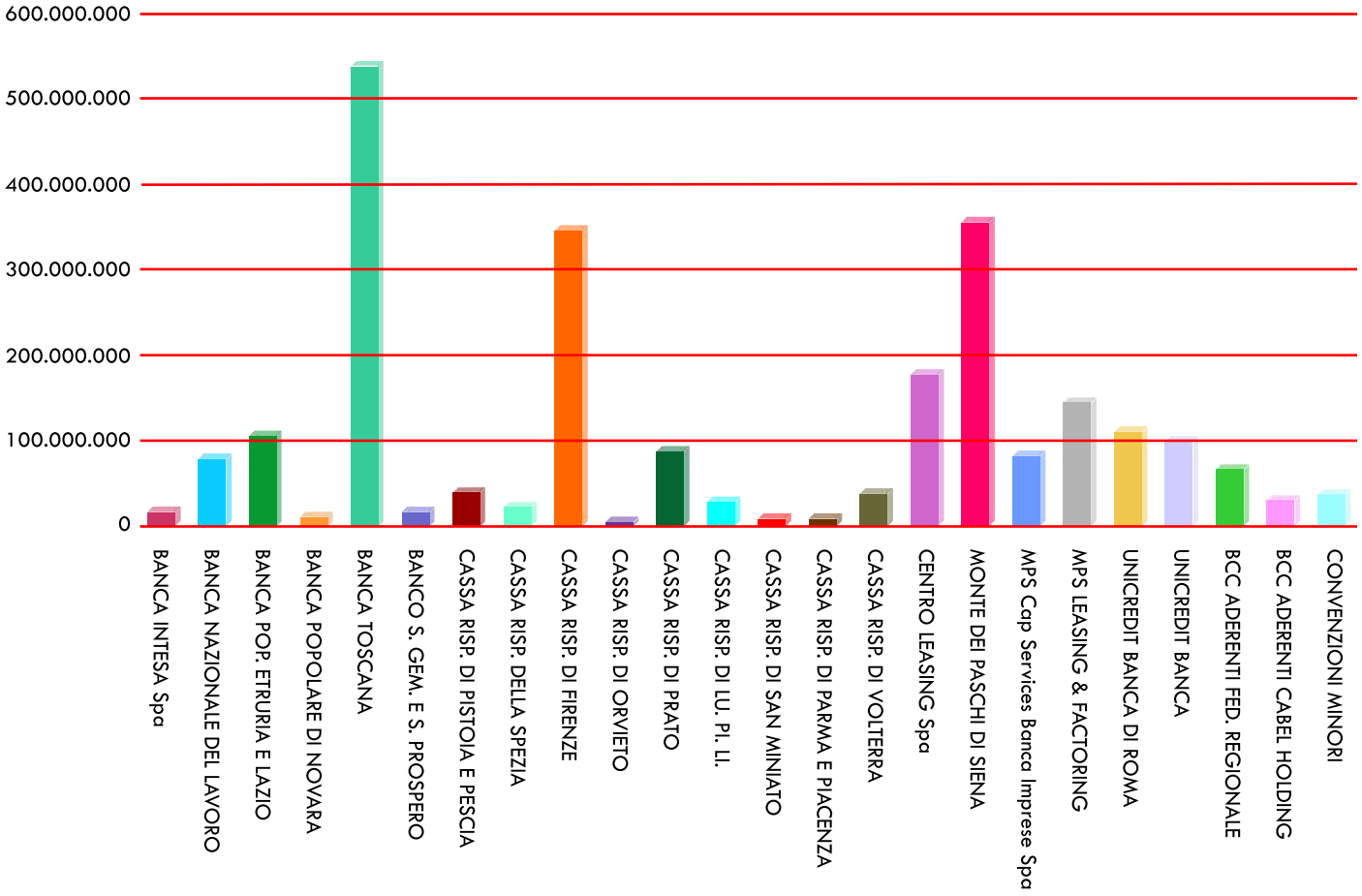
Totali generali: tabella fidi in essere al 31/12/2008 diviso per banche

	BREVE TERMINE				MEDIO LUNGO TERMINE				TOTALE Rischio				
	n°	%	Importo	%	n°	%	Importo	%	n°	%	Importo	%	Garantito
BANCA INTESA S.p.A.	231	0,91	13.850.547	1,00	279	0,99	18.156.556	0,73	510	0,95	32.007.103	0,83	14.800.881
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	483	1,91	58.292.644	4,22	411	1,46	79.632.443	3,21	894	1,67	137.925.087	3,57	66.369.612
BANCA POP. ETRURIA E LAZIO	1.654	6,53	77.518.130	5,61	1.436	5,09	106.167.554	4,29	3.090	5,77	183.685.684	4,76	90.453.554
BANCA POPOLARE DI NOVARA	157	0,62	13.326.000	0,96	98	0,35	10.608.383	0,43	255	0,48	23.934.383	0,62	10.534.068
BANCA TOSCANA	5.286	20,87	248.191.211	17,96	6.411	22,72	538.899.342	21,75	11.697	21,85	787.090.553	20,40	391.147.535
BANCO S. GEM. E S. PROSPERO	143	0,56	7.714.659	0,56	134	0,47	17.488.310	0,71	277	0,52	25.202.969	0,65	11.597.615
CASSA RISP. DI PISTOIA E PESCIA	443	1,75	20.367.473	1,47	536	1,90	39.971.821	1,61	979	1,83	60.339.294	1,56	34.525.053
CASSA RISP. DELLA SPEZIA	227	0,90	9.746.677	0,71	347	1,23	23.281.301	0,94	574	1,07	33.027.978	0,86	18.742.097
CASSA RISP. DI FIRENZE	3.265	12,89	162.020.642	11,73	4.327	15,34	346.607.760	13,99	7.592	14,18	508.628.402	13,18	272.586.805
CASSA RISP. DI ORVIETO	58	0,23	8.712.440	0,63	64	0,23	5.288.707	0,21	122	0,23	14.001.147	0,36	7.477.886
CASSA RISP. DI PRATO	1.426	5,63	69.155.925	5,01	1.085	3,85	88.504.877	3,57	2.511	4,69	157.660.802	4,09	80.899.243
CASSA RISP. DI LU. PI. LI.	479	1,89	13.460.643	0,97	836	2,96	29.885.324	1,21	1.315	2,46	43.345.967	1,12	21.618.102
CASSA RISP. DI SAN MINIATO	110	0,43	3.558.905	0,26	249	0,88	10.040.173	0,41	359	0,67	13.599.078	0,35	6.794.702
CASSA RISP. DI PARMA E PIACENZA	123	0,49	6.935.000	0,50	94	0,33	10.096.021	0,41	217	0,41	17.031.021	0,44	8.515.511
CASSA RISP. DI VOLTERRA	389	1,54	13.573.186	0,98	658	2,33	38.608.310	1,56	1.047	1,96	52.181.496	1,35	24.483.423
CENTRO LEASING SPA	0	0,00	0	0,00	1.000	3,54	177.714.588	7,17	1.000	1,87	177.714.588	4,61	85.345.428
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	5.126	20,23	334.355.167	24,20	4.079	14,46	356.860.734	14,41	9.205	17,19	691.215.901	17,91	345.859.368
MPS Cap Services Banca Imprese Spa	0	0,00	0	0,00	119	0,42	84.250.694	3,40	119	0,22	84.250.694	2,18	39.789.386
MPS LEASING & FACTORING	8	0,03	4.145.000	0,30	605	2,14	147.099.198	5,94	613	1,14	151.244.198	3,92	73.564.262
UNICREDIT BANCA DI ROMA	2.651	10,46	114.527.712	8,29	2.168	7,68	111.212.205	4,49	4.819	9,00	225.739.917	5,85	140.167.652
UNICREDITBANCA	1.409	5,56	122.385.928	8,86	1.292	4,58	99.766.813	4,03	2.701	5,04	222.152.741	5,76	131.836.623
BCC ADERENTI FED. REGIONALE	930	3,67	45.341.470	3,28	1.096	3,88	70.890.472	2,86	2.026	3,78	116.231.942	3,01	57.534.376
BCC ADERENTI CABEL HOLDING	351	1,39	16.758.292	1,21	436	1,55	30.134.825	1,22	787	1,47	46.893.117	1,22	22.474.445
CONVENZIONI MINORI	384	1,52	17.596.906	1,27	452	1,60	36.077.808	1,46	836	1,56	53.674.714	1,39	28.017.847
TOTALI	**25.333**	**100,00**	**1.381.534.557**	**100,00**	**28.212**	**100,00**	**2.477.244.219**	**100,00**	**53.545**	**100,00**	**3.858.778.776**	**100,00**	**1.985.135.474**
Ripartizione Percentuale				**35,80%**				**64,20%**				**100,00%**	

