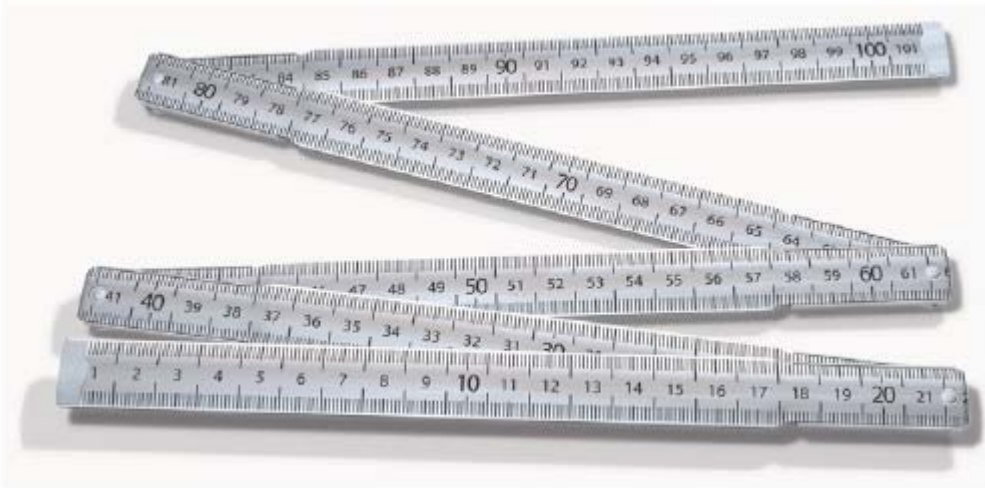


Bilancio al 31.12.2006



€ L'attività di un anno a sostegno dell'imprenditoria sociale



COMPAGNIA SVILUPPO IMPRESE SOCIALI S.p.A.

Bilancio al 31.12.2006

COMPAGNIA SVILUPPO IMPRESE SOCIALI S.p.A.

SEDE LEGALE: Via Nazionale, 39 - 00184 Roma
Tel. +39 06476781 – Fax +39 064741117
INTERNET [http:// www.cosis.it](http://www.cosis.it)

CAPITALE SOCIALE: Euro 17.230.827,00 i.v.

P.IVA.: 04884801004

Codice Fiscale e N. di Iscrizione
al Registro delle Imprese

Tribunale di Roma: 04884801004

R.E.A. di Roma: 812393

U.I.C.: 28734

SOMMARIO

Azionisti (*)	5
Organi Societari (*).....	6
Relazione Sulla Gestione.....	6
STATO PATRIMONIALE – ATTIVO	23
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO	24
CONTO ECONOMICO - COSTI	24
CONTO ECONOMICO – RICAVI	26
Nota Integrativa	27
<i>ALLEGATI DEL BILANCIO – RENDICONTO FINANZIARIO</i>	66
Relazione del Collegio Sindacale	68
Relazione della Società di Revisione	72

Azionisti (*)

Azionista	Importi in €	%
FONDAZIONE EUROPA OCCUPAZIONE: Impresa e Solidarietà	14.685.793,00	85,23
ITALIA LAVORO S.p.A.	1.235.544,00	7,17
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI PUGLIA	411.848,00	2,39
ATLANTIA S.p.A.	334.488,00	1,94
SAIAT S.p.A. (Gruppo Telecom)	291.934,00	1,69
CAPITALIA S.p.A.	222.719,00	1,30
CONFEDERAZIONE COOPERATIVE ITALIANE	24.251,00	0,14
ASSOCIAZIONE COMPAGNIA DELLE OPERE	12.125,00	0,07
ANCST COOPERATIVE E SERVIZI – LEGACOOOP	12.125,00	0,07
TOTALE	17.230.827,00	100,00

(*) Aggiornamento al 4 luglio 2007

Organi Societari (*)

Presidente Onorario

Giuseppe Fiorentini

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Stefano Zapponini

Consiglieri

Natale Forlani

Gianpiero Giacardi

Gian Paolo Gualaccini

Vincenzo Lepri

Dante Manfredi

Osvaldo Matteoni

Vilma Caterina Mazzocco

Mario Piovano

Giuseppe Triggiani

Segretario

Silvana Torquati

Collegio Sindacale

Presidente

Marcello Mingrone

Sindaci effettivi

Francesco Carone

Piergiacomo Jucci

Sindaci supplenti

Paolo Castellano

Domenico Antonio Italiano

(*) Aggiornamento al 4 luglio 2007

Relazione Sulla Gestione

Signori Azionisti,

con la presentazione del Bilancio della Società dell'esercizio chiuso al 31.12.2006

si esaurisce il mandato che questo Consiglio ha ricevuto il 22 giugno 2004 dall'Assemblea degli Azionisti. La Relazione sulla Gestione comprende quindi anche il documento che riporta il bilancio complessivo del mandato, un'analisi di come e quanto COSIS S.p.A. abbia seguito, sostenuto e molto spesso anticipato il proprio mercato di riferimento, l'imprenditoria sociale.

Sono stati anni molto impegnativi per COSIS S.p.A.. Non soltanto per la consueta, tradizionale ed ormai consolidata attività di erogazione di finanziamenti alle imprese sociali, che comunque comporta attenzione e formazione continua, quanto anche per l'attenzione prestata per la soluzione dei due aspetti che hanno maggiormente influenzato la gestione con il conseguente riflesso sui bilanci: la sottoscrizione della convenzione per gestione del Fondo Capitale di Rischio OASIS e il prestito obbligazionario Banca di Roma. Dal punto di vista operativo, lo sforzo profuso da tutta la struttura per la soluzione delle note vicende, anche se di notevole entità, non ha inciso sull'attività di finanziamento che comunque ha risentito negli ultimi anni, delle minori risorse finanziarie disponibili. Non è formale il ringraziamento per la professionale vicinanza che la struttura ha generosamente assicurato a tutto il Consiglio.

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 28 luglio 2006 ha deliberato:

- il ripianamento delle perdite al 30 giugno 2006 attraverso la riduzione di capitale sociale. Il ripianamento delle perdite ammontanti a € 4.314.200,56, al netto delle riserve, interamente utilizzate pari a € 207.421,59, ha ridotto il capitale sociale da € 21.337.606,00 a € 17.230.827,00.
- l'aumento di capitale sociale per un importo massimo di 20.000.000 di Euro da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2007.

La ricerca di nuovo capitale di pieno rischio, indispensabile per lo sviluppo e la crescita dell'Azienda, ha visto l'ingresso di Azionisti in grado di apportare non tanto risorse economiche, ma soprattutto una conoscenza della "rete"; l'attività del Consiglio di Amministrazione, fin dal suo insediamento, si è concretizzata con l'ingresso nella compagine sociale di Compagnia delle Opere, Confcooperative e Legacoop con adesioni "formali" se riferiti all'importo sottoscritto ma, molto più sostanziali riguardo l'operatività, anche grazie alla rinnovata convenzione con Fondosviluppo S.p.A.. COSIS ha beneficiato "della rete delle imprese sociali" contribuendo a farla crescere e, laddove possibile, ad implementarla. Soprattutto è stata preziosa per le garanzie che è capace di assicurare sulle progettualità presentate dalle imprese sociali, proprio dal sistema relazionale che tali

associazioni di rappresentanza possono assicurare.

Il potenziamento e la valorizzazione del rapporto con gli azionisti si è concretizzato anche attraverso gli incontri realizzati con i responsabili degli uffici stampa per presentare e aggiornare “il fare” di COSIS S.p.A. con l’obiettivo di aumentare il loro coinvolgimento in iniziative e valorizzarne la partecipazione.

L’implementazione e la qualificazione dei rapporti con gli Enti Locali hanno dato risultati inferiori alle aspettative, ma comunque confortanti grazie all’approvazione di alcuni progetti, in ATI con altre strutture territoriali, presentati nel 2005/2006: COSIS infatti ha co-gestito la Sovvenzione Globale “piccoli sussidi” nella Regione Lazio e nella Regione Molise, ha partecipato inoltre al progetto “Potamos” del Comune di Locri per l’avvio di nuove imprese sociali. Il Know How di COSIS è riconosciuto, apprezzato e costituisce un valore aggiunto ad oggi ancora unico nel suo genere. Dal punto di vista della comunicazione istituzionale COSIS ha partecipato ad oltre 20 convegni/congressi con propri rappresentanti portando l’esperienza e la conoscenza in giro per l’Italia. E’ stato rinnovato in alcune parti il sito internet, traducendolo in inglese e lanciato il solidarity shop, una “vetrina” gratuita per tutte le imprese sociali clienti al fine di promuovere i propri prodotti o servizi. Pubblicizzato, così come previsto dalla Convenzione sottoscritta con il Ministero dello Sviluppo Economico, il Fondo Capitale di Rischio OASIS partecipando a convegni territoriali con pagine pubblicitarie su riviste di settore, interviste e redazionali.

Si riportano di seguito i dati relativi all’attività erogativa ed all’impatto occupazionale generato dall’intervento finanziario di COSIS S.p.A. nel triennio 2004-2006.

Tabella 1: Erogato 2004-2006

	2004	2005	2006	Totale
Attività Istituzionale	€ 3.929.377	€ 2.408.006	€ 961.951	€ 7.299.335
Fondo Oasis B	€ 0	€ 0	€ 2.075.996	€ 2.075.996
Totale	€ 3.929.377	€ 2.408.006	€ 2.937.947	€ 9.375.331

Grafico 1

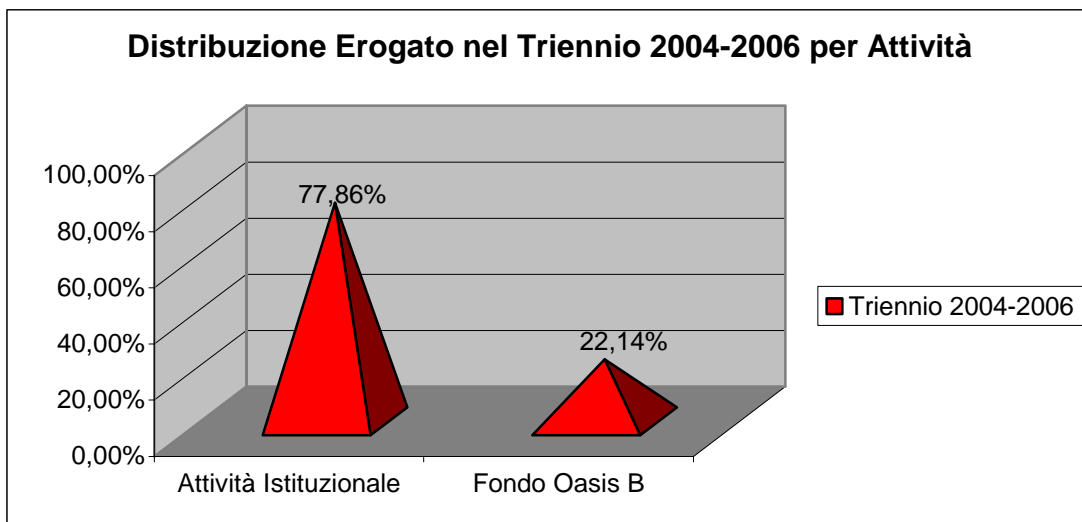


Grafico 2

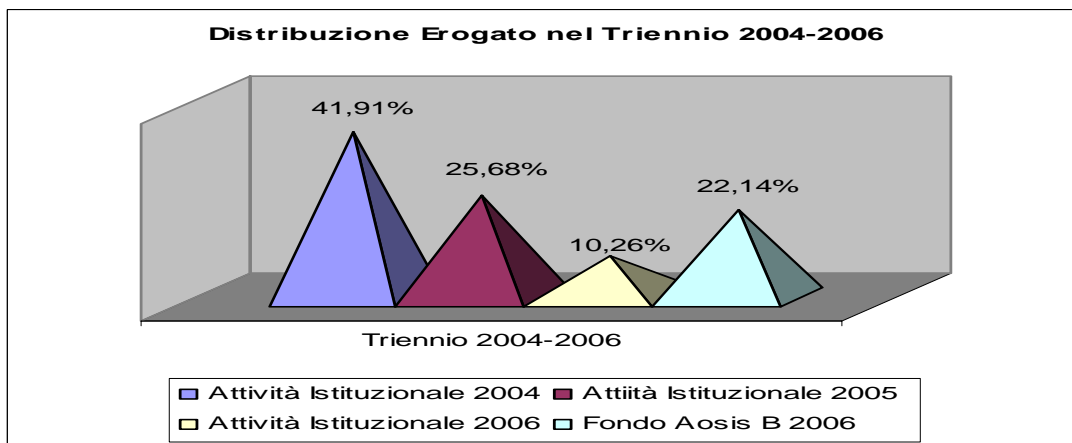


Tabella 2: Occupati 2004-2006

	Attività Istituzionale		Fondo Oasis B	
	Occupati Aggiuntivi	Di cui svantaggiati	Occupati Aggiuntivi	Di cui svantaggiati
2004	180	13		
2005	97	24		
2006	43	17	106	32
Totale	320	54	106	32