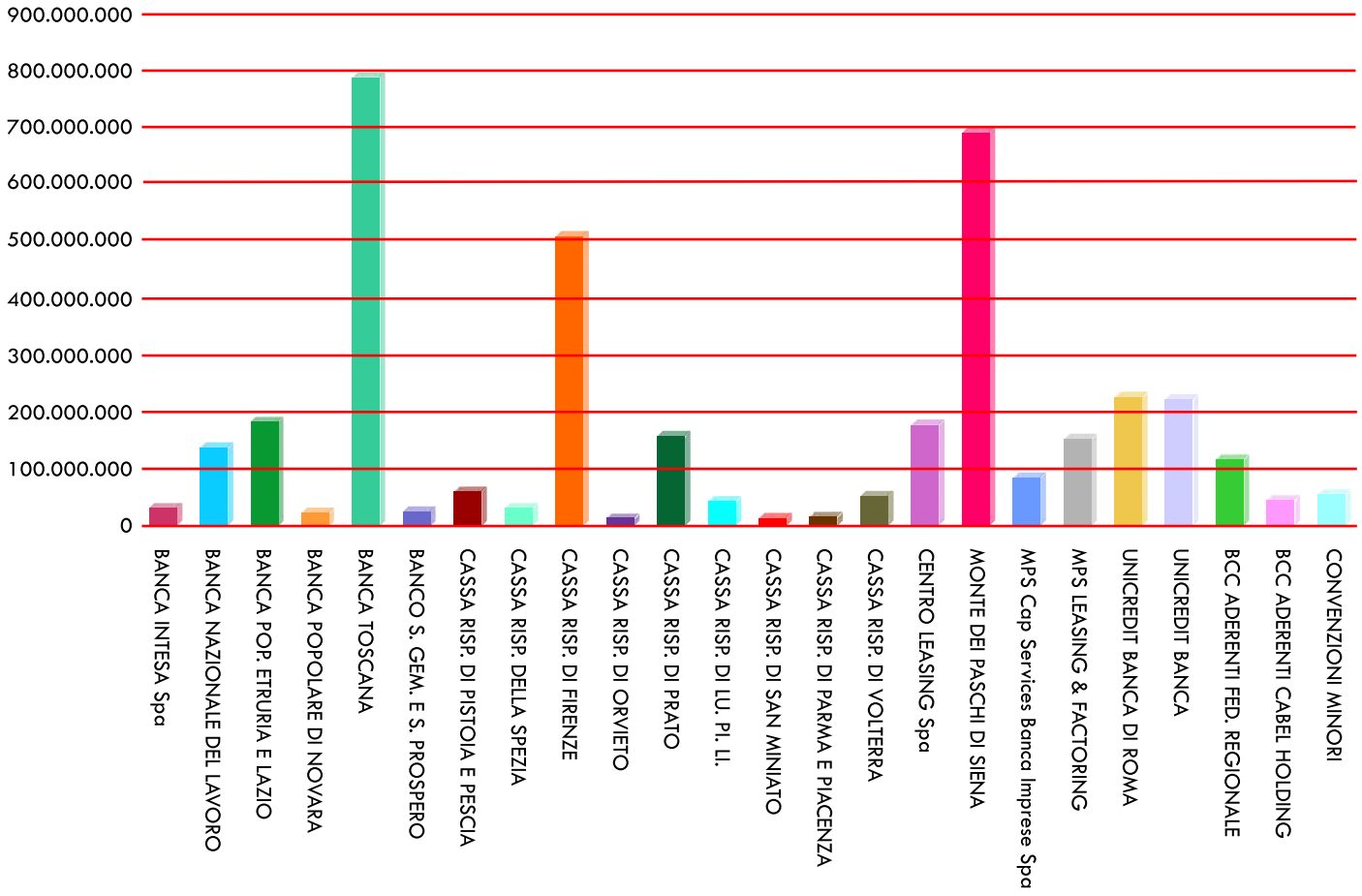
Breve termine - diviso per banche



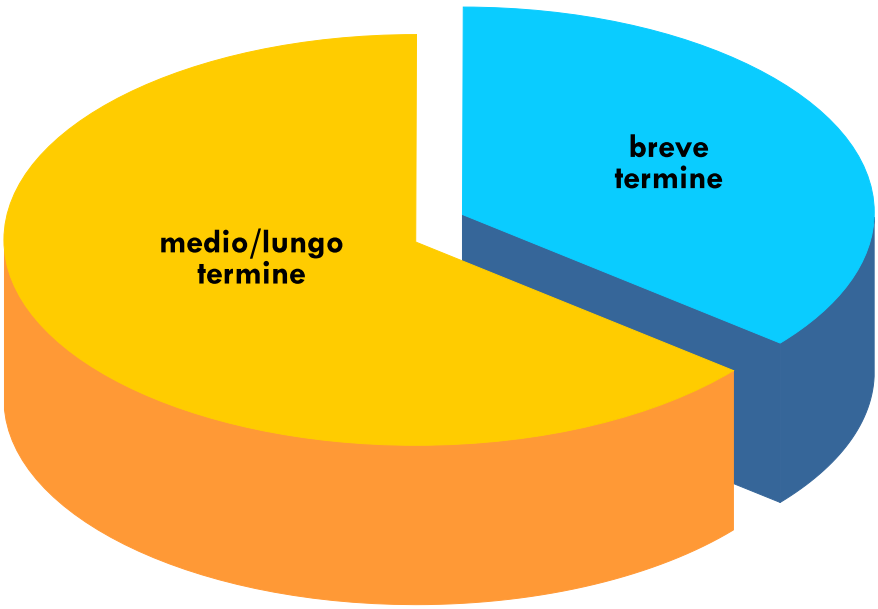
Medio/lungo termine - diviso per banche



Totale fidi in essere - diviso per banche



Ripartizione fidi in essere al 31/12/2008



2.477.244.219

64,20%

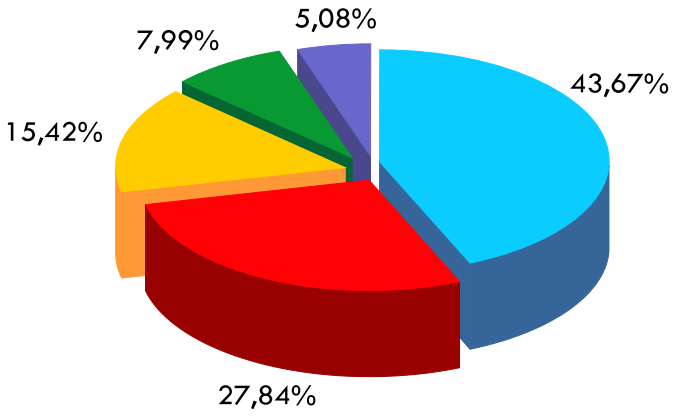
1.381.534.557

35,80%

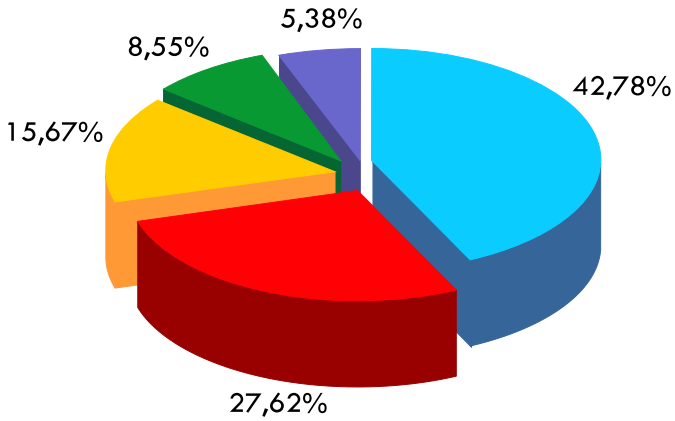
Ditte per fascia di fido

Tipo Impresa	Ditte presenti Anno 2007	Anno 2008
da 1 a 50.000 €	14.732	15.384
da 50.001 a 125.000 €	9.390	9.930
da 125.001 a 250.000 €	5.203	5.636
da 250.001 a 500.000 €	2.695	3.072
oltre 500.000 €	1.714	1.935
TOTALE	**33.734**	**35.957**

DITTE PER FASCIA DI FIDO 2007



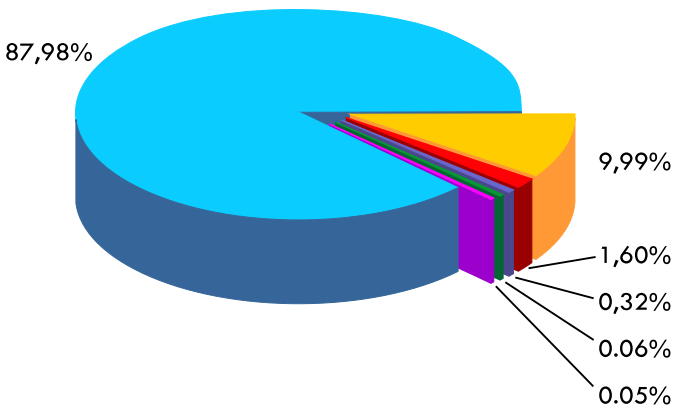
DITTE PER FASCIA DI FIDO 2008



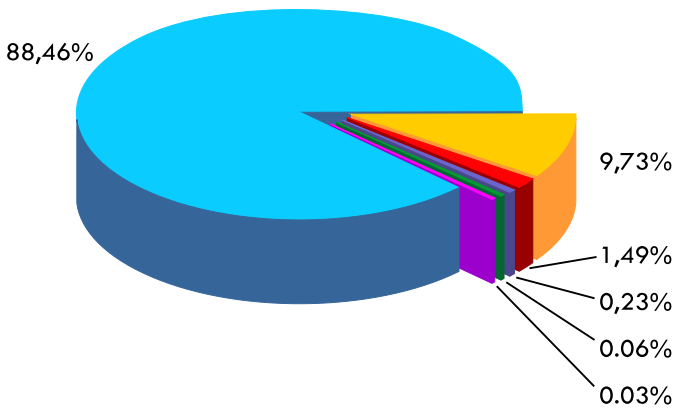
Ditte per numero di rapporti bancari

Rapporti bancari	Ditte presenti Anno 2007	Anno 2008
1 banca	29.678	31.808
2 banche	3.371	3.498
3 banche	540	534
4 banche	109	84
5 banche	20	21
oltre 6 banche	15	11
TOTALE	**33.734**	**35.957**