Grafico 3

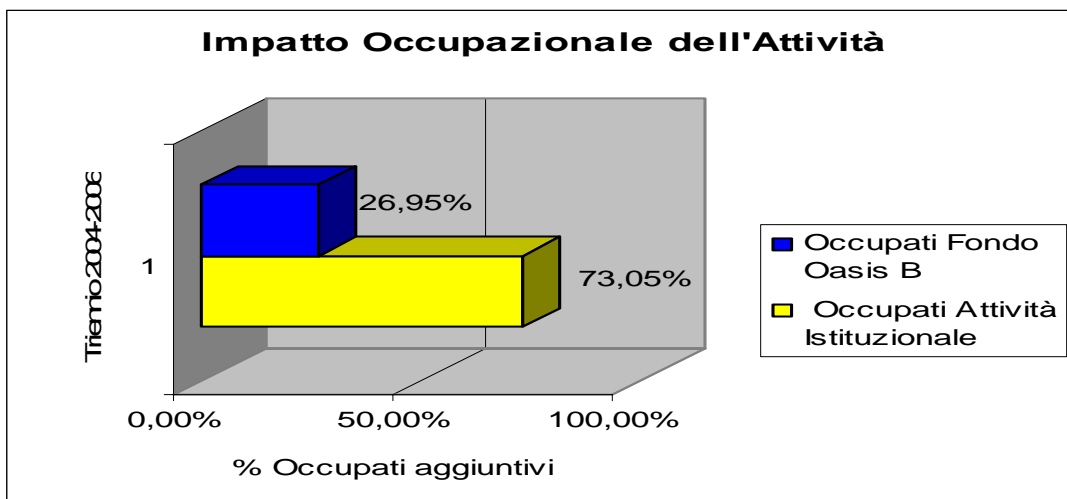


Grafico 4

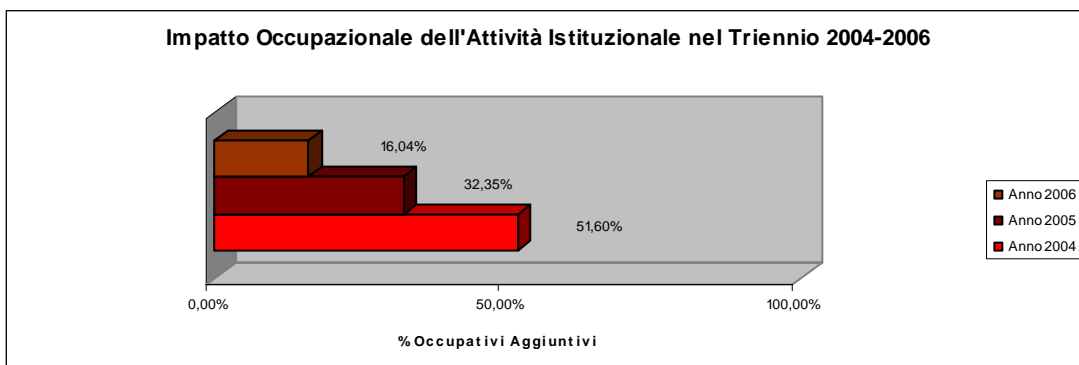
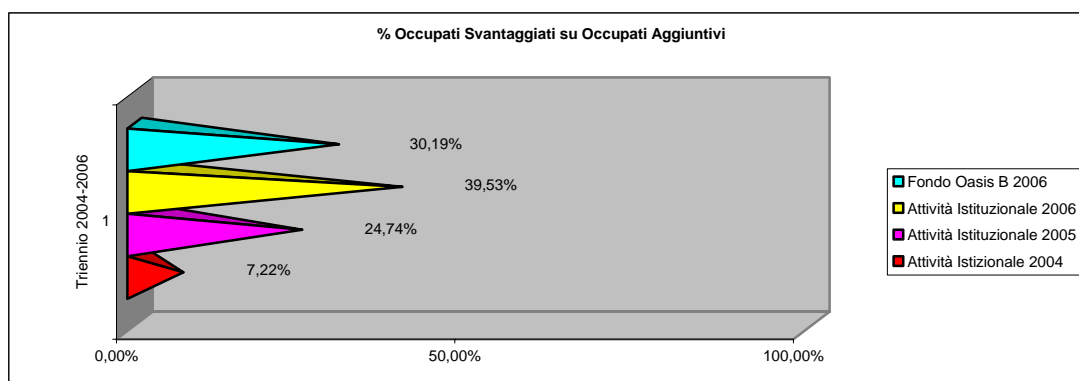


Grafico 5



Attività di ricerca e di sviluppo

COSIS S.p.A. è da sempre impegnata ad elaborare soluzioni per il sostegno della finanza specializzata nel terzo settore: a tale scopo ha maturato l'esigenza di studiare un modello di finanza che le consentisse di rispondere alle esigenze delle "imprese sociali", creando prodotti idonei a dare le migliori risposte.

COSIS S.p.A. ha creato ed è impegnata nella applicazione e nella diffusione del modello del "Valore Aggiunto Sociale" (VAS), finalizzato alla evidenziazione ed alla misurazione del valore creato attraverso l'attività di finanziamento. L'obiettivo del modello, elaborato all'interno della struttura di COSIS S.p.A., è quantificare l'impatto economico e sociale degli interventi finanziari di COSIS S.p.A..

Oltre a verificarne la fondatezza attraverso l'applicazione nei progetti finanziati da COSIS S.p.A., si è cercato diffondere il modello attraverso la pubblicazione di articoli scientifici sull'argomento e attraverso la partecipazione a convegni.

Lo sviluppo del VAS è legato alla sempre crescente esigenza del settore della finanza specializzata di avere strumenti idonei alla verifica della efficacia e della efficienza dei prodotti finanziari offerti. Per un settore come quello dell'impresa sociale in continua e sostenuta crescita è sempre più importante conoscere e misurare i risultati ottenuti e le prospettive conseguibili.

L'applicazione del modello VAS al portafoglio dei crediti di COSIS S.p.A., al 31 dicembre 2005, ha consentito di misurare il valore creato dai finanziamenti concessi registrando un rendimento economico sociale pari al 16,2%.

Gli impieghi esercizio 2006

Gli organi deliberanti, Consiglio di Amministrazione/Comitato Esecutivo, si sono riuniti per deliberare su pratiche di finanziamento n° 5 volte. Le pratiche esaminate ed approvate sono state n° 28 per complessivi 3.169 K€, di cui 1.761 K€ per l'attività istituzionale e 1.408 K€ per il Fondo Oasis.

Tabella 3 Deliberato 2006

	Attività Istituzionale	Fondo Oasis B	Totale
2006	€ 1.760.532,00	€ 1.407.500,00	€ 3.168.032,00

Grafico 6

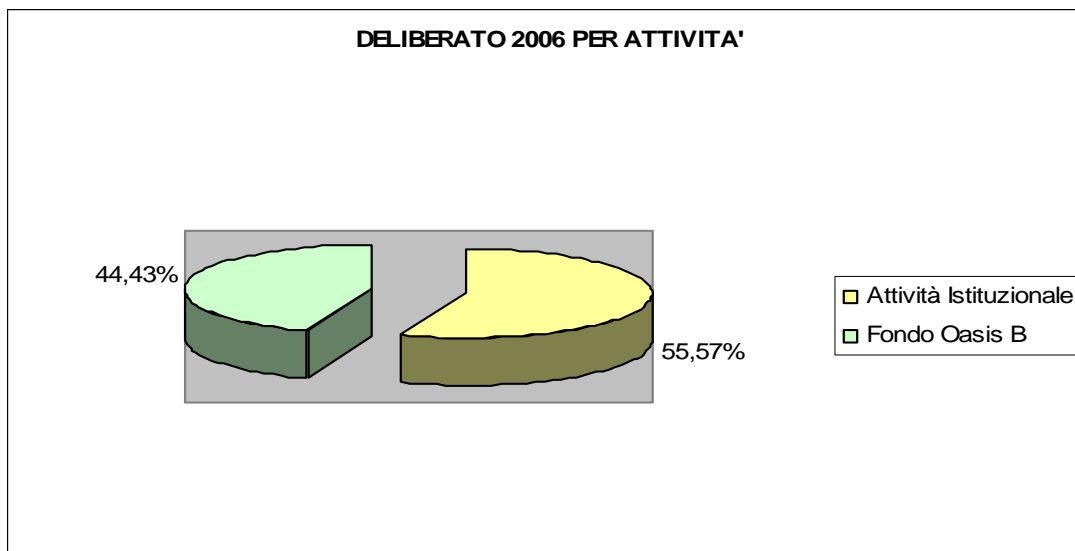


Tabella 4 Deliberato 2006 per tipologia di prodotto

2006	
PRODOTTO	IMPORTO
SV12	€ 315.000,00
SV8	€ 840.000,00
CAP4	€ 0,00
CAP5	€ 485.532,00
CS COSIS	€ 120.000,00
PP	€ 1.228.000,00
CS OASIS B	€ 179.500,00
Totale	€ 3.168.032,00

Grafico 7

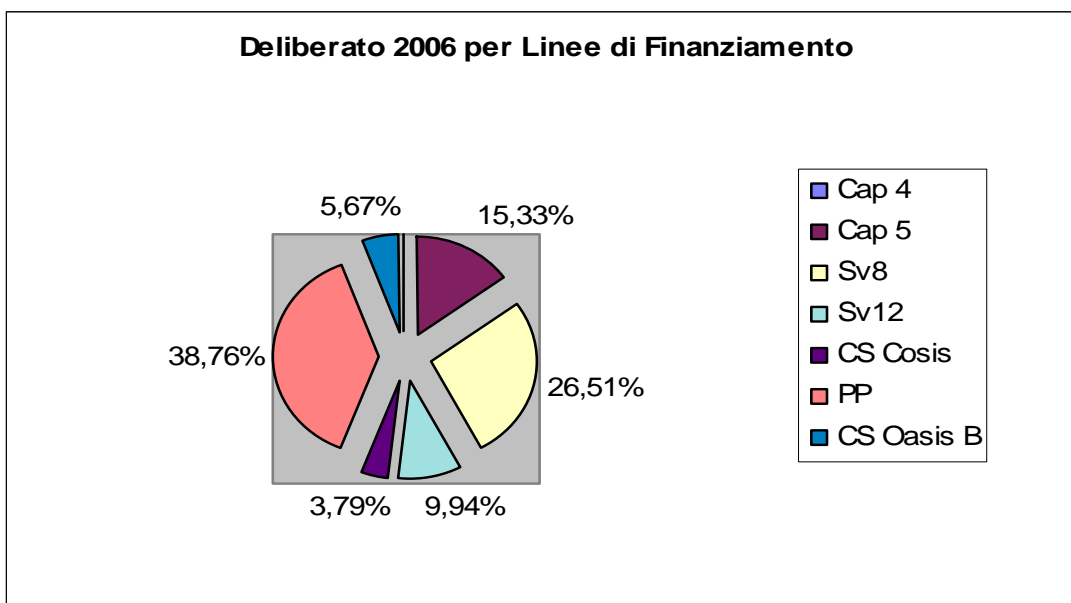


Grafico 8

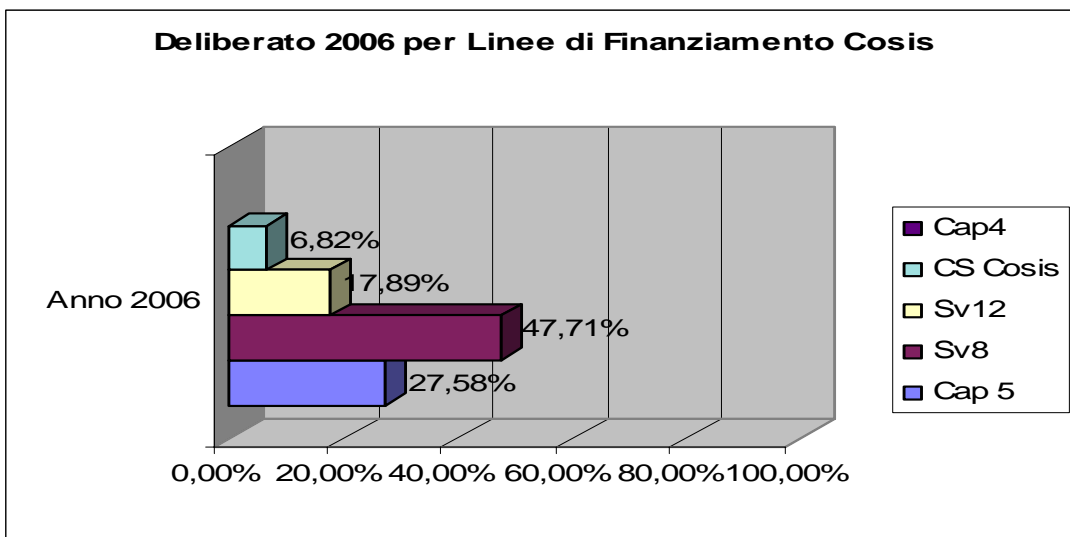
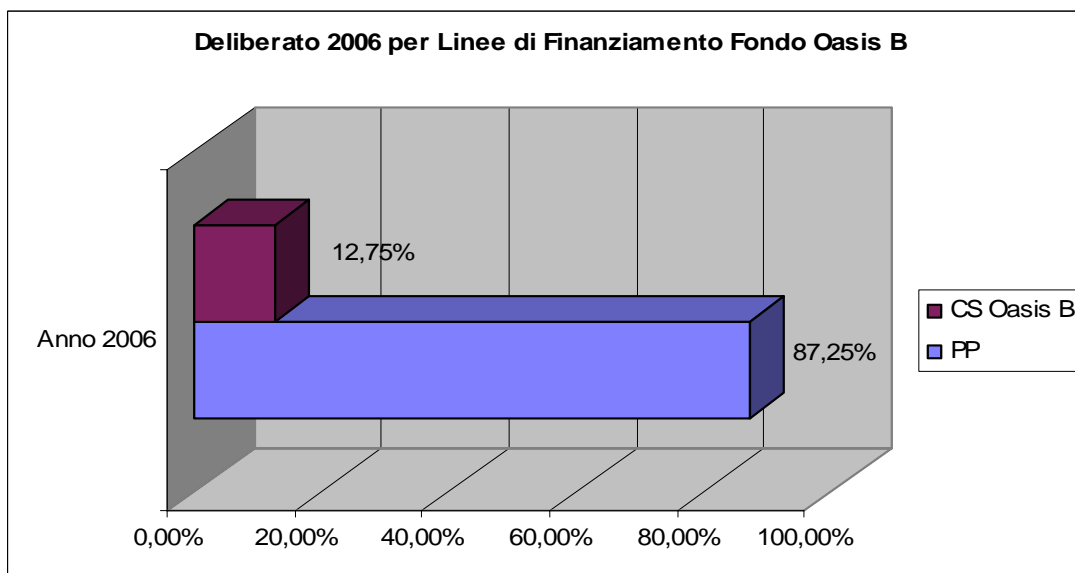


Grafico 9



Le erogazioni per l'esercizio 2006 ammontano a complessi 3.037 K€ di cui 961 K€ per l'attività istituzionale e 2.077 K€ per il Fondo Oasis.

Grafico 10

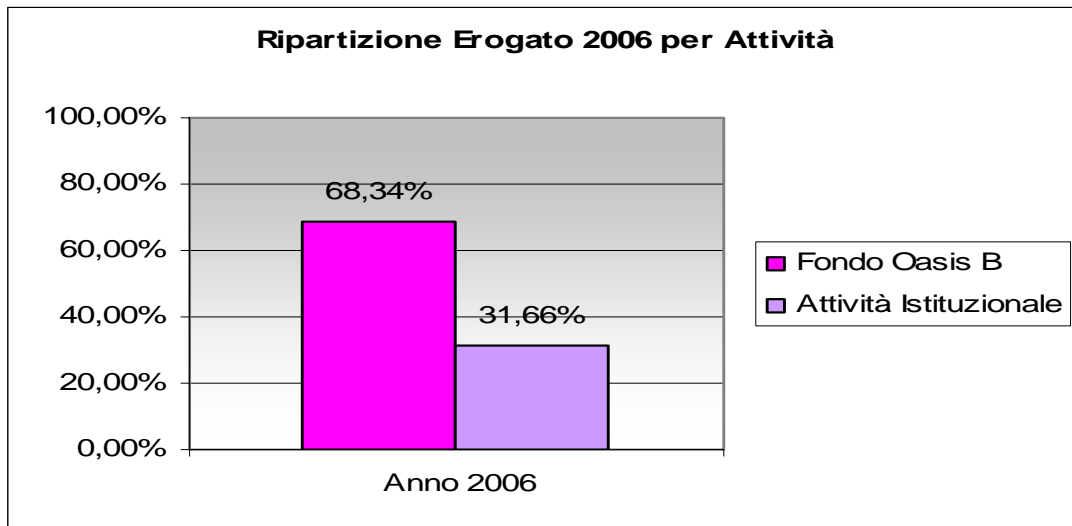


Grafico 11

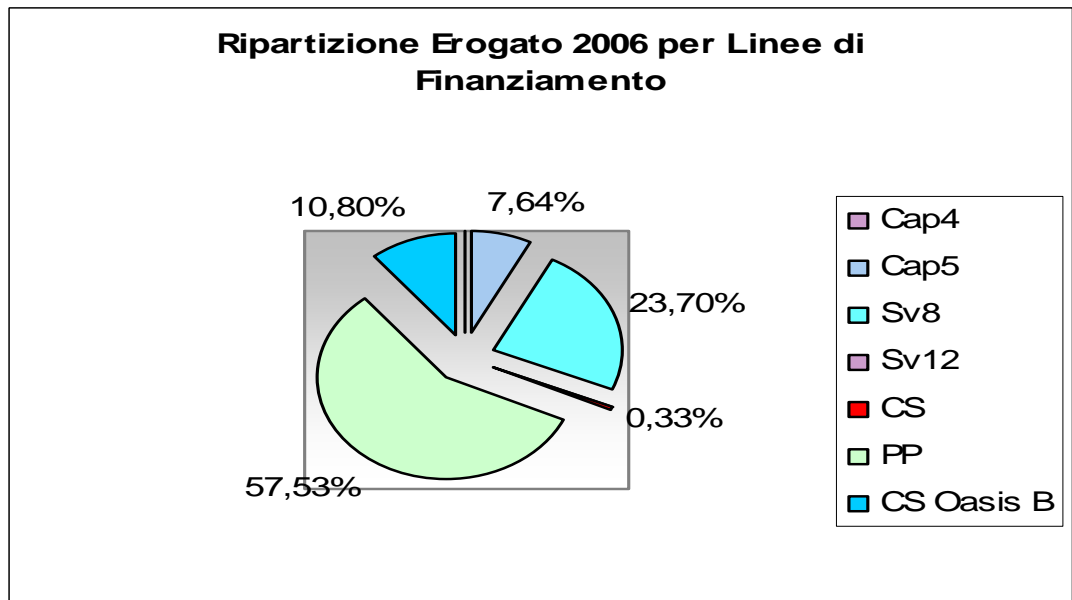


Grafico 12

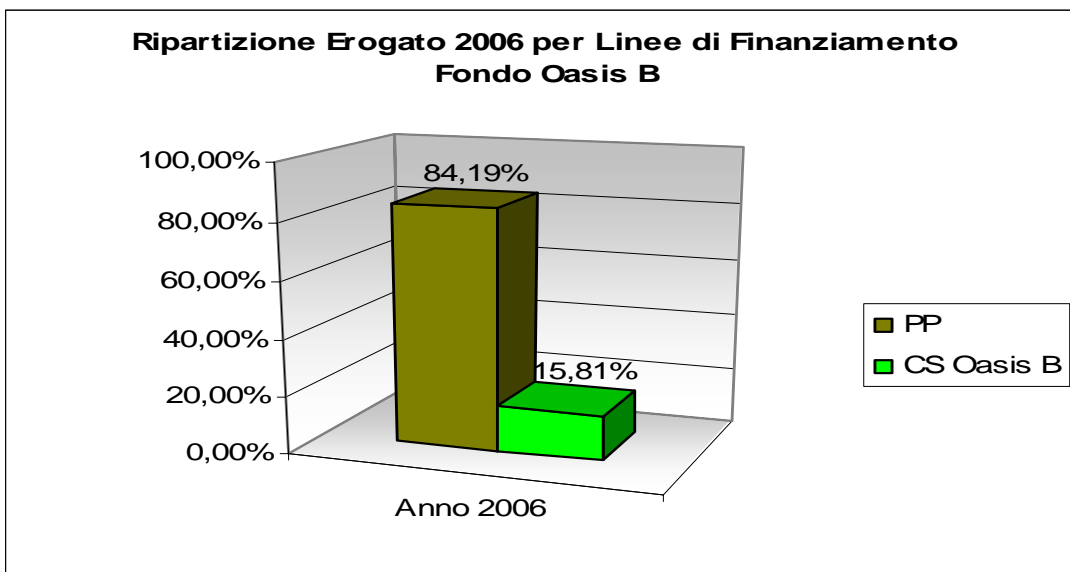
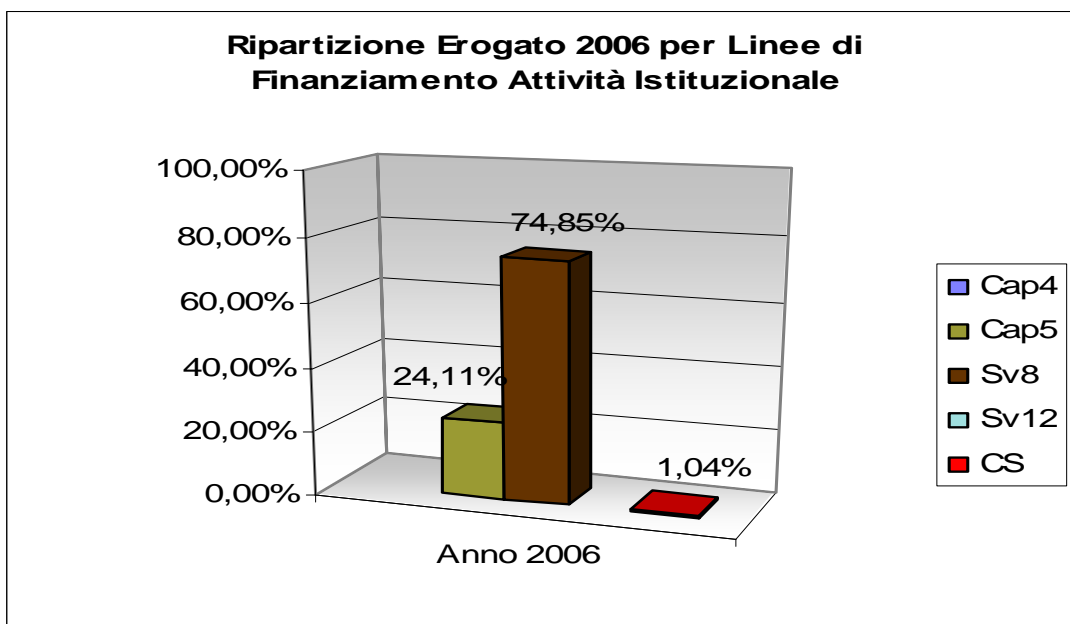


Grafico 13



Settori e distribuzione territoriale

Tabella 5 Erogato 1995-2006 per distribuzione territoriale

	Nord	Centro	Sud	Estero	Totale
Attività	€ 25.421.389	€ 17.119.830	€ 15.097.863	€ 232.406	€ 57.871.487
Fondo Oasis	€ 0	€ 0	€ 15.650.148	€ 0	€ 15.650.148
Totale	€ 25.421.389	€ 17.119.830	€ 30.748.011	€ 232.406	€ 73.521.635

Grafico 14

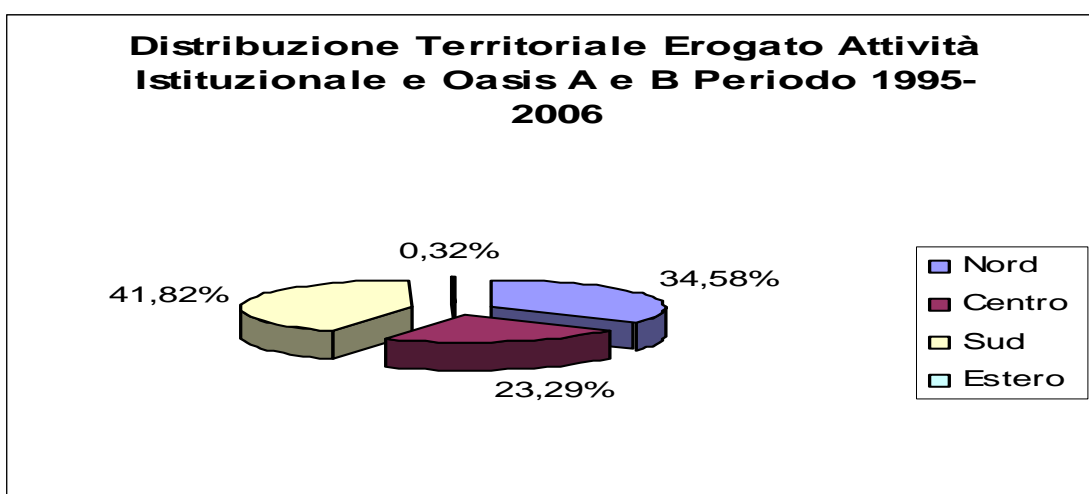
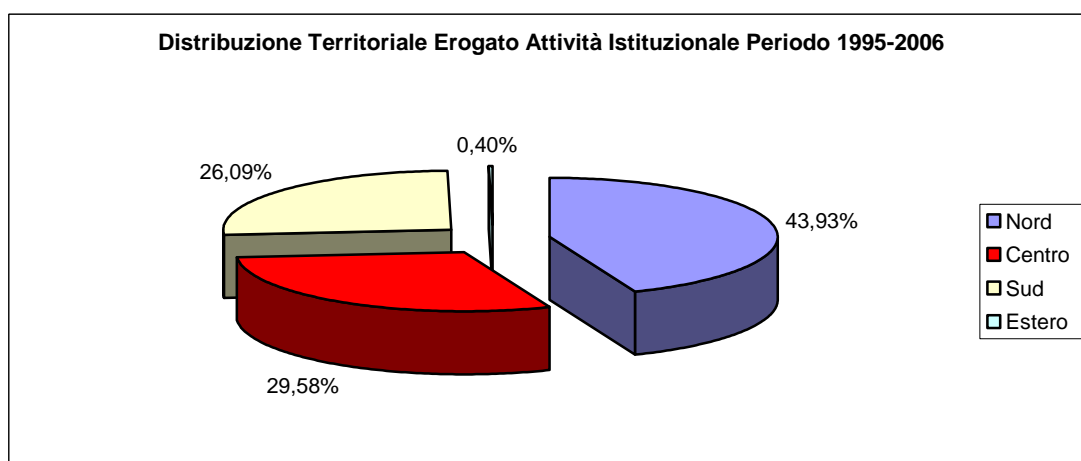


Grafico 15



Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2006, chiude con un utile di € 9.408,11.

L'esercizio 2006 è stato particolarmente influenzato

- dalla chiusura del contenzioso con la Banca di Roma che ha prodotto effetti positivi sul bilancio dell'esercizio 2006, oltre a fornire alla Società una provvista che gli consente di effettuare una corretta programmazione degli impegni per il futuro prossimo.

Il contenzioso si è chiuso in data il 16 novembre 2006 determinando una plusvalenza, da retrocessione degli interessi passivi, per € 592.000,00=. La plusvalenza ha interessato le seguenti voci del conto economico:

- proventi straordinari per Euro 474.339,86, di cui Euro 429.912,06 con azzeramento del "Fondo per rischi e oneri" ;
- storno interessi passivi e cms, esercizio 2006, per Euro 117.660,14;

Inoltre la vendita dei titoli a garanzia, dal 2002, ha determinato proventi per € 213.888,09.

Il debito verso la Banca di Roma pari, a € 13.718.523,04, è stato transato come segue:

rimborso contanti tramite vendita titoli a garanzia	€	2.695.463,49
Retrocessione interessi passivi da BdR	"	592.000,00
Accensione finanziamento con Banca Popolare di Novara, durata 12 anni rata semestrale posticipata – tasso Euribor 3M + 0,60. Il prestito è garantito dall'azionista Fondazione Europa Occupazione.	"	6.493.000,00
Accensione finanziamento con Banca di Roma, durata 8 anni rata semestrale posticipata – tasso Euribor 1M + 0,50	"	3.700.000,00
Versamento per contanti	"	238.059,55
TOTALE	€	13.718.523,04

Il ricorso ad ulteriore indebitamento, da una parte ha consentito a COSIS di

chiudere una vertenza che penalizzava i risultati di bilancio, ma non ha risolto totalmente il problema della provvista né il problema degli oneri passivi che, seppure diminuiti incidono sui risultati di bilancio.