DITTE PER N° DI RAPPORTI BANCARI 2007



DITTE PER N° DI RAPPORTI BANCARI 2008



Concessioni complessive anno 2008 per provincia sede ditta

	2007 ditte	2008 ditte	%	2007 numero	2008 numero	%	2007 Concesso	2008 Concesso	%	Incid. % 2007	Incid. % 2008
FIRENZE	1.755	1.633	93,05	2.718	2.521	92,75	200.995.973	192.817.168	95,93	15,40	15,89
LIVORNO	487	406	83,37	718	591	82,31	49.606.023	36.928.254	74,44	3,80	3,04
PISA	589	628	106,62	831	947	113,96	61.114.166	69.633.507	113,94	4,68	5,74
SIENA	472	401	84,96	699	603	86,27	53.336.964	37.866.026	70,99	4,09	3,12
GROSSETO	306	292	95,42	465	429	92,26	35.277.261	39.619.794	112,31	2,70	3,27
AREZZO	788	728	92,39	1.266	1.114	87,99	104.342.928	86.391.766	82,80	8,00	7,12
PISTOIA	456	392	85,96	733	611	83,36	49.445.406	36.901.695	74,63	3,79	3,04
LUCCA	593	498	83,98	915	782	85,46	61.097.526	60.325.464	98,74	4,68	4,97
MASSA	179	171	95,53	261	251	96,17	20.372.153	24.894.656	122,20	1,56	2,05
PRATO	494	403	81,58	814	639	78,50	69.331.864	53.605.162	77,32	5,31	4,42
TOTALE TOSCANA	**6.119**	**5.552**	**90,73**	**9.420**	**8.488**	**90,11**	**704.920.264**	**638.983.492**	**90,65**	**54,03**	**52,67**
PIEMONTE - VALLE D'AOSTA	396	352	100,89	650	551	84,77	72.953.214	52.094.477	71,41	5,59	4,29
LOMBARDIA	350	319	100,91	547	483	88,30	74.929.103	63.013.548	84,10	5,74	5,19
TRIVENETO	239	237	100,99	390	398	102,05	44.591.279	41.486.411	93,04	3,42	3,42
LIGURIA	226	160	100,71	320	220	68,75	23.491.352	26.397.856	112,37	1,80	2,18
EMILIA ROMAGNA	360	427	101,19	535	637	119,07	64.871.828	70.988.328	109,43	4,97	5,85
UMBRIA	498	448	100,90	726	684	94,21	70.323.332	64.404.677	91,58	5,39	5,31
MARCHE	417	406	100,97	634	618	97,48	49.996.962	39.789.836	79,58	3,83	3,28
LAZIO	402	389	100,97	628	583	92,83	89.890.961	84.698.728	94,22	6,89	6,98
ABRUZZO - MOLISE	182	113	100,62	276	160	57,97	22.893.175	22.399.046	97,84	1,75	1,85
CAMPANIA	224	268	101,20	361	395	109,42	46.241.013	60.570.840	130,99	3,54	4,99
PUGLIA	96	129	101,34	137	177	129,20	21.280.832	25.468.824	119,68	1,63	2,10
ALTRE PROVINCE	90	95	101,06	118	122	103,39	18.398.387	22.848.356	124,19	1,41	1,88
TOTALE FUORI TOSCANA	**3.480**	**3.343**	**96,06**	**5.322**	**5.028**	**94,48**	**599.861.438**	**574.160.927**	**95,72**	**45,97**	**47,33**
TOTALE COMFIDI	**9.599**	**8.895**	**92,67**	**14.742**	**13.516**	**91,68**	**1.304.781.702**	**1.213.144.419**	**92,98**	**100,00**	**100,00**

	2007	2008
Finanziamento medio per ditta	**135.929**	**136.385**
Finanziamento medio per operazione	**88.508**	**89.756**
n° di operazioni per ditta (media)	**1,54**	**1,52**

Concessioni complessive anno 2008 per banca convenzionata

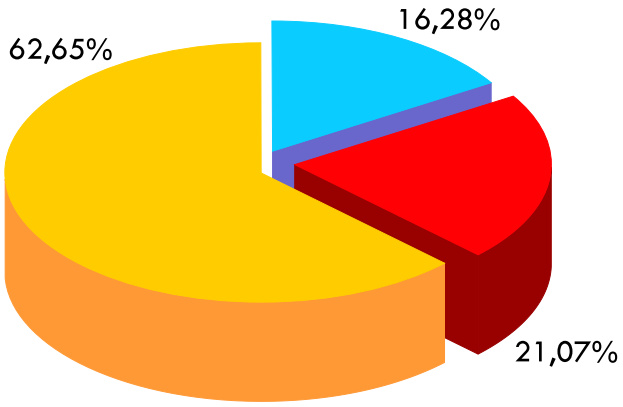
	2007 ditte	2008 ditte	%	2007 numero	2008 numero	%	2007 Concesso	2008 Concesso	%	Incid. % 2007	Incid. % 2008
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	1.709	1.500	87,77	2.580	2.272	88,06	236.041.716	213.264.958	90,35	18,09	17,58
CASSA RISP. DI SAN MINIATO	58	59	101,72	73	76	104,11	4.116.300	3.030.500	73,62	0,32	0,25
UNICREDIT BANCA DI ROMA	0	869	n.a.	0	1.298	n.a.	0	76.151.606	n.a.	0,00	6,28
BANCA TOSCANA	1.937	1.705	88,02	2.845	2.451	86,15	225.811.562	183.298.645	81,17	17,31	15,11
BANCA POP. ETRURIA E LAZIO	523	418	79,92	790	637	80,63	58.916.520	54.289.315	92,15	4,52	4,48
CASSA DI RISPARMIO DI PRATO	378	418	110,58	559	593	106,08	37.725.599	45.602.969	120,88	2,89	3,76
CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	1.845	1.545	83,74	2.528	2.188	86,55	206.350.864	166.084.836	80,49	15,81	13,69
CASSA RISP. DI LUCCA PISA LIVORNO	244	150	61,48	348	204	58,62	15.981.949	8.946.101	55,98	1,22	0,74
CASSA DI RISP. DI PISTOIA E PESCIA	224	243	108,48	305	350	114,75	26.517.609	23.131.021	87,23	2,03	1,91
FIN. SENESE SVILUPPO	1	2	200,00	1	2	200,00	27.000	550.000	2.037,04	0,00	0,05
ETRURIA LEASING SPA	13	18	138,46	13	18	138,46	2.447.713	2.426.477	99,13	0,19	0,20
MPS LEASING & FACTORING	105	199	189,52	109	214	196,33	44.771.349	82.834.108	185,02	3,43	6,83
CASSA RISPARMIO DI VOLTERRA	182	185	101,65	250	264	105,60	15.738.749	16.615.077	105,57	1,21	1,37
BANCA DEL MONTE DI LUCCA SPA	26	22	84,62	38	33	86,84	1.427.000	1.795.000	125,79	0,11	0,15
BANCA POPOLARE DI NOVARA	59	73	123,73	91	111	121,98	6.389.500	11.206.708	175,39	0,49	0,92
CENTRO LEASING SPA	259	274	105,79	268	284	105,97	88.992.386	95.659.735	107,49	6,82	7,89
UNIPOL BANCA	7	8	114,29	11	10	90,91	1.065.000	669.000	62,82	0,08	0,06
BANCA FEDERICO DEL VECCHIO	0	26	n.a.	0	37	n.a.	0	2.827.000	n.a.	0,00	0,23
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	99	75	75,76	133	101	75,94	22.221.253	18.686.420	84,09	1,70	1,54
BANCO S.GEMINIANO e S.PROSPERO	66	49	74,24	98	62	63,27	9.442.500	6.374.230	67,51	0,72	0,53
CASSA RISP. PARMA E PIACENZA	67	61	91,04	94	94	100,00	9.105.500	9.303.300	102,17	0,70	0,77
CREDITO ARTIGIANO	4	3	75,00	6	5	83,33	443.000	157.000	35,44	0,03	0,01
UNICREDITBANCA	1687	681	40,37	2.568	1.019	39,68	206.777.764	89.865.067	43,46	15,85	7,41
MPS Cap Services Banca Imprese SpA	6	4	66,67	6	4	66,67	9.400.000	6.602.371	70,24	0,72	0,54
CASSA RISP. DI CARRARA SpA	41	27	65,85	60	34	56,67	2.073.500	1.549.122	74,71	0,16	0,13
CASSA DI RISPARMIO DELLA SPEZIA	107	110	102,80	141	152	107,80	10.877.454	12.223.065	112,37	0,83	1,01
BANCA POPOLARE DI SPOLETO	18	32	177,78	24	50	208,33	2.545.000	4.995.000	196,27	0,20	0,41
BANCO DI LUCCA SpA	4	2	50,00	6	4	66,67	170.000	90.000	52,94	0,01	0,01
CASSA RISP. DI CIVITAVECCHIA	3	16	533,33	4	18	450,00	500.000	1.231.000	246,20	0,04	0,10
CASSA RISP. DI ASCOLI PICENO	5	3	60,00	7	5	71,43	380.000	292.816	77,06	0,03	0,02
CASSA RISPARMIO DI ORVIETO SpA	40	59	147,50	46	70	152,17	7.306.517	7.855.200	107,51	0,56	0,65
BANCA INTESA S.p.A.	47	29	61,70	60	42	70,00	5.007.520	8.198.870	163,73	0,38	0,68
TOTALE BANCHE CREDITO COOP.	352	366	103,98	496	535	107,86	34.253.521	33.297.902	97,21	2,63	2,74
TOTALE BANCHE CABEL HOLDING	135	196	145,19	184	279	151,63	11.957.357	24.040.000	201,05	0,92	1,98
TOTALI	**10.251**	**9.427**	**91,96**	**14.742**	**13.516**	**91,68**	**1.304.781.702**	**1.213.144.419**	**92,98**	**100,00**	**100,00**

	2007	2008
Finanziamento medio per ditta	**127.283**	**128.688**
Finanziamento medio per operazione	**88.508**	**89.756**
n° di operazioni per ditta (media)	**1,44**	**1,43**

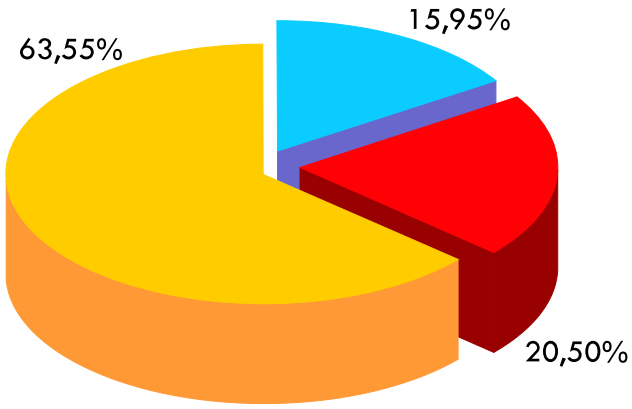
Concessioni per tipologia d'impresa 2008

	ANNO 2007				ANNO 2008				
Tipo Impresa	**ditte**	**numero**	**Concesso**	**Inc. %**	**ditte**	**numero**	**Concesso**	**Inc. %**	**Var. Inc. %**
Ditta Individuale	3.296	4.697	212.476.757	16,28	2.992	4.157	193.526.196	15,95	-0,33
Soc. di persone	2.651	3.858	274.902.310	21,07	2.435	3.599	248.721.606	20,50	-0,57
Soc. di capitali	3.652	6.187	817.402.635	62,65	3.468	5.760	770.896.617	63,55	0,90
Totale	**9.599**	**14.742**	**1.304.781.702**	**100,00**	**8.895**	**13.516**	**1.213.144.419**	**100,00**	**0,00**

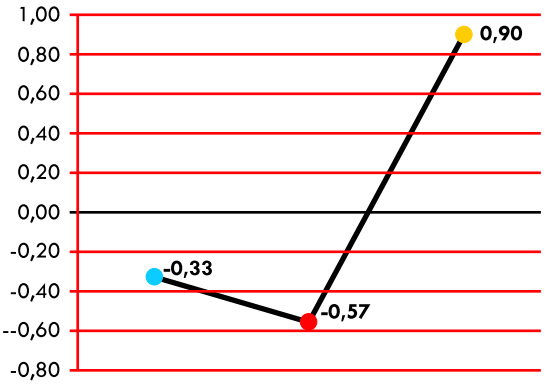
FINANZIAMENTI PER TIPO IMPRESA 2007



FINANZIAMENTI PER TIPO IMPRESA 2008



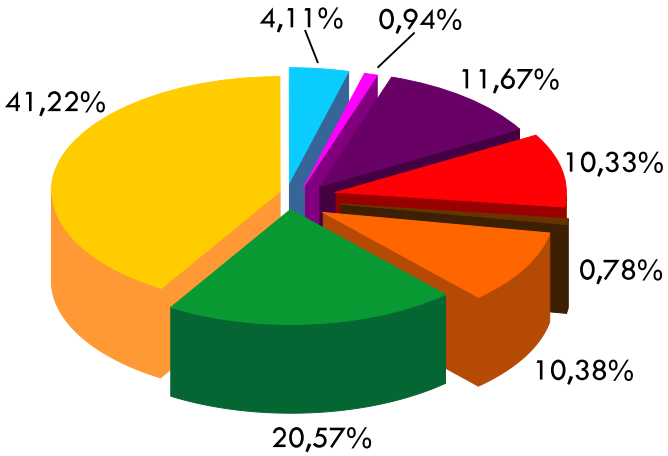
VARIAZIONI INCIDENZA 2007 - 2008



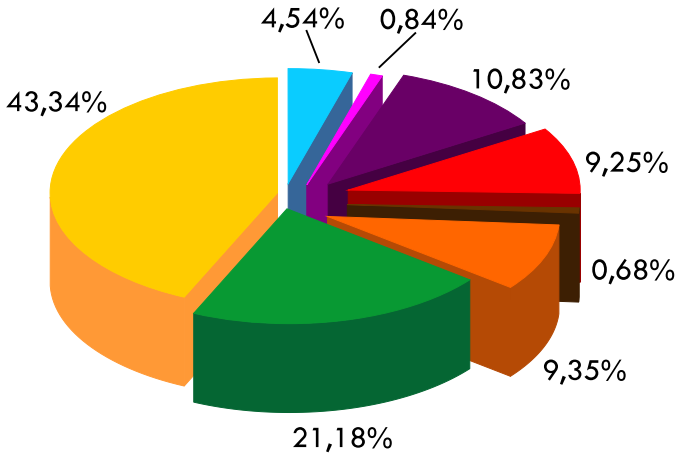
Concessioni per tipo di attività 2008

	ANNO 2007				ANNO 2008				
Tipo Attività	ditte	numero	Concesso	Inc. %	ditte	numero	Concesso	Inc. %	Var. Inc. %
Riv. Auto/Moto/Acc./Carb.	408	657	53.649.977	4,11	398	603	55.129.334	4,54	0,43
Intermediari	174	243	12.216.309	0,94	127	175	10.221.103	0,84	-0,09
Comm. Ingrosso	811	1.428	152.310.291	11,67	717	1.266	131.354.664	10,83	-0,85
Comm. Dettaglio	1.682	2.400	134.778.777	10,33	1.521	2.143	112.186.378	9,25	-1,08
Comm. Ambulante	228	283	10.235.640	0,78	173	206	8.190.716	0,68	-0,11
Alberghi e pubb. esercizi	1.360	1.883	135.373.731	10,38	1.274	1.721	113.393.928	9,35	-1,03
Servizi	1.654	2.429	268.423.875	20,57	1.565	2.301	256.910.158	21,18	0,60
Altre attivita'	3.282	5.419	537.793.102	41,22	3.120	5.101	525.758.138	43,34	2,12
TOTALE	**9.599**	**14.742**	**1.304.781.702**	**100,00**	**8.895**	**13.516**	**1.213.144.419**	**100,00**	**0,00**

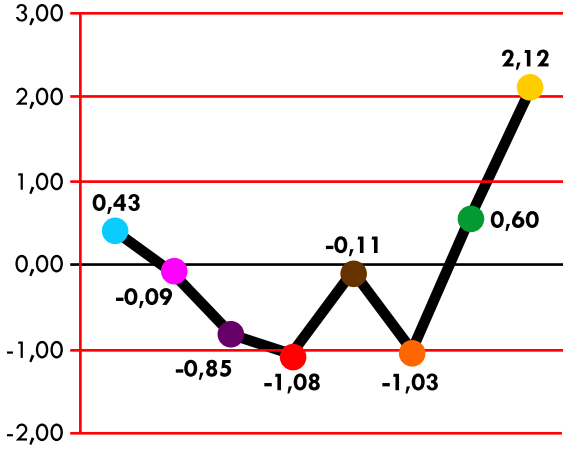
FINANZIAMENTI PER ATTIVITA' 2007



FINANZIAMENTI PER ATTIVITA' 2008



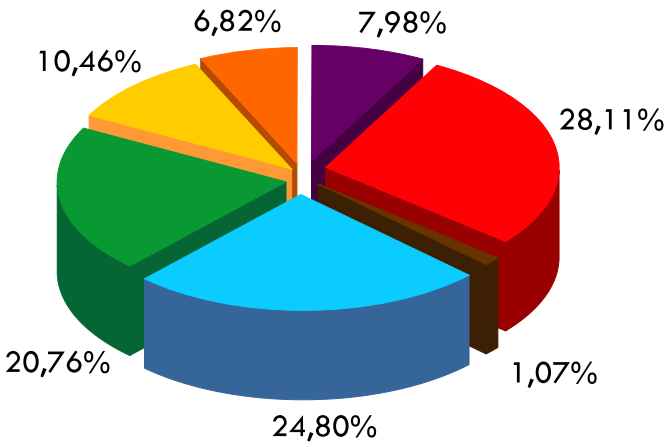
VARIAZIONI INCIDENZA 2007 - 2008



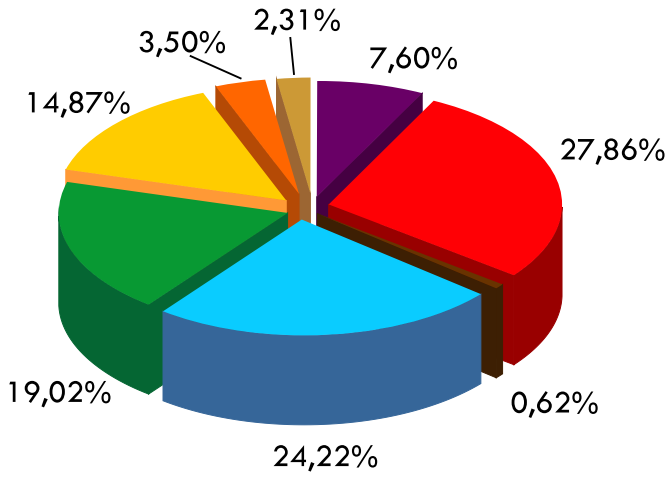
Concessioni per tipologia di fido 2008

Tipologia di Fido	ANNO 2007 ditte	numero	Concesso	Inc. %	ANNO 2008 ditte	numero	Concesso	Inc. %	Var. Inc. %
Fidi in conto corrente	2.148	3.963	104.137.615	7,98	1.922	3.535	92.179.338	7,60	-0,38
Anticipi Commerciali	1.800	3.633	366.767.038	28,11	1.754	3.311	338.002.755	27,86	-0,25
Crediti di Firma	73	145	13.983.223	1,07	52	103	7.494.167	0,62	-0,45
Medio Termine	3.885	4.954	323.579.322	24,80	3.449	4.382	293.883.485	24,22	-0,57
Mutui Medio Lungo Termine	706	863	270.879.234	20,76	633	768	230.753.615	19,02	-1,74
Leasing	348	391	136.433.490	10,46	459	515	180.428.127	14,87	4,42
Medio Termine Cappato	639	793	89.001.780	6,82	362	472	42.427.932	3,50	-3,32
Breve Termine Cappato	0	0	0	0,00	264	430	27.975.000	2,31	2,31
TOTALE	**9.599**	**14.742**	**1.304.781.702**	**100,00**	**8.895**	**13.516**	**1.213.144.419**	**100,00**	**0,00**