Per compensare parzialmente tale divario sono stati necessari adeguamenti ai tassi applicati alla clientela.

Prospettive future

Come risulta dai dati, la possibile crescita di COSIS S.p.A. è strettamente connessa alla adeguata capitalizzazione.

Elemento determinante e ben noto a tutti i nostri stakeholders. Solo attraverso una congrua capitalizzazione si può assicurare a COSIS S.p.A. quella operatività capace di garantire un adeguato equilibrio economico-finanziario. Considerato il posizionamento della Società nel mercato di riferimento, non si ritiene corretto escludere la possibilità di crescita anche per linee esterne.

Tutto ciò ovviamente mantenendo le sofferenze sui finanziamenti entro i limiti accettabili, grazie alla consueta ed attenta attività di selezione dei progetti finanziati accompagnata dal professionale monitoraggio successivo all'erogazione. L'attività di finanziamento è proseguita nei primi mesi del 2007; sostenendo, con prevalenza le Regioni del Meridione, così come fatto nel corso degli ultimi anni. Nell'ambito delle iniziative di sostegno degli enti locali per lo sviluppo dell'economia sociale, nel 2007 COSIS S.p.A. parteciperà, in partnership con altre organizzazioni del territorio piemontese, alle attività del progetto Equal SCIE, assegnato dalla Regione Piemonte e relativo agli strumenti per la finanziabilità e la sostenibilità dell'impresa sociale.

Azioni o quote proprie o dell'impresa controllante detenute in portafoglio

La Società non detiene né ha mai detenuto azioni proprie in portafoglio, né della controllante, che è una Fondazione e precisamente la Fondazione Europa Occupazione: Impresa e Solidarietà.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non sono avvenuti fatti rilevanti dopo la chiusura dell'esercizio.

Rapporti verso le imprese del gruppo

La COSIS S.p.A. non fa parte di un gruppo.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'auspicato riconoscimento della figura dell'impresa sociale (D.Lgs. 24 marzo 2006 n. 155) da solo non è bastato a sollecitare il legislatore a prevedere un riconoscimento ad hoc per la finanza specializzata. Tutto è ancora lasciato alle vecchie, non solo in termini anagrafici, regole della finanza tradizionale che non è più in grado di rispondere alle peculiari esigenze delle imprese sociali. È vero altresì che alcuni istituti di credito hanno promosso prodotti finanziari specifici, ma è indubbiamente vero che Basilea II, allorquando sarà attiva, comporterà una stretta ulteriore al credito nei confronti di tutte quelle imprese che non rispettano criteri e parametri "europei", prime fra tutte le imprese sociali. In questo caso il ruolo di COSIS S.p.A. e degli altri rappresentanti può e deve rafforzarsi con strumenti finanziari nuovi e moderni. Factoring e leasing etico, sostegno alla capitalizzazione attraverso microcredito per i Soci, sono solo alcuni dei possibili servizi finanziari realizzati e realizzabili per risolvere l'esigenza di credito specializzato. La finanza mista (pubblica e privata), sta diventando sempre più un'esigenza reale ed un'opportunità significativa, gli interventi a fondo perduto delle varie leggi nazionali e regionali stanno diminuendo negli importi, nei tempi e nelle modalità, la finanza etica in questo contesto rappresenta un valido sostegno per finanziare la quota privata garantendo così anche la buona riuscita e realizzazione del progetto.

Tutto ciò però prevede un punto centrale: è necessario fare massa critica con tutti gli operatori di finanza etica operanti in Italia, con l'obiettivo di riunire tutti gli interlocutori, istituzioni comprese, intorno ad un tavolo scevro da preclusioni e avviare la strada per un riconoscimento giuridico, finanziario e fiscale degli operatori. Per far questo abbiamo più volte auspicato anche la realizzazione di una struttura organizzata degli operatori di finanza etica, indipendente, apolitica, autonoma.

COSIS è stato tra i promotori della costituzione dell' AFIN Associazione Finanziarie Italiane che raggruppa ad oggi circa 200 iscritti tra gli intermediari finanziari.

Politiche di gestione del rischio di credito

La politica di gestione del rischio di COSIS S.p.A. si è sempre basata innanzitutto

su di una forte responsabilizzazione della compagine sociale e degli organi di governo delle imprese finanziate. Tuttavia COSIS S.p.A. ha fatto ricorso a garanzie fidejussorie personali ed a garanzie reali. In particolare, i finanziamenti coperti da garanzie reali rappresentano il 50% circa dell'erogato medio al 31 dicembre 2006.

Tutela della privacy e protezione dei dati

Documento programmatico sicurezza (D.P.S.)

COSIS S.p.A., ai sensi delle disposizioni del codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 196/2003) ha redatto il documento programmatico per la sicurezza per l'anno 2006. Tale documento descrive, sulla base di una valutazione dei rischi, i criteri tecnici e organizzativi adottati per la protezione dei dati trattati con strumenti informatici.

Le misure adottate rispettano i criteri previsti dal citato decreto legislativo.

Altre informazioni

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società Bompani Audit Srl, iscritta nell'Albo speciale delle Società di Revisione con delibera CONSOB n. 781 del 23 ottobre 1980.

Signori Azionisti,

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 è stato redatto secondo quanto previsto dal D.Lgs. 27 gennaio 1992 n. 87 che dà attuazione alla direttiva n. 86/635/CEE, relativa ai conti annuali degli enti creditizi e degli istituti finanziari.

Nel precisarVi che il bilancio chiuso al 31 dicembre 2006, unitamente alla Nota Integrativa, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione dei conti patrimoniali ed economici dell'esercizio 2006, Vi invitiamo ad approvarlo nella formulazione e nelle risultanze presentate.

il bilancio chiuso al 31 dicembre 2006, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile di € 9.408,11 che proponiamo di destinare come segue:

- o a riserva legale 5% pari a € 470,11
- o a riserva straordinaria “ 8.937,70.

Infine Vi ricordiamo che con l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 scadono per compiuto triennio sia il Consiglio di Amministrazione che il Collegio Sindacale pertanto Vi preghiamo di provvedere al rinnovo di detti organi e deliberare in proposito.

p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Stefano Zapponini

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006
STATO PATRIMONIALE

(importi in euro)

Voci dell'attivo		al 31 dicembre 2006	al 31 dicembre 2005
10	Cassa e disponibilita'	3.159,22	2.277,41
	cassa e uffici postali	3.159,22	2.277,41
20	Crediti verso enti creditizi	3.977.204,19	785.779,93
	a) a vista	3.977.204,19	775.972,77
	b) altri crediti	0,00	9.807,16
40	Crediti verso clientela	21.070.253,07	23.994.645,46
	finanziamenti concessi a terzi	17.284.854,75	20.295.231,41
	crediti per rate maturate	2.246.945,48	1.783.585,88
	altri crediti	321.473,45	306.727,62
	crediti incagliati e/o in sofferenza	1.216.979,39	1.609.100,55
50	Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	180.636,78	2.839.423,24
	a) titoli immobilizzati	0,00	2.481.575,40
	b) titoli non immobilizzati	180.636,78	357.847,84
70	Partecipazioni	9.327.184,89	9.362.022,65
	altre partecipazioni	9.327.184,89	9.362.022,65
90	Immobilizzazioni immateriali	238.400,91	495.767,69
100	Immobilizzazioni materiali	34.698,43	46.861,97
130	Altre attività	1.246.761,05	1.599.573,54
140	Risconti attivi	6.138,07	9.795,08
	b) risconti attivi	6.138,07	9.795,08
Totale dell'attivo		36.084.436,61	39.136.146,97

GARANZIE E IMPEGNI

Voci		al 31 dicembre 2006	al 31 dicembre 2005
20	Impegni	5.547.277,00	6.163.747,30
	Fondo Capitale di Rischio Oasis	14.320.321,63	14.702.152,06

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006
STATO PATRIMONIALE

(importi in euro)

Voci del passivo		al 31 dicembre 2006	al 31 dicembre 2005
10	Debiti verso enti creditizi	10.054.327,04	12.934.797,74
	a vista	0,00	12.934.797,74
	a termine o con preavviso	10.054.327,04	0,00
20	Debiti verso enti finanziari	6.776.155,50	6.798.155,50
	b) a termine o con preavviso	6.776.155,50	6.798.155,50
30	Debiti verso la clientela	11.187,15	5.749,73
	a) a vista	11.187,15	5.749,73
50	Altre passivita'	269.468,50	283.874,37
60	Ratei e risconti passivi	17.880,45	25.159,89
	a) ratei passivi	10.936,00	11.271,00
	b) risconti passivi	6.944,45	13.888,89
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	75.781,03	58.230,28
80	Fondi per rischi ed oneri	43.762,00	429.912,06
	b) fondo imposte e tasse	43.762,00	0,00
	c) altri fondi	0,00	429.912,06
90	Fondi rischi su crediti	904.974,95	678.775,52
120	Capitale	17.230.827,00	21.337.606,00
140	Riserve	690.664,88	207.421,59
	. riserva legale	0,00	155.436,27
	. riserva straordinaria	0,03	51.985,32
	. riserva per ripianamento perdite	690.664,85	0,00
160	Utili (Perdite) portati a nuovo	0,00	(2.525.976,55)
170	Utile (Perdita) d'esercizio	9.408,11	(1.097.559,16)
Totale del passivo		36.084.436,61	39.136.146,97

GARANZIE E IMPEGNI

Voci		al 31 dicembre 2006	al 31 dicembre 2005
20	Impegni	5.547.277,00	6.163.747,30
	Fondo Capitale di Rischio Oasis	14.320.321,63	14.702.152,06

CONTTO ECONOMICO – COSTI

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006
CONTO ECONOMICO**

_____COSTI

(importi in euro)

	Voci	2006	2005
10	Interessi passivi e oneri assimilati	533.832,85	674.479,42
	di cui:		
	- su conti correnti bancari	320.297,02	545.997,70
	- su finanziamenti	86.354,36	0,00
	- su debiti v/altri finanziatori	100.465,35	100.465,35
	- altri oneri e assimilati	26.716,12	28.016,37
20	Commissioni passive	3.596,11	3.815,43
40	Spese amministrative	1.144.942,17	1.337.518,16
	a) spese per il personale:	363.643,62	433.168,29
	di cui:		
	- stipendi	258.531,75	308.071,50
	- oneri sociali	86.007,68	103.142,23
	- trattamento di fine rapporto	19.104,19	21.954,56
	b) altre spese amministrative:	781.298,55	904.349,87
50	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	278.994,60	286.626,14
	ammortamenti immobilizzazioni immateriali	259.406,78	263.640,98
	ammortamenti immobilizzazioni materiali	19.587,82	22.985,16
60	Altri oneri di gestione	29.928,84	2.920,38
70	Accantonamenti per rischi ed oneri	0,00	131.327,65
80	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	355.100,78	214.720,06
100	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	44.837,76	200.000,00
110	Oneri straordinari	13.033,91	23.421,07
130	Imposte sul reddito dell'esercizio	43.762,00	0,00
140	Utile d'esercizio	9.408,11	0,00
TOTALE		2.457.437,13	2.874.828,31

CONTO ECONOMICO – RICAVI

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006
CONTO ECONOMICO

_____ RICAVI

(importi in euro)

	Voci	2006	2005
10	Interessi attivi e proventi assimilati	1.259.362,90	1.101.892,40
	di cui:		
	- su conti correnti bancari	14.091,09	4.149,69
	- su finanziamenti concessi	993.330,72	1.087.692,71
	- su titoli	245.971,09	0,00
	- altri proventi e assimilati	5.970,00	10.050,00
40	Profitti da operazioni finanziarie	43.479,94	28.597,84
50	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	27.698,79	27.669,37
70	Altri proventi di gestione	599.305,30	589.045,31
80	Proventi straordinari	527.590,20	30.064,23
100	Perdita d'esercizio	0,00	1.097.559,16
TOTALE		2.457.437,13	2.874.828,31

Nota Integrativa

Il Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2006, del quale la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente alle disposizioni del D.Lgs. del 27 gennaio 1992 n. 87, che ha dato attuazione alle direttive comunitarie relative ai bilanci degli enti creditizi e finanziari.

Il bilancio della Società è costituito pertanto dagli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e dalla nota integrativa.

Il bilancio è corredato dal rendiconto finanziario.

La Nota Integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

PARTE A -	CRITERI DI VALUTAZIONE
PARTE B -	INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE
PARTE C -	INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO
PARTE D -	ALTRE INFORMAZIONI

Parte A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1 – L'illustrazione dei criteri di valutazione

Le valutazioni sono state effettuate conformemente ai principi dettati dell'art. 15 del D.Lgs. 87/92 e non hanno subito sostanziali variazioni rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio del precedente esercizio.

Crediti

I crediti derivanti dai contratti di finanziamento sono inclusi nei crediti verso la clientela. Sono esposti in bilancio, sulla base dell'art. 20 del D.Lgs. 87/92 e del documento n. 6 dei principi contabili dei dottori commercialisti, al valore di presunto realizzo.

Sono iscritti tra i crediti in sofferenza

- quelli verso la clientela in gravi e non transitorie difficoltà economiche e finanziarie, tali da consigliare, per il recupero del credito, l'inizio di atti legali volti al recupero coattivo anche se ad essi si può soprassedere per motivi particolari (eccessiva onerosità dell'azione rispetto alle possibilità di recupero, accordi stragiudiziali in corso di definizione o definiti con garanti o con il cliente stesso, ecc.);
- quelli verso clienti assoggettati a procedure concorsuali liquidatorie (commissariamento, liquidazione coatta amministrativa o fallimento);
- quelli verso clienti in stato di insolvenza ancorché non accertato giudizialmente o in situazioni sostanzialmente equiparabili indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate e dall'esistenza di garanzie (reali o personali) poste a presidio dei crediti stessi;

Sono iscritti tra i crediti incagliati

- i crediti verso clienti in temporanea situazione di oggettiva difficoltà che si ritiene possa essere superata in congruo periodo di tempo, prescindendo dalla

presenza di eventuali garanzie personali e/o reali.

Le svalutazioni di crediti per sofferenze sono riportate in diretta diminuzione del credito stesso quando la perdita è definitiva.

Le spese legali per il recupero dei crediti sono incluse tra le “Altre spese amministrative”.

Il fondo rischi su crediti si ritiene sia sufficiente a coprire eventuali rischi su crediti.

2. Titoli

2.1 Titoli immobilizzati

Il portafoglio titoli è considerato immobilizzato per la parte che rimane stabilmente in possesso dell'azienda ed è valutato al minor valore tra costo di acquisto e valore di mercato.

Il valore è ridotto in caso di deprezzamento duraturo.

2.2 Titoli non immobilizzati

Il portafoglio titoli è considerato non immobilizzato per la parte detenuta per esigenze di tesoreria ed è iscritto al valore di acquisto. I titoli posseduti al 31 dicembre 2006 sono relativi a quote di fondi comuni d'investimento mobiliare, la cui valorizzazione avviene solo all'atto di vendita.

Partecipazioni

Sono iscritte al costo corrispondente al valore di acquisto o sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte sono rappresentate da quote sottoscritte principalmente in qualità di Socio Sovventore (L. 59/91) in consorzi e/o cooperative sociali (Legge 8 novembre 1991 n. 381).

COSIS ha disciplinato l'acquisizione delle partecipazioni al "Fondo per il consolidamento e lo sviluppo aziendale", in qualità di Socio Sovventore, sulla base di quanto previsto dall'articolo 4 della Legge 31 gennaio 1992 n. 59, con un regolamento. Tale regolamento prevede, che *"in caso di perdite d'esercizio, non potrà essere in alcun modo utilizzato il Fondo a copertura delle perdite se non dopo l'integrale utilizzo del capitale sociale e di ogni altro Fondo statutario e straordinario e solo per la parte strettamente necessaria alla copertura della perdita accertata"*.

Il costo, ovvero il valore iscritto in bilancio, è rettificato in diminuzione ove si siano verificate perdite di valore durature oltre i limiti sopra previsti.

La partecipazione al Fondo Capitale di Rischio Oasis (la cui descrizione è meglio decritta nella voce "Impegni - Fondo Capitale di Rischio OASIS") è stata valutata come segue:

- per le sottoscrizioni di Capitale di Rischio si è proceduto ad una totale svalutazione per le pratiche in sofferenza e contenzioso, ed a una svalutazione forfetaria per le altre sottoscrizioni. Con riferimento a queste ultime la valutazione è stata effettuata sulla base delle informazioni desumibili dai bilanci già approvati, con particolare riferimento alle diminuzioni patrimoniali registrate dalle imprese sociali e poste contrattualmente a carico del Fondo. Per le PMIS che non hanno ancora provveduto all'approvazione del bilancio, alla data di stesura del bilancio di Cosis, si è proceduto ad una valutazione forfetaria del rischio su base statistica;

- per le perdite sui Prestiti Partecipativi si è proceduto alla svalutazione del 50% dei crediti in sofferenza e del 25% dei crediti incagliati. I crediti in bonis sono stati svalutati forfetariamente dello 0,60%.

4. Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo d'acquisto, inclusivo degli oneri accessori e dell'I.V.A., in quanto indetraibile a causa della natura esente dell'attività sociale, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

In particolare, dall'esercizio 2003 sono stati inseriti gli oneri pluriennali relativi al progetto Oasis che sono ammortizzati in 5 anni 2003-2007(data chiusura Fondo Oasis).

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali sono i seguenti:

- costi ricerche e sviluppo – 4 anni
- costi di sviluppo progetto Oasis – 5 anni
- acquisto diritti software - 3 anni
- lavori di miglioria uffici in comodato
 - 5 anni per lavori effettuati fino al 27.11.02
 - successivamente in misura corrispondente alla durata del contratto di comodato

Sono iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale, ove richiesto.

5. Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e l'I.V.A. in quanto indetraibile a causa della natura esente dell'attività sociale.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti, tenuto conto delle residue possibilità di utilizzo dei beni. Per i beni entrati in uso nel 2006 le aliquote sono state ridotte a metà. Eventuali maggiori ammortamenti rispetto a

quelli determinati con le aliquote fiscali sono ripresi in dichiarazione.

I coefficienti di ammortamento applicati sono i seguenti:

- Macchine ufficio elettroniche 20%
- Autovetture 25%
- Mobili e arredi 12%

6. Altri aspetti

Fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo per il trattamento di fine rapporto - costituito e valutato a norma di legge - è stato calcolato in conformità dell'art. 2120 c.c. e copre integralmente le competenze maturate del personale dipendente in forza al 31.12.06.

Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

Fondo rischi su crediti

Il fondo rischi su crediti accoglie l'accantonamento, ritenuto congruo, effettuato nel corso degli esercizi, per far fronte agli eventuali rischi di insolvenza connessi ai crediti verso la clientela esposti in bilancio.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi rischi ed oneri comprendono gli accantonamenti a fronte di perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati per il quantum o la data di sopravvenienza.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza economica e temporale.

Interessi attivi e passivi e i proventi e gli oneri assimilati

Sono contabilizzati secondo il principio della competenza temporale.

Imposte anticipate e differite

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; in linea generale, esse vengono contabilizzate secondo i seguenti criteri:

1. effettuazione di accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
2. rilevazione dell'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

In relazione al presente esercizio la Società ha provveduto alla contabilizzazione delle imposte correnti di cui al punto sub. 1, per IRAP. L'IRES non è dovuta in quanto l'imponibile dell'esercizio è compensato con le perdite relative agli esercizi precedenti.

In sede di bilancio è stato applicato il principio contabile n. 25 “trattamento contabile delle imposte sul reddito” emanato dall’OIC e il Provvedimento della Banca d’Italia del 3 agosto 1999 contenente principi e criteri contabili sulla fiscalità differita.

In applicazione dei principi contenuti nei documenti citati, le imposte differite vengono calcolate sull’ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee tassabili e/o deducibili. Le attività derivanti da imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, non sono rilevate se non esiste la ragionevole certezza del loro recupero negli esercizi successivi.

L’effetto di tale applicazione è riflesso nella voce 130 “Altre Attività” dello stato patrimoniale, in contropartita del conto economico alla voce “Imposte sul reddito dell’esercizio” che accoglie in positivo la parte relativa alle differenze temporanee deducibili generatesi nell’esercizio corrente ed in negativo gli utilizzi delle imposte prepagate negli esercizi precedenti.

Le passività per imposte differite, che si originano dalle differenze temporanee tassabili, vanno allocate, sempre in contropartita del conto economico, nella sottovoce 80.b “Fondo imposte e tasse” dello stato patrimoniale, salvo che esistano scarse probabilità che esse siano sostenute.

Si precisa che non sussistono nel presente esercizio e in quelli precedenti differenze temporanee tassabili che determinano l’obbligo di rilevazione di imposte differite passive.

Al contrario, in relazione alla rilevazione delle imposte anticipate, si segnala che nel corso dei precedenti esercizi e in quello attuale, si sono prodotte differenze temporanee deducibili di seguito elencate:

- rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie per Euro 1.017.329,00;

- svalutazione crediti eccedente il limite dello 0,40% per Euro 274.028,00;
- spese di rappresentanza deducibili negli esercizi futuri per Euro 2.324,00.

Le predette differenze genererebbero attività per imposte anticipate pari a 426.915,00 Euro.

Si evidenzia, inoltre, che la Società riporta perdite fiscalmente rilevanti, esercizi 2002-2006, per un ammontare pari a Euro 2.466.974,00.

La perdita fiscale per un periodo d'imposta può essere normalmente portata a diminuzione del reddito imponibile di esercizi futuri. Sempre sulla base del principio contabile n. 25 sopra citato, il beneficio fiscale potenziale connesso a perdite riportabili non ha natura di credito verso l'erario, quanto piuttosto di beneficio futuro di incerta realizzazione, dato che per utilizzare tale beneficio è necessaria l'esistenza di futuri redditi imponibili, entro il periodo in cui le perdite sono riportabili. Conseguentemente il beneficio potenziale connesso a perdite riportabili non è iscritto a bilancio fino all'esercizio di realizzazione dello stesso, salvo che sussistano contemporaneamente le seguenti condizioni:

- esiste una ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno assorbire le perdite riportabili, entro il periodo nel quale le stesse sono deducibili secondo la normativa tributaria;
- le perdite in oggetto derivano da circostanze ben identificate, ed è ragionevolmente certo che tali circostanze non si ripeteranno.

Se sussistono le condizioni sopra indicate, il risparmio fiscale connesso a perdite riportabili sarà quindi iscritto nello stato patrimoniale tra le "Altre Attività".

L'applicazione del presente principio alle perdite fiscalmente riportabili in capo alla Cosis genererebbero un beneficio in termini di imposte anticipate pari a Euro 814.101,00.

Ai fini del presente bilancio, tenendo in considerazione i dettami sopra enunciati e nel rispetto del principio della prudenza, le attività derivanti da imposte anticipate, riferibili sia alle differenze temporanee deducibili e sia alle perdite fiscalmente riportabili, attività complessivamente pari a Euro 1.241.016,00, non sono state rilevate, considerato che, allo stato attuale, non esiste una ragionevole certezza circa il loro recupero negli esercizi successivi per effetto della realizzazione di imponibili fiscali che potrebbero assorbire sia le predette differenze che le perdite riportabili.

Impegni

Contratti di finanziamento perfezionati e non ancora erogati

La voce comprende le tranche di mutui contrattualizzati e non ancora erogati al 31 dicembre 2006, con riferimento all'importo contrattuale.

Fondo Capitale di Rischio "OASIS"

In attuazione della Sovvenzione Globale Oasis è stato costituito un "Fondo per l'acquisizione del Capitale di Rischio ed erogazione di Prestiti Partecipativi" la cui durata è prevista fino al 31 dicembre 2007. Dal 1° gennaio 2002, termine dell'intervento comunitario, il Ministero dell'Economia e delle Finanze è subentrato nella titolarità delle risorse (quota pubblica) del Fondo mentre la gestione ed il controllo è demandata al Ministero dello Sviluppo Economico.

La Convenzione che regola i rapporti, per la gestione del Fondo Oasis, tra Cosis e il Ministero dell'Economia e delle Finanze e Ministero dello Sviluppo Economico è stata stipulata il 30 gennaio 2004. Con la sottoscrizione della Convenzione, si sono definiti, con apposito regolamento, i criteri e gli importi per il recupero delle spese di gestione del Fondo Oasis. I massimali di recupero delle spese di gestione sono stati fissati nella citata convenzione nei limiti del 3,8% del capitale di dotazione del Fondo,

L'importo della partecipazione al Fondo Oasis è pari alla quota di cofinanziamento, al citato fondo, in data 30 giugno 2005 è stata incrementata, sulla base di quanto stabilito nella citata convenzione di 2 €M.

Le spese di gestione vengono rimborsate sulla base dei seguenti parametri:

- per la gestione delle operazioni poste in essere nel corso della programmazione comunitaria, le spese di gestione sono coperte dai proventi derivanti dalle medesime operazioni, fino ad un massimo di € 200.000,00= per ogni annualità, nel periodo 2002-2007;
- per la gestione delle operazioni poste in essere successivamente al 31 dicembre 2003, le spese di gestione sono coperte dai proventi derivanti dalle relative operazioni avviate nel periodo 2004-2007, e, qualora non sufficienti, a

valere sulle risorse pubbliche del Fondo Oasis. Le spese non possono superare il limite di € 391.000= per ogni annualità.

Il “Fondo” risulta iscritto per la sua interezza, all’interno del bilancio di Cosis, come patrimonio separato e caratterizzato dallo specifico vincolo di destinazione nei “conti d’ordine”.

La dotazione del Fondo, al 31 dicembre 2006, ammonta a Euro 15.574.152=.

Parte B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Composizione della voce 10 “cassa e disponibilità”

	2006	2005
Cassa contanti euro e valori bollati	385	214
Crediti per c/c postali	2.774	2.063
	3.159	2.277

Composizione della voce 20 “crediti verso enti creditizi”

	2006	2005
Rapporti liberi	3.977.204	775.973
Rapporti vincolati	-	9.807
	3.977.204	785.780

Dettaglio della voce 20

	2006	2005
A vista	3.977.204	775.973
Altri crediti	-	9.807
	3.977.204	785.780

Composizione della voce 40 “crediti verso clientela”

La voce comprende principalmente i crediti per finanziamenti concessi a organizzazioni non profit, per la realizzazione e l’ampliamento delle loro attività, finalizzate all’incremento dell’occupazione e allo sviluppo delle piccole e medie

imprese sociali (PMIS):

	2006	2005
Crediti per capitale	17.284.052	20.295.231
Crediti esigibili per rate maturate (*)	2.246.945	1.783.586
Crediti in sofferenza	1.086.969	1.157.647
Crediti incagliati	130.011	451.453
Crediti ceduti	185.000	185.000
Crediti per altre prestazioni	137.276	121.728
	21.070.253	23.994.645