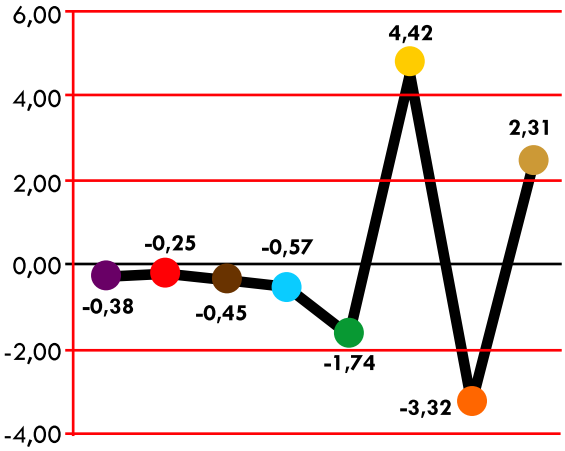
TIPOLOGIA FINANZIAMENTI 2007



TIPOLOGIA FINANZIAMENTI 2008



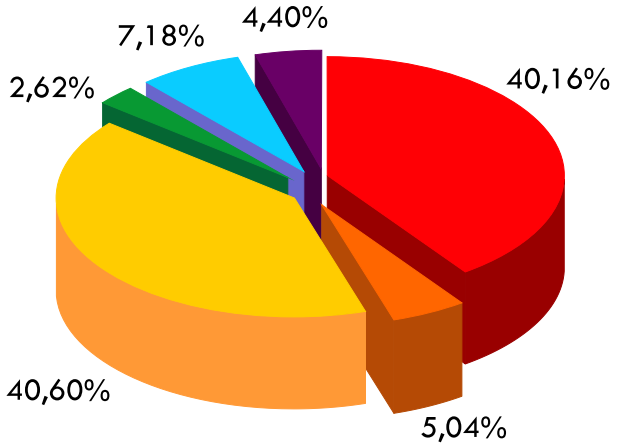
VARIAZIONI INCIDENZA 2007 - 2008



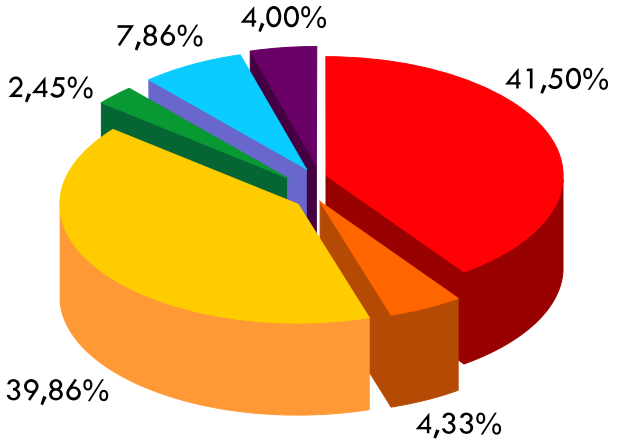
Concessioni per destinazioni dei fidi 2008

	ANNO 2007				ANNO 2008				
Tipologia di Fido	ditte	numero	Concesso	Inc. %	ditte	numero	Concesso	Inc. %	Var. Inc. %
Investimenti materiali	3.037	3.789	524.045.165	40,16	2.677	3.352	503.424.285	41,50	1,33
Investimenti immateriali	460	586	65.785.915	5,04	378	452	52.499.324	4,33	-0,71
Liquidita'	4.609	8.452	529.717.094	40,60	4.398	7.873	483.608.224	39,86	-0,73
Scorte	351	467	34.178.467	2,62	330	441	29.763.884	2,45	-0,17
Consolidamenti	762	911	93.643.905	7,18	791	946	95.295.089	7,86	0,68
Altre destinazioni	380	537	57.411.156	4,40	321	452	48.553.613	4,00	-0,40
TOTALE	9.599	14.742	1.304.781.702	100,00	8.895	13.516	1.213.144.419	100,00	0,00

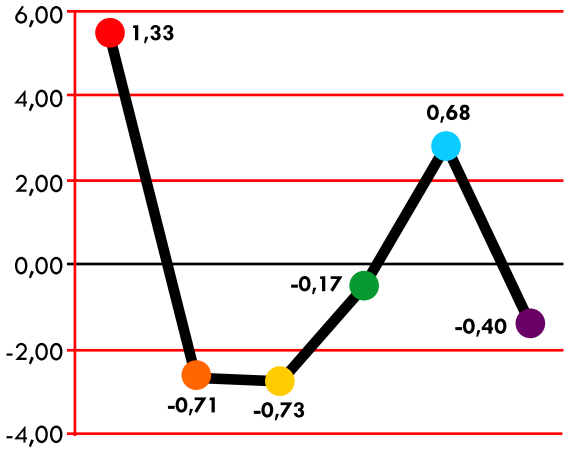
TIPOLOGIA FINANZIAMENTI 2007



TIPOLOGIA FINANZIAMENTI 2008



VARIAZIONI INCIDENZA 2007 - 2008



Concessioni: concessioni di fidi per tipo di impresa

Tipo Impr. DITTA INDIVIDUALE	ANNO 2007						ANNO 2008					
Tipologia Prodotto	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**
FIDI IN C/C	772	23,42	1.352	28,78	21.128.814	9,94	690	23,06	1.153	27,74	19.483.294	10,07
ANTICIPI COMMERCIALI	377	11,44	694	14,78	34.372.400	16,18	382	12,77	662	15,92	33.439.900	17,28
CREDITI DI FIRMA	14	0,42	31	0,66	1.108.500	0,52	16	0,53	29	0,70	962.199	0,50
MEDIO TERMINE	1.780	54,00	2.205	46,94	86.815.461	40,86	1.387	46,36	1.676	40,32	62.451.964	32,27
MUTUI MEDIO LUNGO TERMINE	259	7,86	312	6,64	51.071.784	24,04	232	7,75	274	6,59	46.391.466	23,97
LEASING	94	2,85	103	2,19	17.979.798	8,46	109	3,64	121	2,91	21.136.235	10,92
MEDIO TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	93	3,11	117	2,81	6.520.138	3,37
BREVE TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	83	2,77	125	3,01	3.141.000	1,62
TOTALE	**3.296**	**100,00**	**4.697**	**100,00**	**212.476.757**	**100,00**	**2.992**	**100,00**	**4.157**	**100,00**	**193.526.196**	**100,00**

Tipo Impr. SOCIETA' DI PERSONE	ANNO 2007						ANNO 2008					
Tipologia Prodotto	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**
FIDI IN C/C	598	22,56	1.042	27,01	24.533.695	8,92	557	22,87	1.003	27,87	22.182.194	8,92
ANTICIPI COMMERCIALI	353	13,32	698	18,09	53.015.894	19,29	339	13,92	663	18,42	48.804.900	19,62
CREDITI DI FIRMA	23	0,87	45	1,17	2.366.396	0,86	14	0,57	28	0,78	1.196.865	0,48
MEDIO TERMINE	1.373	51,79	1.710	44,32	97.177.554	35,35	1.071	43,98	1.351	37,54	75.385.809	30,31
MUTUI MEDIO LUNGO TERMINE	215	8,11	264	6,84	68.951.061	25,08	194	7,97	234	6,50	58.995.900	23,72
LEASING	89	3,36	99	2,57	28.857.710	10,50	92	3,78	99	2,75	28.074.570	11,29
MEDIO TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	99	4,07	123	3,42	9.794.368	3,94
BREVE TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	69	2,83	98	2,72	4.287.000	1,72
TOTALE	**2.651**	**100,00**	**3.858**	**100,00**	**274.902.310**	**100,00**	**2.435**	**100,00**	**3.599**	**100,00**	**248.721.606**	**100,00**

Tipo Impr. SOCIETA' DI CAPITALI	ANNO 2007						ANNO 2008					
Tipologia Prodotto	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**
FIDI IN C/C	778	21,30	1.569	25,36	58.475.106	7,15	675	19,46	1.379	23,94	50.513.850	6,55
ANTICIPI COMMERCIALI	1.070	29,30	2.241	36,22	279.378.744	34,18	1.033	29,79	1.986	34,48	255.757.955	33,18
CREDITI DI FIRMA	36	0,99	69	1,12	10.508.327	1,29	22	0,63	46	0,80	5.335.103	0,69
MEDIO TERMINE	1.371	37,54	1.832	29,61	228.588.087	27,97	991	28,58	1.355	23,52	156.045.712	20,24
MUTUI MEDIO LUNGO TERMINE	232	6,35	287	4,64	150.856.389	18,46	207	5,97	260	4,51	125.366.249	16,26
LEASING	165	4,52	189	3,05	89.595.982	10,96	258	7,44	295	5,12	131.217.322	17,02
MEDIO TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	170	4,90	232	4,03	26.113.426	3,39
BREVE TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	112	3,23	207	3,59	20.547.000	2,67
TOTALE	**3.652**	**100,00**	**6.187**	**100,00**	**817.402.635**	**100,00**	**3.468**	**100,00**	**5.760**	**100,00**	**770.896.617**	**100,00**
TOTALE	**9.599**		**14.742**		**1.304.781.702**		**8.895**		**13.516**		**1.213.144.419**	

Concessioni: concessioni di fidi per tipo di attività 1/3

Classe Att. Riv. Auto/Moto/Acc./Carb.	ANNO 2007						ANNO 2008					
Tipologia Prodotto	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**
FIDI IN C/C	112	27,45	213	32,42	8.311.500	15,49	120	30,15	194	32,17	7.386.000	13,40
ANTICIPI COMMERCIALI	62	15,20	125	19,03	11.171.100	20,82	55	13,82	109	18,08	11.117.400	20,17
CREDITI DI FIRMA	12	2,94	29	4,41	1.809.600	3,37	12	3,02	21	3,48	1.237.000	2,24
MEDIO TERMINE	183	44,85	241	36,68	19.146.163	35,69	137	34,42	184	30,51	15.602.935	28,30
MUTUI MEDIO LUNGO TERMINE	22	5,39	32	4,87	6.487.000	12,09	28	7,04	30	4,98	8.441.000	15,31
LEASING	17	4,17	17	2,59	6.724.614	12,53	18	4,52	20	3,32	7.873.071	14,28
MEDIO TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	15	3,77	22	3,65	1.991.928	3,61
BREVE TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	13	3,27	23	3,81	1.480.000	2,68
TOTALE	**408**	**100,00**	**657**	**100,00**	**53.649.977**	**100,00**	**398**	**100,00**	**603**	**100,00**	**55.129.334**	**100,00**