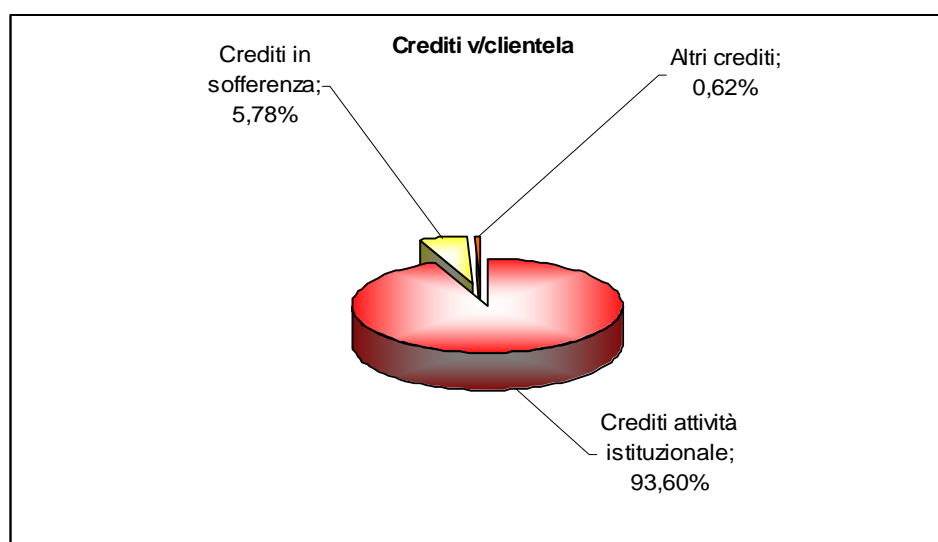
(*) Dettaglio crediti rate maturate per periodo di formazione

anno	capitale più interessi	Acconti versati	Interessi di mora	Pagamenti anticipati	Crediti per garanzie	Totale
2000	-	-	170	-	-	170
2001	-	-	1.986	-	-	1.986
2002	59.998	(41.095)	1.157	-	-	20.060
2003	44.223	(6.050)	3.878	-	-	42.051
2004	383.168	(132.238)	12.602	-	-	263.532
2005	477.119	(52.094)	31.280	-	-	456.305
2006	1.461.891	(172.811)	89.292	(271)	84.740	1.462.841
TOTALI	2.426.399	(404.288)	140.365	(271)	84.740	2.246.945

Dettaglio della voce 40 “crediti verso clientela”

	2006		2005
	TOTALE	<i>di cui</i> <i>Cofinanziamento</i> <i>Fondosviluppo</i>	
Mutui ipotecari (Sviluppo 12)	10.508.608	1.318.865	11.906.069
Finanziamenti per capitalizzazione cooperative (Capitale 5)	795.147	-	924.531
Finanziamenti per capitalizzazione consorzi (Capitale 4)	40.829	14.898	71.776
Finanziamenti per sviluppo iniziative (Sviluppo 8)	5.888.189	1.562.278	7.392.855
Escussioni garanzie	51.279	-	-
	17.284.052	2.896.041	20.295.231
Rate maturate	2.246.945	279.754	1.783.586
Crediti in sofferenza	1.086.969	26.629	1.157.647
Crediti incagliati	130.011	18.786	451.453
Crediti ceduti	185.000	-	185.000
Crediti per prestazioni	137.276	-	121.728
TOTALE	21.070.253	3.221.210	23.994.645

Grafico 16



Distribuzione temporale delle attività al 31 dicembre 2006

	Durata determinata	Durata

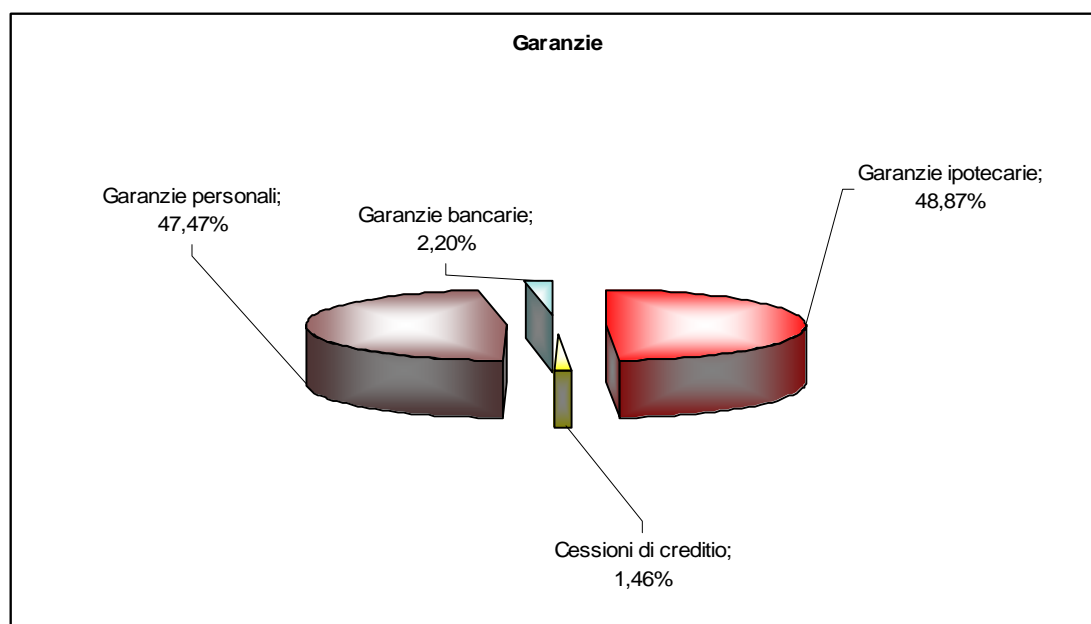
Voci	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre un anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	indeterminata
1. Attivo						
1.2 crediti v/banche	3.977.204					
1.3 crediti v/clientela	2.568.418	531.220	2.661.955	8.965.843	5.125.837	1.216.980

Distribuzione temporale delle attività al 31 dicembre 2005

Voci	Durata determinata					Durata indeterminata
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre un anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	
1. Attivo						
1.2 crediti v/banche	775.973					9.807
1.3 crediti v/clientela	2.090.313	750.297	2.826.527	10.235.143	6.483.264	1.609.101

Importi garanzie su crediti v/clientela

	31.12.2006	31.12.2005
a) da ipoteche	24.332.062	26.325.728
b) cessioni di credito	727.973	727.973
c) da garanzie di:		
- Soci Cooperatori e Amministratori – Consorzi e Coop.ve	23.636.732	24.225.800
- Banche e assicurazioni	1.093.635	1.093.635
	49.790.402	52.373.136



Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

Descrizione	Esposizione lorda 01.01.2006	Sofferenze /incagli 2006	Transazioni e/o atti modificativi	Svalutazioni definitive	Incassi	Esposizione netta
Sofferenze	1.157.648	111.035	(92.019)	(49.695)	(40.000)	1.086.969
Incagli	451.453	4.922	(276.924)	(49.240)	(200)	130.011
	1.609.101	115.957	(368.943)	(98.935)	(40.200)	1.216.980

Composizione della voce 50 "obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso"

I titoli immobilizzati

Il portafoglio titoli, al 31 dicembre 2006, è zero. I titoli, detenuti a garanzia dell'affidamento concesso dalla Banca di Roma, sono stati venduti in data 27 settembre 2006 a seguito dell'accordo transattivo avvenuto in data 16 novembre 2006.

Voci/Valori	2006		2005	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato

1. Titoli di debito				
- quotati	-	-	2.481.575	2.662.842
	-	-	2.481.575	2.662.842

Variazioni annue dei titoli immobilizzati

	2006		2005	
A. Esistenze iniziali		2.481.575		2.481.575
B. Aumenti				
B.1 Acquisti				
B.2 Riprese di valore				
B.3 Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato				
B.4 Altre variazioni				
C. Diminuzioni		2.481.575		
C.1 Vendite		2.481.575		
C.2 Rimborsi				
C.3 Rettifiche di valore di cui: svalutazioni durature				
C.4 Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato				
C.5 Altre variazioni				
D. Rimanenze finali		-		2.481.575

Titoli non immobilizzati

Sono rappresentati da quote del Fondo Aletti Gestielle BT Euro, costituiti da titoli di debito Pubblico. Il valore riportato in bilancio è pari al costo di acquisto.

Voci/Valori	2006		2005	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato

1. Titoli di debito				
- non quotati	180.637	182.603	357.848	358.737
	180.637	182.603	357.848	358.737

Composizione della voce 70 “partecipazioni”

Altre partecipazioni

Le partecipazioni sono principalmente costituite dalla sottoscrizione di parte del “Fondo di Capitale di Rischio Oasis”, come meglio descritto nell’illustrazione dei criteri di valutazione e riguardano unicamente quote sottoscritte in imprese sociali (L. 381/91).

Solidarfidì Veneto Consorzio di Cooperative Sociali Srl Padova, Via G. Savelli, 128	Socio ordinario		51.646
SAT Cons.di Cooperative Sociali Srl - Onlus Fiumicino (RM)- Località Torrimpietra – Via Aurelia 2879	Socio sovventore		2.000
CEDEL S.C.S a r.l. – Onlus Roma, Via Sandro Sandri, 45	Socio sovventore		250.000
Museo dei Bambini S.C.S. a r.l.– Onlus Roma, Via del Corso, 75	Socio sovventore		10.000
Reti Meridiane – Imprese Sociali per lo Sviluppo S.C.S. a r.l.– Onlus Bari, Via Abate Gimma, 201	Socio sovventore		10.000
Fondo Capitale di Rischio “Oasis” - Sezione “A” - Sezione “B”	Socio sovventore e prestiti partecipativi	7.026.333 1.977.206	9.003.539
			9.327.185

Variazioni annue delle partecipazioni

	2006		2005	
A. Esistenze iniziali		9.362.023		7.563.927
B. Aumenti		10.000		2.000.000
B.1 Acquisti		10.000		2.000.000
B.2 Riprese di valore				
B.3 Rivalutazioni				
B.4 Altre variazioni				
C. Diminuzioni		44.838		201.904
C.1 Vendite				
C.2 Rettifiche di valore di cui:- svalutazioni durature		44.838		200.000
C.3 Altre variazioni				1.904
D. Rimanenze finali		9.327.185		9.362.023
E. Rivalutazioni totali		-		-
F. Rettifiche totali		967.336		922.498

Composizione della voce 90 "immobilizzazioni immateriali"

	Costi ricerche e sviluppo	Costi di sviluppo progetto Oasis	Acquisto diritti software	Migliorie uffici di terzi
A. Esistenze iniziali	9.240	465.181	15.818	5.529
B. Aumenti	-	-	2.040	-
B.1 Acquisti	-	-	2.040	-
B.2 Riprese di valore	-	-	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	-	-
C. Diminuzioni	9.240	232.591	14.084	3.493
C.1 Vendite	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	9.240	232.591	14.084	3.493

a) ammortamenti	9.240	232.591	14.084	3.493
b) svalutazioni durature	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	-	-
Rimanenze finali	-	232.591	3.774	2.036
Rivalutazioni totali	-	-	-	-
D. Rettifiche totali	36.960	930.362	38.471	13.971
a) ammortamenti	36.960	930.362	38.471	13.971
b) svalutazioni durature	-	-	-	-

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto, inclusivo degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

Le quote di ammortamento sono state fissate come segue:

- costi ricerche e sviluppo – 4 anni
- costi di sviluppo progetto Oasis – 5 anni
- acquisto diritti software - 3 anni
- lavori di miglioria uffici in comodato:
 - 5 anni per lavori effettuati fino al 27.11.02
 - successivamente in misura corrispondente alla durata del contratto di comodato

Sono iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale, ove richiesto.

Composizione della voce 100 "immobilizzazioni materiali"

	Macchine d'ufficio elettroniche	Autovetture	Mobili e arredi	Beni di valore inf. a €516.46
A. Esistenze iniziali	11.046	9.694	26.122	-
B. Aumenti	9.221	578	-	-
B.1 Acquisti	9.221	578	-	-
B.2 Riprese di valore	-	-	-	-

B.3 Rivalutazioni	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	-	-
C. Diminuzioni	4.685	7.266	10.012	-
C.1 Vendite/fuori uso	-	2.194	181	-
C.2 Rettifiche di valore	4.685	5.072	9.831	-
a) ammortamenti	4.685	5.072	9.831	-
b) svalutazioni durature	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	15.582	3.006	16.110	-
E. Rivalutazioni totali	-	-	-	-
F. Rettifiche totali	69.068	17.572	91.397	6.084
a) ammortamenti	69.068	17.572	91.397	6.084
b) svalutazioni durature	-	-	-	-

Per le immobilizzazioni materiali i coefficienti di ammortamento applicati sono i seguenti:

- Macchine ufficio elettroniche 20%
- Autovetture 25%
- Mobili e arredi 12%

Composizione della voce 130 "altre attività"

	2006		2005	
Crediti verso Erario	56.643		36.235	
ritenute d'acconto subite		3.805		1.120
su interessi attivi bancari	3.805		1.120	
Crediti per IVA		-		-
liquidazione annuale	-		-	
per acconti		-		-
IRAP	-		-	
IRES	-		-	
Credito IRPEG/IRES		46.772		26.281
Anno 1999 - chiesto a rimborso	9.018		9.018	
Anno 2004	-		13.533	
Credito imposta anno 2006 L. 23/3/83 n. 77 c. 3 (fondi comuni investimento mobiliare)	37.754		3.730	
Credito IRAP		6.066		8.834
Anno 2004	6.066		8.834	
Crediti v/enti previdenziali		974		1.111

Inail per autoliquidazione	974		1.111	
Crediti da gestione FCR Oasis		1.138.355		1.560.762
- Anticipazioni per spese gestione FCR Oasis:				
➤ Fondo "A"	366.045		785.784	
➤ Fondo "B"	728.367		781.878	
- c/transito	43.943		(6.900)	
Altri crediti		50.789		1.466
- Recupero spese su progetti:				
- S.G L. – Sovvenzione Globale Lazio	41.667		-	
- Confcooperative Molise	7.525		-	
- Depositi cauzionali	207		207	
- Anticipi spese	892		792	
- Altri crediti	498		467	
		1.246.761		1.599.574

I crediti verso il Fondo Capitale di Rischio Oasis si riferiscono alla quota di spese di gestione del Fondo sostenute per gli esercizi 2005 e 2006, determinate secondo quanto stabilito nel Regolamento Interno, approvato dal Ministero dello Sviluppo Economico.