Classe Att. Intermediari	ANNO 2007						ANNO 2008					
Tipologia Prodotto	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**
FIDI IN C/C	48	27,59	76	31,28	1.626.000	13,31	21	16,54	35	20,00	979.500	9,58
ANTICIPI COMMERCIALI	24	13,79	38	15,64	2.504.500	20,50	20	15,75	33	18,86	3.176.000	31,07
CREDITI DI FIRMA	0	0,00	0	0,00	0	0,00	2	1,57	4	2,29	65.000	0,64
MEDIO TERMINE	95	54,60	118	48,56	6.270.973	51,33	59	46,46	69	39,43	3.072.200	30,06
MUTUI MEDIO LUNGO TERMINE	5	2,87	9	3,70	1.405.000	11,50	5	3,94	6	3,43	870.000	8,51
LEASING	2	1,15	2	0,82	409.836	3,35	4	3,15	4	2,29	767.388	7,51
MEDIO TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	8	6,30	13	7,43	799.015	7,82
BREVE TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	8	6,30	11	6,29	492.000	4,81
TOTALE	**174**	**100,00**	**243**	**100,00**	**12.216.309**	**100,00**	**127**	**100,00**	**175**	**100,00**	**10.221.103**	**100,00**

Classe Att. Comm. Ingrosso	ANNO 2007						ANNO 2008					
Tipologia Prodotto	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**
FIDI IN C/C	163	20,10	361	25,28	11.205.082	7,36	119	16,60	286	22,59	9.372.800	7,14
ANTICIPI COMMERCIALI	293	36,13	590	41,32	73.292.987	48,12	271	37,80	499	39,42	55.775.900	42,46
CREDITI DI FIRMA	4	0,49	6	0,42	844.345	0,55	4	0,56	8	0,63	964.417	0,73
MEDIO TERMINE	297	36,62	406	28,43	41.037.515	26,94	190	26,50	288	22,75	23.531.206	17,91
MUTUI MEDIO LUNGO TERMINE	35	4,32	43	3,01	13.337.889	8,76	43	6,00	53	4,19	16.011.181	12,19
LEASING	19	2,34	22	1,54	12.592.473	8,27	32	4,46	34	2,69	15.675.762	11,93
MEDIO TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	37	5,16	55	4,34	5.988.398	4,56
BREVE TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	21	2,93	43	3,40	4.035.000	3,07
TOTALE	**811**	**100,00**	**1.428**	**100,00**	**152.310.291**	**100,00**	**717**	**100,00**	**1.266**	**100,00**	**131.354.664**	**100,00**

Concessioni: concessioni di fidi per tipo di attività 2/3

Classe Att. Comm. Dettaglio	ANNO 2007						ANNO 2008					
Tipologia Prodotto	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**
FIDI IN C/C	466	27,71	762	31,75	17.730.300	13,16	401	26,36	659	30,75	14.244.094	12,70
ANTICIPI COMMERCIALI	90	5,35	197	8,21	13.963.700	10,36	73	4,80	158	7,37	13.279.300	11,84
CREDITI DI FIRMA	17	1,01	39	1,63	2.177.167	1,62	12	0,79	30	1,40	875.028	0,78
MEDIO TERMINE	970	57,67	1.228	51,17	62.396.625	46,30	801	52,66	1.015	47,36	47.945.691	42,74
MUTUI MEDIO LUNGO TERMINE	109	6,48	136	5,67	29.441.642	21,84	114	7,50	130	6,07	19.977.702	17,81
LEASING	30	1,78	38	1,58	9.069.343	6,73	31	2,04	34	1,59	9.965.373	8,88
MEDIO TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	39	2,56	53	2,47	4.023.190	3,59
BREVE TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	50	3,29	64	2,99	1.876.000	1,67
TOTALE	**1.682**	**100,00**	**2.400**	**100,00**	**134.778.777**	**100,00**	**1.521**	**100,00**	**2.143**	**100,00**	**112.186.378**	**100,00**

Classe Att. Comm. Ambulante	ANNO 2007						ANNO 2008					
Tipologia Prodotto	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**
FIDI IN C/C	53	23,25	80	28,27	1.116.800	10,91	41	23,70	58	28,16	1.090.494	13,31
ANTICIPI COMMERCIALI	4	1,75	7	2,47	470.000	4,59	3	1,73	6	2,91	395.000	4,82
CREDITI DI FIRMA	1	0,44	2	0,71	40.182	0,39	1	0,58	1	0,49	67.000	0,82
MEDIO TERMINE	146	64,04	168	59,36	5.886.502	57,51	109	63,01	119	57,77	4.234.870	51,70
MUTUI MEDIO LUNGO TERMINE	21	9,21	23	8,13	2.413.000	23,57	13	7,51	15	7,28	1.742.000	21,27
LEASING	3	1,32	3	1,06	309.156	3,02	1	0,58	1	0,49	237.000	2,89
MEDIO TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	3	1,73	4	1,94	339.352	4,14
BREVE TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	2	1,16	2	0,97	85.000	1,04
TOTALE	**228**	**100,00**	**283**	**100,00**	**10.235.640**	**100,00**	**173**	**100,00**	**206**	**100,00**	**8.190.716**	**100,00**

Classe Att. Alberghi e pubb. esercizi	ANNO 2007						ANNO 2008					
Tipologia Prodotto	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**
FIDI IN C/C	325	23,90	543	28,84	12.094.000	8,93	324	25,43	513	29,81	10.055.600	8,87
ANTICIPI COMMERCIALI	29	2,13	82	4,35	2.927.000	2,16	30	2,35	78	4,53	2.589.400	2,28
CREDITI DI FIRMA	5	0,37	12	0,64	332.926	0,25	3	0,24	7	0,41	280.792	0,25
MEDIO TERMINE	799	58,75	1.004	53,32	57.779.971	42,68	658	51,65	806	46,83	48.744.719	42,99
MUTUI MEDIO LUNGO TERMINE	178	13,09	212	11,26	54.320.175	40,13	130	10,20	155	9,01	34.364.296	30,31
LEASING	24	1,76	30	1,59	7.919.659	5,85	59	4,63	70	4,07	12.610.056	11,12
MEDIO TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	36	2,83	45	2,61	3.224.065	2,84
BREVE TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	34	2,67	47	2,73	1.525.000	1,34
TOTALE	**1.360**	**100,00**	**1.883**	**100,00**	**135.373.731**	**100,00**	**1.274**	**100,00**	**1.721**	**100,00**	**113.393.928**	**100,00**

Concessioni: concessioni di fidi per tipo di attività 3/3

Classe Att. Servizi	ANNO 2007						ANNO 2008					
Tipologia Prodotto	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**
FIDI IN C/C	335	20,25	600	24,70	20.864.359	7,77	300	19,17	537	23,34	15.490.630	6,03
ANTICIPI COMMERCIALI	281	16,99	553	22,77	55.335.600	20,62	302	19,30	583	25,34	57.338.885	22,32
CREDITI DI FIRMA	16	0,97	26	1,07	2.048.793	0,76	8	0,51	16	0,70	1.444.617	0,56
MEDIO TERMINE	813	49,15	1.011	41,62	83.965.745	31,28	605	38,66	728	31,64	58.021.248	22,58
MUTUI MEDIO LUNGO TERMINE	131	7,92	151	6,22	65.612.748	24,44	117	7,48	139	6,04	54.544.462	21,23
LEASING	78	4,72	88	3,62	40.596.630	15,12	108	6,90	119	5,17	55.075.691	21,44
MEDIO TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	75	4,79	91	3,95	8.494.625	3,31
BREVE TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	50	3,19	88	3,82	6.500.000	2,53
TOTALE	**1.654**	**100,00**	**2.429**	**100,00**	**268.423.875**	**100,00**	**1.565**	**100,00**	**2.301**	**100,00**	**256.910.158**	**100,00**

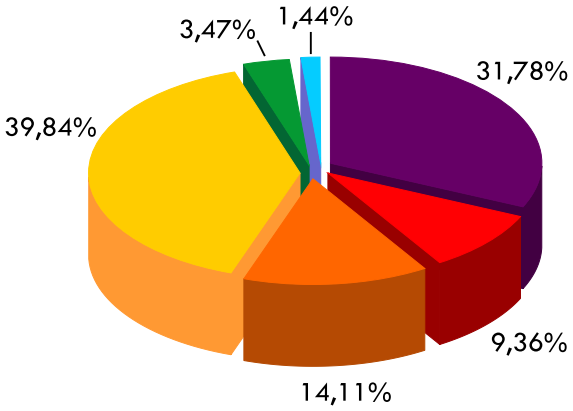
Classe Att. Altre attivita'	ANNO 2007						ANNO 2008					
Tipologia Prodotto	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**	**ditte**	**%**	**numero**	**%**	**Concesso**	**%**
FIDI IN C/C	646	19,68	1.328	24,51	31.189.574	5,80	596	19,10	1.253	24,56	33.560.220	6,38
ANTICIPI COMMERCIALI	1.017	30,99	2.041	37,66	207.102.151	38,51	1.000	32,05	1.845	36,17	194.330.870	36,96
CREDITI DI FIRMA	18	0,55	31	0,57	6.730.210	1,25	10	0,32	16	0,31	2.560.313	0,49
MEDIO TERMINE	1.221	37,20	1.571	28,99	136.097.608	25,31	890	28,53	1.173	23,00	92.730.616	17,64
MUTUI MEDIO LUNGO TERMINE	205	6,25	257	4,74	97.861.780	18,20	183	5,87	240	4,70	94.802.974	18,03
LEASING	175	5,33	191	3,52	58.811.779	10,94	206	6,60	233	4,57	78.223.786	14,88
MEDIO TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	149	4,78	189	3,71	17.567.359	3,34
BREVE TERMINE CAPPATO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	86	2,76	152	2,98	11.982.000	2,28
TOTALE	**3.282**	**100,00**	**5.419**	**100,00**	**537.793.102**	**100,00**	**3.120**	**100,00**	**5.101**	**100,00**	**525.758.138**	**100,00**