Composizione della voce 140 “ratei e risconti attivi”**Risconti attivi**

La voce risulta composta da pagamenti anticipati di premi assicurativi e canoni per consumi e contratti di manutenzione così suddivisa:

	2006	2005
Risconti su:		
- premi assicurativi, commissioni fideiussorie	2.717	2.979
- spese amministrative per manutenzioni, abbonamenti e altri servizi	3.421	6.816
Totale	6.138	9.795

PASSIVO**Composizione della voce 10 “debiti verso enti creditizi”**

La voce si riferisce al debito, al 31.12.2006, per finanziamenti passivi accesi con la Banca Popolare di Novara (originari Euro 6.493.000,00) e la Banca di Roma (originari Euro 3.700.000,00). I finanziamenti sono stati utilizzati interamente per l'estinzione dell'esposizione debitoria verso la Banca di Roma per le due linee di credito scadute al 28 marzo 2002 a seguito dell'accordo transattivo concluso in data 16 novembre 2006.

	2006	2005
a vista:		
- Banca di Roma – Ag. 114 – Roma	-	12.934.798
	-	12.934.798
a termine:		
- Banca Popolare di Novara finanziamento n. 060/002/631139	6.386.724	
- Banca di Roma finanziamento n. 002/001408931	3.667.603	
	10.054.327	-
Totale	10.054.327	12.934.798

Composizione della voce 20 “debiti verso enti finanziari”

La voce comprende il debito verso Fondosviluppo S.p.A., fondo mutualistico per la promozione e lo sviluppo della cooperazione della Confederazione Cooperative Italiane, per l'ammontare dei finanziamenti (50%) erogati a favore delle PMIS aderenti alla citata confederazione e a valere sulle disponibilità del fondo costituito congiuntamente per Euro 18.394.965,00 di cui la quota Fondosviluppo (50%) pari ad Euro 9.197.482,00. Il fondo si alimenta oltre che per l'apporto iniziale anche per le quote di capitale che sono rimborsate sulla base dei piani di ammortamento stabiliti. In caso di insolvenza delle imprese finanziate l'onere sarà ripartito al 50% tra COSIS e Fondosviluppo.

	2006	2005
Fondosviluppo S.p.A.		
- Saldo al 31 dicembre	6.675.690	6.697.690
- Interessi maturati	100.466	100.466
Totale	6.776.156	6.798.156

Composizione della voce 30 “debiti verso la clientela”

La voce comprende principalmente gli importi pagati in più, da parte della clientela, su contratti di finanziamento chiusi al 31 dicembre 2006 e i depositi per spese di istruttoria su richieste di finanziamento non ancora valutate.

	2006	2005
Differenze pagate in più	10.527	5.490
Depositi per spese di istruttoria:		
- finanziamenti Cosis	660	260
Totale	11.187	5.750

Composizione della voce 50 "altre passività"

La voce risulta così suddivisa:

	2006	2005
Debiti verso Fornitori		
- per fatture ricevute	40.356	26.041
- per fatture da ricevere	101.060	137.430
- per pagamenti effettuati in attesa fattura	(635)	(780)
- anticipi a fornitori	(319)	(831)
	140.462	161.860
Debiti verso Amministratori e Sindaci	65.409	62.016
Debiti tributari		
- per ritenute lavoro dipendente	14.471	10.096
- per ritenute lavoro parasubordinato	4.520	6.517
- per ritenute lavoro autonomo	6.915	8.192
- tassa smaltimento rifiuti	647	647
	26.553	25.452
Debiti verso Enti previdenziali ed ass.li		
- INPS	16.129	15.026
- INAIL	896	857
- Fondo M. Negri /M. Besusso/M. Pastore	4.128	4.125
- QU.A.S.	716	716
	21.869	20.724
Debiti v/dipendenti e/o parasubordinati		
- retribuzioni	1.580	-
- ferie non godute personale dipendente	10.860	7.992
- spese di viaggio dipendenti	39	38
- compensi maturati lavoratori parasubordinati	2.405	2.000
- altri	292	292
	15.176	10.322
Altri debiti		
- contributo anno 2005 Confcooperative	-	3.500
	-	3.500

TOTALE	269.469	283.874
---------------	----------------	----------------

Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"

La voce comprende:

	2006	2005
Ratei passivi su:		
- spese amministrative		
♦ quota XIV [^] mensilità e oneri contributivi per il periodo 1/7-31/12	10.936	11.271
Totale	10.936	11.271
Risconti passivi su:		
- altri proventi di gestione		
♦ Regione Veneto - Solidarfidi contributo spese gestione 1.1.2007 - 31.12.2007	6.944	13.889
Totale	6.944	13.889

Composizione della voce 70 "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"

	2006		2005	
Esistenze iniziali		58.230		52.457
- aumenti:		17.674		20.289
♦ accantonamento di competenza dell'anno	17.674		20.289	
- diminuzioni		123		14.516
Totale		75.781		58.230

Composizione della voce 80 “fondo per rischi ed oneri”**b) fondo imposte e tasse**

	2006	2005
- IRAP	43.762	-
	43.762	-

c) altri fondi

	2006	2005
Maggiori oneri addebitati da BdR	-	429.912
	-	429.912

La voce “altri fondi” risulta interamente utilizzata a seguito della transazione raggiunta con la BdR in data 16 novembre 2006 con retrocessione dei maggiori oneri addebitati rispetto agli accordi pattuiti. Gli importi accantonati erano riferiti al periodo 2002-2005.

Composizione della voce 90 “fondi rischi su crediti”

Tale voce è interamente riferita all’importo accantonato per coprire eventuali perdite future su crediti, come precedentemente illustrato nei criteri di valutazione.

	2006	2005
Fondo a fronte di rischi eventuali su crediti	730.802	560.083
Fondo interessi moratori	174.173	118.693
Totale	904.975	678.776

Variazioni nell’esercizio del “fondo rischi su crediti”

	2006	2005
A. Esistenze iniziali	560.083	410.291
B. Aumenti	263.751	155.526
B. 1 Accantonamenti	263.751	155.526
B. 2 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	93.032	5.734
C. 1 Utilizzi	93.032	5.734
C. 2 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	730.802	560.083

Variazioni nell'esercizio del "fondo interessi moratori"

	2006		2005	
Variazioni intervenute nell'esercizio:				
Esistenze iniziali		118.693		68.524
- Diminuzioni:		35.869		29.262
♦ incassi effettuati nell'esercizio	27.699		27.670	
♦ cancellazioni	8.170		1.592	
- Aumenti:		91.349		79.431
♦ adeguamento fondo al 1.1.2005	-		20.237	
♦ accantonamenti di competenza dell'esercizio	91.349		59.194	
Totale		174.173		118.693

Composizione della voce 120 "capitale"

	2006	2005
n. 21.337.606 azioni ordinarie		21.337.606
n. 17.230.827 azioni ordinarie	17.230.827	

Il capitale sociale al 31 dicembre 2006 risulta sottoscritto come segue:

Azionista	n. azioni possedute	valore nominale	% di possesso	Importo (unità di euro)
Fondazione Europa Occupazione Impresa e Solidarietà	14.685.793	1,00	85,23	14.685.793
ITALIA LAVORO S.p.A.	1.235.544	1,00	7,17	1.235.544
Fondazione Cassa di Risparmio di Puglia	411.848	1,00	2,39	411.848
SAIAT S.p.A.	291.934	1,00	1,69	291.934
Autostrade Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A.	334.488	1,00	1,94	334.488
Capitalia S.p.A.	222.719	1,00	1,30	222.719
Associazione Compagnia delle Opere	12.125	1,00	0,07	12.125
Confederazione Cooperative Italiane-Confcooperative	24.251	1,00	0,14	24.251
Associazione Nazionale Cooperative di Servizi e Turismo-ANCST	12.125	1,00	0,07	12.125
Totale	17.230.827		100,00	17.230.827

Composizione della voce 140 “riserve”, 160 “utili (perdite) portati a nuovo” e 170 “risultato dell’esercizio”

	Risultato dell’esercizio	Riserva straordinaria	Riserva per ripianamento perdite
- riserva straordinaria		-	
- riserva per ripianamento perdite			690.665
- utile/(perdita) esercizio	9.408		
Totale	9.408	-	690.665

Ai sensi dell’art. 10 legge n. 72/1983 si precisa che non sono state effettuate rivalutazioni sui beni iscritti in bilancio.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione e l'avvenuta utilizzazione nell'esercizio in corso:

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni effettive per copertura perdite	Utilizzazioni effettive per altre ragioni
Capitale	17.230.827	B	-	4.106.779	-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	A, B	-	-	-
Riserve di rivalutazione	-	A, B	-	-	-
Riserva legale	-	B	-	155.436	-
Riserva straordinaria	-	A, B	-	51.985	-
Riserva per azioni proprie in portafoglio	-		-	-	-
Altre riserve	690.665	A, B		-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	-		-	-	-
Totale	17.921.492		-	4.314.200	-
Quota non distribuibile	-				

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite.

GARANZIE E IMPEGNI

Composizione della voce 20 "impegni"

Tale voce si compone:

- degli importi relativi ai contratti per finanziamenti che, alla data di chiusura del bilancio, risultavano sottoscritti, ma non ancora erogati;
- dell'importo della fideiussione rilasciata dalla Banca Popolare di Novara S.p.A. in favore del Ministero dello Sviluppo Economico a garanzia delle risorse pubbliche del Fondo Capitale di Rischio Oasis;

Riepilogo impegni:

	2006	2005
Impegni ad erogare finanziamenti	485.000	559.088
Fideiussione rilasciata per conto in favore del MiSE	5.062.277	5.603.277
Contratto di locazione finanziaria	-	1.382
	5.547.277	6.163.747

Fondo Capitale di Rischio "Oasis"

Sezione "A"

	Quota pubblica	Quota COSIS	TOTALE
Risorse impiegate (al netto delle perdite) per prestiti partecipativi e capitale di rischio			
Capitale di rischio	2.475.543	990.148	3.465.691
Prestiti partecipativi	1.099.650	3.505.249	4.604.899
		Totale	8.070.590
Liquidità			
- saldo c/c bancario BPN n. 20103			344.649
- saldo c/c bancario Citibank International plc n.3103056			3.301.188
-quote n. 237.107,742 fondo gestielle BT euro			1.643.665
		Totale	5.289.502
Partite di credito e/o debito			
- quota rendimenti di gestione eccedente tetto massimo rimborso annuale spese			(65.276)
- risorse da trasferire a sezione "B"			(1.172.041)
- partite varie			(10.148)
		Totale	(1.247.465)
Costi gestione FCR "A"			
- quota spese Cosis per anno 2005		185.783	
- quota spese Cosis per anno 2006		180.262	(366.045)

Totale FCR Oasis Sezione "A"	11.746.582
------------------------------	------------

Sezione "B"

	Quota pubblica	Quota COSIS	TOTALE
Risorse impiegate per prestiti partecipativi e capitale di rischio			
Capitale di rischio	181.516	146.604	328.120
Prestiti partecipativi	392.223	1.355.653	1.747.876
		Totale	2.075.996
Liquidità			
- saldo c/c bancario BPN n. 20471			3.751
-quote n. 13.284,266 fondo gestielle BT euro			90.930
		Totale	94.681
Partite di credito e/o debito			
- risorse da trasferire da sezione "A"			1.172.041
- partite varie			(40.611)
		Totale	1.131.430
Costi gestione FCR "B"			
- quota spese Cosis per anno 2005		390.878	
- quota spese Cosis per anno 2006		337.489	(728.367)
		Totale FCR Oasis Sezione "B"	2.573.740
		Totale FCR Oasis	14.320.322

Parte C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Si mettono in rilievo i principali elementi della gestione caratteristica:

Voci	al 31.12.2006		al 31.12.2005	
a) Proventi dagli impieghi				
Interessi attivi e proventi assimilati				
- su c/c bancari	14.091		4.149	
- su finanziamenti concessi	993.331		1.087.693	
- su titoli	245.971			

– altri proventi e assimilati	5.970	1.259.363	10.050	1.101.892
Profitti da operazioni finanziarie	-	43.480	-	28.598
Riprese di valore su crediti	-	27.699	-	27.670
Totale		1.330.542		1.158.160
b) Costi della raccolta				
Interessi passivi e oneri assimilati				
– su c/c bancari	320.297		545.998	
– su finanziamenti BdR, Bpn	86.355			
– su debiti v/altri finanziatori	100.465		100.465	
– altri oneri e assimilati	26.716	533.833	28.016	674.479
Totale		533.833		674.479
Saldo gestione caratteristica		796.709		483.681

COSTI

Composizione della voce 10 “interessi passivi e oneri assimilati”

	2006	2005
- su debiti verso banche	406.652	545.998
- su debiti verso altri finanziatori	100.465	100.465
- altri oneri e assimilati	26.716	28.016
	533.833	674.479

Composizione della voce 40 “spese amministrative”

La voce ha subito una generale variazione in diminuzione rispetto al precedente esercizio. Le variazioni hanno interessato: le “spese per il personale” per Euro - 69.525, i costi sostenuti per “collaborazioni e consulenze” per Euro +92.869, i costi sostenuti specificatamente per il “Fondo Oasis” per Euro -158.348 e le altre spese amministrative per Euro -57.572.