TOTALE	**9.599**		**14.742**		**1.304.781.702**		**8.895**		**13.516**		**1.213.144.419**	

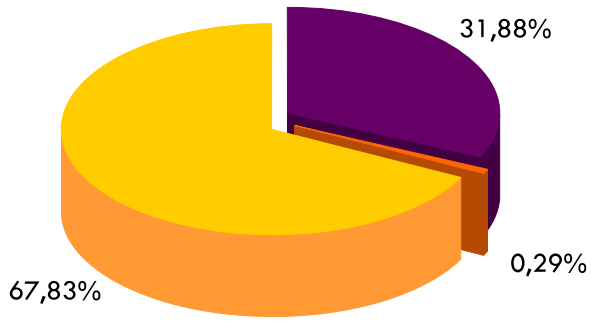
Quadro complessivo attività: operazioni di fidi agevolati

		ANNO 2007			ANNO 2008		
	Agevolazioni	**ditte**	**numero**	**Concesso**	**ditte**	**numero**	**Concesso**
	Sirio (l.r. 11/96)	49	71	6.280.368,00	36	44	3.800.959,00
	Meta (l.r. 84/96)	5	7	1.850.00,00	0	0	0,00
	Impr. Giovan. (l.r. 27/93)	30	43	2.788.840,00	2	2	35.000,00
	C.C.I.A.A. PI	124	134	7.873.500,00	97	116	8.087.770,00
	DOCUP Commercio	5	5	685.000,00	0	0	0,00
	DOCUP Turismo	2	2	285.000,00	0	0	0,00
	Totale	**215**	**262**	**19.762.708,00**	**135**	**162**	**11.923.729,00**

AGEVOLAZIONI 2007



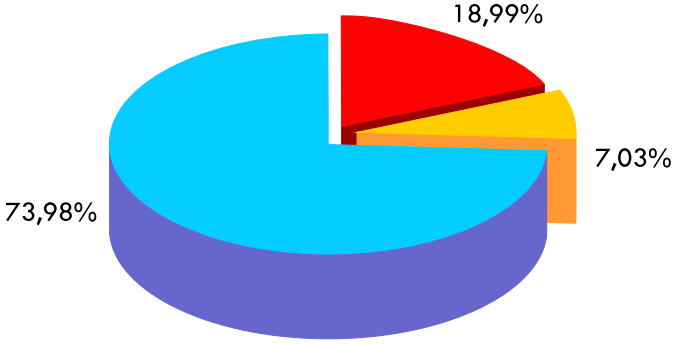
AGEVOLAZIONI 2008



Controgaranzia al 31/12/2008

	Ente di Controgaranzia	**Pratiche**	**%**	**Importo**	**%**
	Commerfin	2.708	90,96	41.897.112	73,98
	Medio Credito Centrale	160	5,37	10.757.160	18,99
	Fondo Regionale	109	3,66	3.978.684	7,03
	TOTALE	**2.997**	**100,00**	**56.632.956**	**100,00**

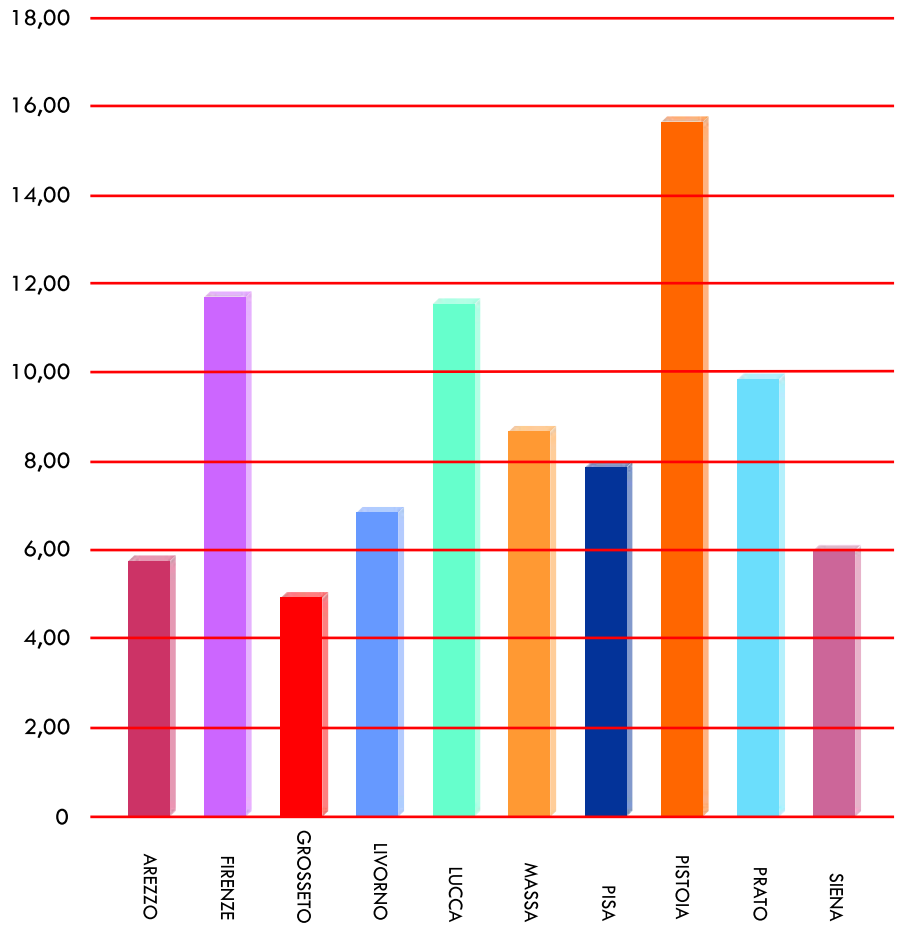
ATTIVITA' DI CONTROGARANZIA AL 31/12/2008

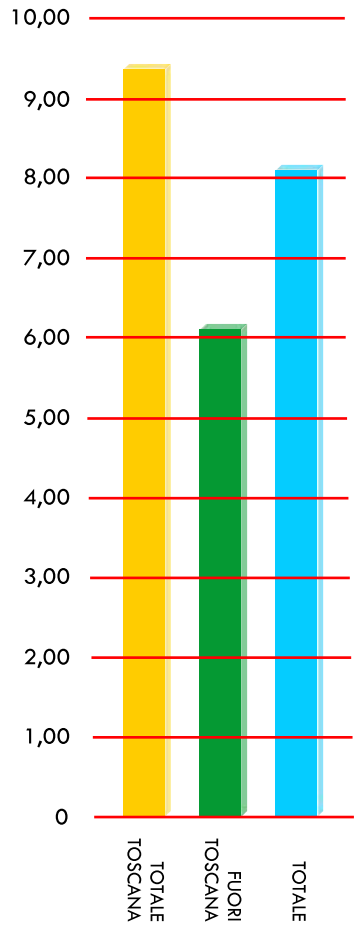


Incidenza sofferenze su crediti in essere al 31/12/2008

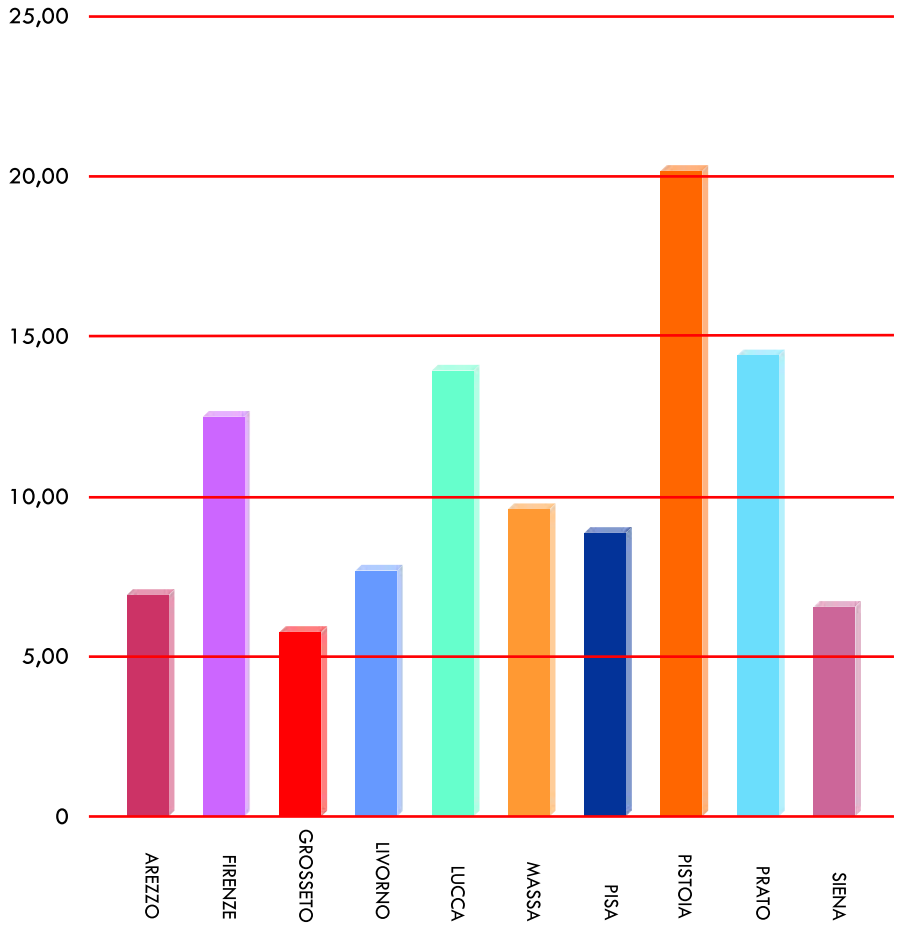
	ANNO 2007				ANNO 2008			
Provincia	**posizioni**	**Imp. Sofferenze**	**Fidi in essere**	**Inc. % Soff/Fidi**	**posizioni**	**Imp. Sofferenze**	**Fidi in essere**	**Inc. % Soff/Fidi**
AREZZO	208	17.284.093,55	298.998.770,00	5,78	262	22.398.880,18	323.873.849,00	6,92
FIRENZE	947	73.234.655,56	624.765.193,00	11,72	1.049	83.259.483,78	665.426.626,00	12,51
GROSSETO	81	6.442.800,85	131.876.807,00	4,89	99	8.220.191,34	144.120.229,00	5,70
LIVORNO	219	10.095.160,78	147.843.650,00	6,83	250	11.645.726,42	152.432.191,00	7,64
LUCCA	244	23.153.268,79	200.420.438,00	11,55	321	29.804.685,63	214.298.688,00	13,91
MASSA	78	5.528.714,47	63.485.151,00	8,71	107	7.096.011,84	74.041.325,00	9,58
PISA	224	12.999.292,72	164.932.998,00	7,88	252	17.027.719,67	192.180.465,00	8,86
PISTOIA	281	22.010.203,58	140.677.257,00	15,65	344	28.340.304,79	140.434.476,00	20,18
PRATO	271	21.375.341,81	216.861.411,00	9,86	340	31.029.639,99	215.333.104,00	14,41
SIENA	123	9.599.546,70	160.182.241,00	5,99	148	10.731.340,40	164.959.397,00	6,51
TOTALE TOSCANA	**2.676**	**201.723.078,81**	**2.150.043.916,00**	**9,38**	**3.172**	**249.553.984,04**	**2.287.100.350,00**	**10,91**
FUORI TOSCANA	**721**	**81.335.592,71**	**1.340.380.847,00**	**6,07**	**1.075**	**129.364.680,38**	**1.571.678.426,00**	**8,23**
TOTALE	**3.397**	**283.058.671,52**	**3.490.424.763,00**	**8,11**	**4.247**	**378.918.664,42**	**3.858.778.776,00**	**9,82**

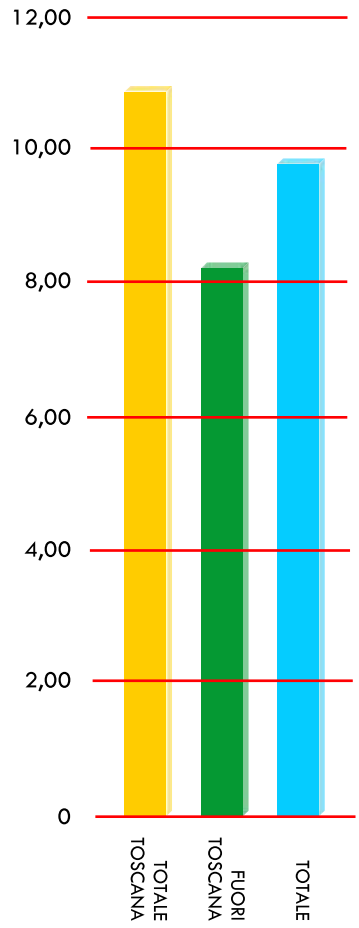
Incidenza sofferenze su crediti in essere al 31/12/2007





Incidenza sofferenze su crediti in essere al 31/12/2008

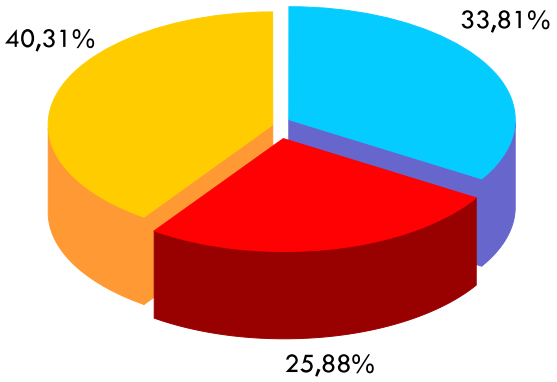




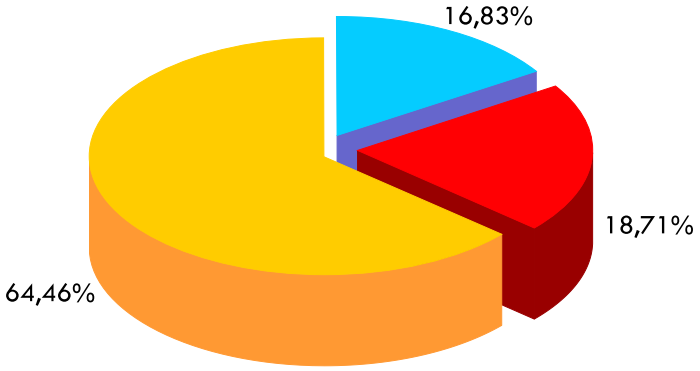
Sofferenze per tipologia d'impresa

		ANNO 2007				ANNO 2008			
	Tipologia d'impresa	posizioni	Imp. Sofferenze	Fidi in essere	Inc. % Soff/Fidi	posizioni	Imp. Sofferenze	Fidi in essere	Inc. % Soff/Fidi
	Ditta Individuale	1.182	34,80	48.690.556,05	17,20	1.436	33,81	63.773.235,62	16,83
	Soc. di Persone	914	26,91	51.987.035,55	18,37	1.099	25,88	70.902.555,58	18,71
	Soc. di Capitali	1.301	38,30	182.381.079,92	64,43	1.712	40,31	244.242.873,22	64,46
	TOTALE	**3.397**	**100,00**	**283.058.671,52**	**100,00**	**4.247**	**100**	**378.918.664,42**	**100,00**

INCIDENZA N° SOFFERENZE PER TIPOLOGIA DI IMPRESA 2008



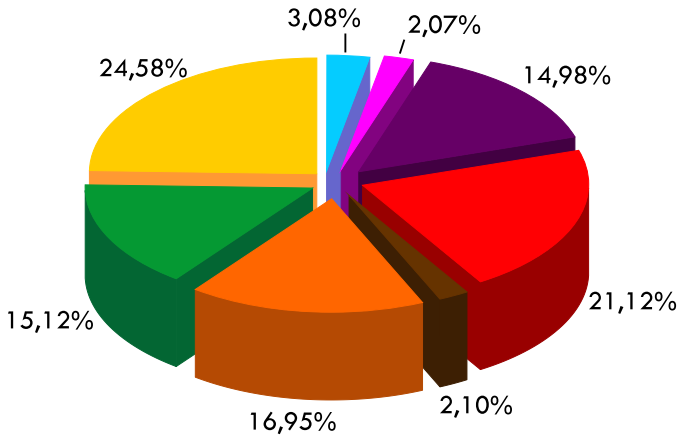
INCIDENZA IMPORTO SOFFERENZE PER TIPOLOGIA DI IMPRESA 2008



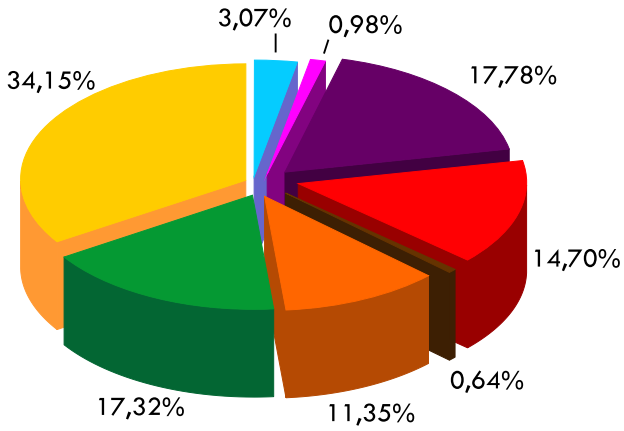
Sofferenze per tipologia di attività

		ANNO 2007				ANNO 2008			
	Tipologia di attività	posizioni	Imp. Sofferenze	Fidi in essere	Inc. % Soff/Fidi	posizioni	Imp. Sofferenze	Fidi in essere	Inc. % Soff/Fidi
	Riv. Auto/Moto/Acc../Carb.	99	2,91	7.791.294,76	2,75	131	3,08	11.647.288,96	3,07
	Intermediari	83	2,44	3.236.413,77	1,14	88	2,07	3.718.410,54	0,98
	Comm. Ingrosso	510	15,01	51.491.682,33	18,19	636	14,98	67.385.176,61	17,78
	Comm. Dettaglio	778	22,90	48.281.403,57	17,06	897	21,12	55.688.915,94	14,70
	Comm. Ambulante	85	2,50	2.209.203,37	0,78	89	2,10	2.433.451,08	0,64
	Alberghi e pubb. esercizi	615	18,10	34.286.882,35	12,11	720	16,95	43.023.570,61	11,35
	Servizi	522	15,37	53.697.902,06	18,97	642	15,12	65.632.094,33	17,32
	Altre attivita'	705	20,75	82.063.889,31	28,99	1.044	24,58	129.389.756,35	34,15
	TOTALE	**3.397**	**100,00**	**283.058.671,52**	**100,00**	**4.247**	**100,00**	**378.918.664,42**	**100,00**

INCIDENZA N° SOFFERENZE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITA' 2008



INCIDENZA IMPORTO SOFFERENZE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITA' 2008



TOSCANA
COMFIDI
società consortile a r.l.

Toscana Comfidi
Società Consortile a Responsabilità Limitata

Via Stazione delle Cascine, 5V
50145 Firenze
tel.055 303441

Progetto Grafico: **Kachina** - Firenze
Stampa: **Tipolito Nuova Sfogli** - Firenze
Finito di stampare nel mese di Maggio 2009