Voci	2006				2005		
	Cosis	FCR	Altri progetti	Totale	Cosis	FCR	Totale
a) Spese per il personale:	363.644	-	-	363.644	433.168	-	433.168
- salari e stipendi	258.532	-	-	258.532	308.071	-	308.071
- oneri sociali	86.008	-	-	86.008	103.142	-	103.142
- trattamento di fine rapporto	19.104	-	-	19.104	21.955	-	21.955
b) Altre spese amministrative:	530.452	213.565	37.281	781.298	532.437	371.913	904.350
- collaborazioni e consulenze	256.175	132.809	30.952	419.936	194.259	305.974	500.233
- amministratori e sindaci	106.904	6.240	-	113.144	128.296	337	128.633
- costi per attività di comunicazione	300	68.640	-	68.940	450	55.157	55.607
-servizi diversi personale dipendente	11.931	3.074	-	15.005	14.824	5.035	19.859
- spese per godimento beni di terzi	11.484	-	-	11.484	15.090	-	15.090
- manutenzioni e riparazioni	12.176	-	-	12.176	13.296	-	13.296
- assicurazioni	10.307	-	-	10.307	9.806	-	9.806
- utenze	25.539	-	5.753	31.292	28.599	-	28.599
- stampati, cancelleria e materiali di consumo	11.376	-	65	11.441	14.537	-	14.537
- servizi assistenza software	7.157	2.070	-	9.227	8.820	1.980	10.800
- servizi di segreteria	33.000	-	-	33.000	42.000	-	42.000
- contributi PMIS	-	-	-	-	17.500	-	17.500
- altre spese di gestione	44.103	732	511	45.346	44.960	3.430	48.390
Totale	894.096	213.565	37.281	1.144.942	965.605	371.913	1.337.518

Composizione della voce 50 "rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"

	2006	2005
a. Immobilizzazioni immateriali:		
- ammortamento su spese costituzione e impianto	-	2.107
- ammortamento costi ricerche e sviluppo	9.240	9.240
- ammortamento costi sviluppo progetto Oasis	232.591	232.591
- ammortamento su diritti software	14.083	15.444
- ammortamento miglorie uffici di terzi	3.493	4.259
	259.407	263.641
b. Immobilizzazioni materiali:		
- macchine d'ufficio elettroniche	4.685	5.647
- autovetture	5.072	5.877
- mobili e arredi	9.831	11.461
	19.588	22.985
Totale	278.995	286.626

Le aliquote di ammortamento applicate per le immobilizzazioni materiali sono state le seguenti:

- macchine d'ufficio elettroniche 20%
- autovetture 25%
- mobili e arredi 12%.

Composizione della voce 60 "altri oneri di gestione"

La voce riguarda essenzialmente gli oneri tributari e precisamente:

	2006	2005
- imposta sostitutiva (fin.ti BdR, Bpn)	25.483	-
- imposta di registro	516	458
- imposta di bollo	1.569	992
- concessioni governative libri sociali	516	516
- CCIAA diritto annuale	414	417
- contributo unificato atti giudiziari	1.010	-
- altre	421	537
	29.929	2.920

Composizione della voce 80 “accantonamento al fondo rischi su crediti”

Per i dettagli relativi si rimanda a quanto illustrato nella voce 90 dello Stato Patrimoniale.

Composizione della voce 100 “rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie”

La voce è relativa principalmente alla svalutazione delle partecipazioni detenute, pro-quota, tramite il Fondo Capitale di Rischio come meglio dettagliato nella voce 70 dell’Attivo dello Stato Patrimoniale.

Composizione della voce 110 “oneri straordinari”

La posta che ammonta a Euro 13.034, si riferisce principalmente al sostenimento di costi relativi a precedenti esercizi (di cui: quote adesione Confcooperative 2003-2004 per Euro 7.069) e una rettifica di interessi finanziari esercizio 2005 (Euro 3.458).

RICAVI**Composizione della voce 10 “interessi attivi e proventi assimilati” e della voce 40 “profitti da operazioni finanziarie”**

	2006	2005
Interessi attivi e proventi assimilati		
- su crediti verso banche	14.091	4.149
- su crediti verso la clientela	993.331	1.087.693
- su titoli	245.971	-
- altri proventi e assimilati	5.970	10.050
	1.259.363	1.101.892
Profitti da operazioni finanziarie		
- vendite titoli non immobilizzati	43.480	28.598

Composizione della voce 50 “riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni”

La voce si riferisce all' ammontare dei crediti per interessi moratori maturati nei precedenti esercizi e incassati nel 2006.

	2006	2005
- incassi su crediti per interessi di mora	27.699	27.669
	27.699	27.669

Composizione della voce 70 “altri proventi di gestione”

La voce si riferisce principalmente ai recuperi dei costi sostenuti per la gestione del progetto Fondo Capitale di Rischio Oasis.

	2006	2005
- recuperi costi FCR Oasis		
Fondo “A”	180.261	185.783
Fondo “B”	337.489	390.878
- POR Regione Lazio 2000-2006	41.666	-
- Potamos (IT-G2-CAL-081)	21.768	-
- POR Regione Molise 2000-2006	7.967	-
- diversi	10.154	12.384
	599.305	589.045

Composizione della voce 80 “proventi straordinari”

I proventi straordinari sono riferiti alle seguenti voci:

	2006	2005
- proventi straordinari	527.590	30.064
- Banca di Roma importo riconosciuto come da accordo transattivo su esposizione debitoria linee di credito c/c 80005.57 e 80006.54	474.340	
- maggiori accantonamenti spese legali e processuali al 31.12.2004	49.258	
- interessi attivi vs/clientela su rate finanziamento esercizi		

precedenti	2.192		
- altri proventi di gestione per recupero costi, 2 semestre 2005, progetto S.G, Molise	1.113		
- altri	687		

Parte D - ALTRE INFORMAZIONI

Numero medio dei dipendenti per categoria:

	01/01/06	Assunzioni	Dimissioni	31/12/06	n. medio
a) dirigenti	1	-	-	1	1
b) impiegati	6	2	1	7	7
Totale	7	2	1	8	8

Al 31 dicembre 2006 tutti contratti di lavoro dipendente sono a tempo indeterminato tranne un contratto per n. 1 impiegato per sostituzione di maternità.

Compensi amministratori e sindaci

Per i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nell'esercizio 2006, sono stati riconosciuti i seguenti importi per compensi (al netto di I.V.A. e oneri previdenziali):

- al Presidente	Euro	51.300
- ai Consiglieri – gettoni di presenza	“	6.760
- al Collegio Sindacale	“	42.372

La Società non ha erogato crediti e/o prestato garanzie nei confronti degli Amministratori e dei Sindaci della Società.

Impresa capogruppo

Denominazione

Fondazione Europa Occupazione: impresa e solidarietà

Sede

Via Nazionale n. 39 - 00184 Roma - C.F. 97122820588

La Fondazione Europa Occupazione è il soggetto giuridico che detiene il controllo della Società in quanto possiede una quota di capitale pari al 85,23%. E' esonerata dalla redazione del bilancio consolidato.

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Stefano Zapponini

ALLEGATI DEL BILANCIO – RENDICONTO FINANZIARIO

Autofinanziamento	
Utile/(Perdita)	9.408
Ammortamenti	278.995
Accantonamento fondo TFR	19.104
Accantonamento fondo rischi su crediti	355.101
Svalutazione partecipazione	44.838
Utilizzo fondo TFR	(1.553)
Utilizzo fondo rischi su crediti	(128.901)
Totale Autofinanziamento	576.991
Variazioni del capitale circolante	
Debiti verso fornitori	(21.397)
Debiti verso Amministratori e Sindaci	3.392
Debiti verso Erario	1.101
Debiti verso Enti previdenziali ed assistenziali	1.145
Altri debiti	1.353
Ratei e risconti passivi	(7.279)
Fondo imposte	43.762
Altri fondi per rischi ed oneri	(429.912)
Altre attività	352.812
Ratei e risconti attivi	3.657
Liquidità a breve	(3.192.306)
Variazione del capitale circolante	(3.243.672)
Cassa da gestione operativa	(2.666.681)
Investimenti	
Investimenti immobilizzazioni immateriali	(2.040)
Investimenti immobilizzazioni materiali	(7.424)
Partecipazioni	(10.000)
Crediti verso clienti	2.929.830
Investimenti liquidità a lungo	2.658.786
Totale investimenti	5.569.152
Totale impieghi	2.902.471

Fonti	
Finanziamenti da banche	(2.880.471)
Finanziamenti da Altri	(22.000)
Totale fonti	(2.902.471)

Il Presidente
Stefano Zapponini

Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

la presente relazione è redatta ai sensi dell'art. 2429, secondo comma, cod. civ., limitatamente alle funzioni di "vigilanza" svolte dal Collegio nel corso di tutto l'esercizio. La presente relazione non contiene il giudizio del Collegio Sindacale sul bilancio dell'esercizio (pur vigilando sull'impostazione generale data allo stesso nonché sulla conformità alla legge per quello che riguarda la sua funzione e struttura) chiuso al 31.12.2006 ai sensi dell'art. 2409 ter, primo comma, lettera c), cod. civ., in quanto la funzione del "controllo contabile", art. 2409 bis, dall'anno 2005, come consentito dallo Statuto, è stata affidata alla BOMPANI AUDIT s.r.l. dall'Assemblea del 4 febbraio 2005.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2006 la nostra attività, svolta ai sensi dell'art. 2403 primo comma, cod. civ., è stata effettuata secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2006 è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale in data 28 maggio 2007 previa approvazione del C.d.A. in pari data. Per l'esercizio 2006, la gestione evidenzia un utile di € 9.408 e un Patrimonio Netto (compreso il risultato di periodo) di € 17.921.492.

A – IN PARTICOLARE IL COLLEGIO SINDACALE:

- ha vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;

- ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione (n. 6), del Comitato esecutivo (n. 4) ed alle Assemblee (n. 3) che si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le deliberazioni prese sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- ha ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- ha accertato che non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali;
- ha valutato e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e del sistema amministrativo e contabile della società, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento delle necessarie informazioni sia dai responsabili delle funzioni interessate che dal soggetto incaricato del controllo contabile, ed attraverso l'esame dei documenti aziendali. A tale riguardo, il Collegio non ha osservazioni particolari da evidenziare.

B – IN PARTICOLARE I SINDACI ATTESTANO CHE:

- nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex art. 2408 cod. civ. e non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri obbligatori previsti dalla legge;

- nella relazione del bilancio gli Amministratori per quanto di conoscenza non hanno fatto ricorso all'esercizio della deroga di cui all'art. 2423, quarto comma, cod. civ.;
- nel corso dell'attività di vigilanza ed all'esito delle verifiche effettuate, non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità significative tali da richiederne la menzione nella presente relazione;
- i conti d'ordine e di garanzia risultano esaurientemente illustrati e dettagliati.

C – OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE

- nel corso dell'esercizio, come ampiamente descritto nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa, si è concluso positivamente il noto contenzioso con la Banca di Roma che ha consentito la realizzazione di componenti straordinari positivi diretti per circa complessivi euro 700.000,00, essenziali ai fini del raggiungimento del risultato di sostanziale pareggio. La definizione è avvenuta mediante l'acquisizione di mezzi finanziari a medio/lungo termine; ciò ha, peraltro, consentito il sensibile miglioramento della posizione finanziaria;
- il Collegio ha più volte richiamato l'attenzione, nelle precedenti relazioni, sulla struttura finanziaria della società che non appare coerente con la remunerazione degli impieghi. Il risultato economico derivante dalla gestione caratteristica, che risente dei costi di gestione relativi all'attività di supporto svolta a favore delle "piccole e medie imprese sociali" finanziate, rimane strutturalmente negativo, anche per la scarsa dotazione di mezzi propri che comporta la necessità di ricorrere a capitale di terzi. L'assemblea straordinaria del 28 luglio 2006 ha sì deliberato l'aumento di capitale sociale per euro 20.000.000,00 (venti milioni) ma allo stato non risulta sottoscritto da alcuno anche se il termine per la sottoscrizione

è il 31 dicembre 2007; si ribadisce l'auspicio che si dia corso ad un'adeguata ricapitalizzazione al fine di pervenire ad una struttura finanziaria (mix capitale proprio e di terzi) che sia compatibile con la missione e gli impieghi della Società.

Premesso quanto sopra esposto, a nostro giudizio, il bilancio di esercizio di Cosis S.p.A. al 31 dicembre 2006 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione ed è stato predisposto dagli Amministratori con chiarezza e precisione. Inoltre, considerate le risultanze delle attività svolte dal soggetto responsabile del controllo contabile, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio medesimo, in base alle quali il bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società, esprimiamo parere favorevole alla sua approvazione.

Vi ricordiamo che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2006 scade il mandato del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a provvedere in tal senso.

Roma, 11 giugno 2007

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Marcello Mingrone Presidente

Dott. Francesco Carone Sindaco Effettivo

Dott. Piergiacomo Jucci Sindaco Effettivo

Relazione della Società di Revisione



Compagnia Sviluppo Imprese Sociali S.p.A.

Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006

Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

Ai soci della
Compagnia Sviluppo Imprese Sociali S.p.A.
Roma

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Compagnia Sviluppo Imprese Sociali S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Compagnia Sviluppo Imprese Sociali S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da altro revisore emessa in data 9 giugno 2006.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Compagnia Sviluppo Imprese Sociali S.p.A. al 31 dicembre 2006 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso è pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.
4. Il conto economico dell'esercizio 2006 chiude con un utile d'esercizio di euro 9 mila. Il risultato dell'esercizio 2006 beneficia principalmente degli effetti derivanti dall'accordo transattivo intercorso con la Banca di Roma sulle relative esposizioni debitorie, pari ad euro 592 mila (di cui euro 474 mila iscritti a titolo di proventi straordinari), oltre alla plusvalenza di euro 214 mila realizzata sulla vendita di titoli intervenuta nell'ambito di tale accordo. Al netto degli effetti di tale evento straordinario il conto economico esporrebbe

bompani audit s.r.l.

Società di revisione ed organizzazione contabile

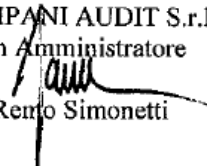
Capitale sociale Euro 52.000,00 - Codice Fiscale e Partita IVA 01683920480 - Reg. Soc. Trib. di Firenze 28874 - CCIAA 287285

Iscritta all'Albo Speciale delle Società di Revisione, Delibera CONSOB n. 781 del 23 ottobre 1990. Iscritta nel Registro dei Revisori Contabili (DL n. 88 del 27 gennaio 1992)

00153 ROMA - Piazza Albania, 10
Tel. 0657284302 - 0657139169 - Fax 0657250015
E.mail: ba.roma@mri-bompaniaudit.com
Ufficio Certificato ISO 9001:2000 n. 9175.bomp

Altri Uffici in Italia a Milano, Firenze.
Member Firm di Moores Rowland International.
www.MRI-World.com

una perdita. La continuità aziendale della società in futuro è pertanto principalmente legata alla immissione di nuove risorse da parte dei soci a copertura delle perdite di esercizio.

BOMPANI AUDIT S.r.l.
Un Amministratore

Remo Simonetti

Roma, 11 giugno 2007