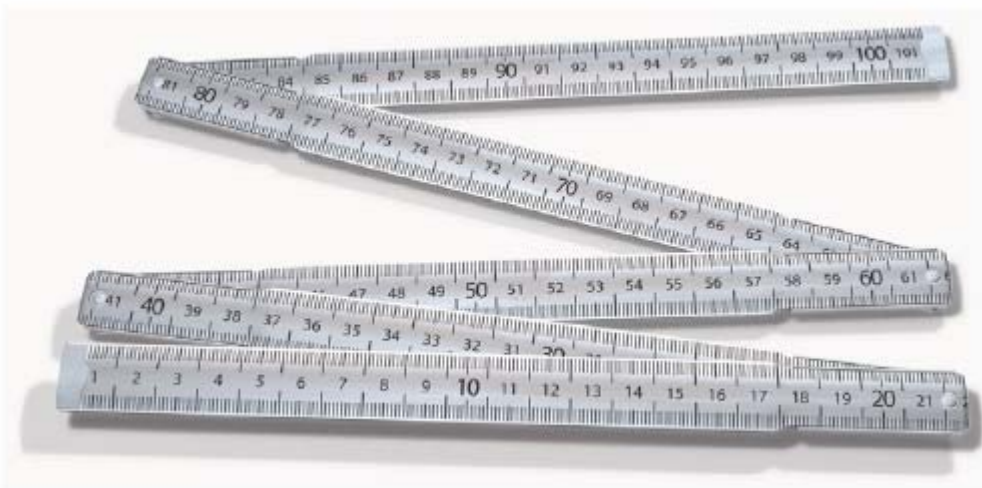


Bilancio al 31.12.2007



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



COMPAGNIA SVILUPPO IMPRESE SOCIALI S.p.A.

Bilancio al 31.12.2007

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	7
Stato Patrimoniale - ATTIVO	22
Stato Patrimoniale - PASSIVO	23
Conto Economico - COSTI.....	24
Conto Economico - RICAVI.....	25
Nota Integrativa.....	26
<i>Allegati del Bilancio</i> – RENDICONTO FINANZIARIO.....	53
Relazione del Collegio Sindacale.....	54
Relazione della Società di Revisione	57

AZIONISTI (*)

Azionista	Importi in €	%
FONDAZIONE EUROPA OCCUPAZIONE E VOLONTARIATO: 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
UNICREDIT S.p.A.	222.719,00	1,30
CONFCOOPERATIVE 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 14 maggio 2008

ORGANI SOCIETARI (*)

Presidente Onorario

Giuseppe Fiorentini

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Stefano Zapponini

Consiglieri

Natale Forlani

Gianpiero Giacardi

Gian Paolo Gualaccini

Vincenzo Lepri

Osvaldo Matteoni

Wilma 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 14 maggio 2008

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

il Bilancio della Società che si chiude al 31.12.2007 e che viene proposto alla vostra approvazione vede ancora in carica questo Consiglio il cui mandato, ricevuto il 22 giugno 2004, è scaduto, come noto, con l'approvazione del bilancio 2006.

Nell'esercizio appena concluso, COSIS S.p.A. ha continuato la sua attività di sostegno all'imprenditoria sociale, in un contesto economico generale e societario complesso.

Dopo la risoluzione, avvenuta nel 2006, della nota vicenda del prestito obbligazionario Banca di Roma, lo sforzo della intera struttura operativa di COSIS S.p.A. è stato incentrato sulla gestione del Fondo Capitale di Rischio OASIS ed in particolare sulla erogazione dei prestiti partecipativi e del capitale sociale alle imprese beneficiarie entro il termine di scadenza della Convenzione siglata con il Ministero dello Sviluppo Economico previsto per il 31 dicembre 2007.

Pur risultando molto impegnativa, l'attività di gestione del Fondo OASIS non ha però impedito lo svolgimento della tradizionale attività di finanziamento di COSIS S.p.A., che continua a risentire della scarsità delle risorse disponibili, soprattutto in un momento in cui la clientela di riferimento di COSIS S.p.A., stante la ben nota crisi dei mercati finanziari, aumenta la propria domanda, in termini sia quantitativi sia qualitativi. In quest'ottica va segnalato che l'aumento di capitale per un importo massimo di 20 milioni di euro, deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 28 luglio 2006 con scadenza 31 dicembre 2007, non è stato sottoscritto nemmeno in parte. Resta pertanto sempre più cogente la ricerca di nuovo capitale di rischio indispensabile per l'equilibrio economico-finanziario dell'Azienda, per il suo sviluppo e la sua crescita con nuovi prodotti ed operatività anche in altre aree geografiche, così come previsto nelle modifiche statutarie recentemente deliberate. È dunque innegabile che le opportunità per COSIS S.p.A. sono aumentate: per cogliere queste opportunità e sfruttarle bisogna dotare l'Azienda degli strumenti operativi e dei capitali necessari, eventualmente anche in forma dedicata.

Inoltre, la chiusura della seconda fase del Fondo OASIS pone una questione centrale, che è già stata oggetto di incontri con i rappresentanti del Ministero dello Sviluppo Economico, circa le modalità con cui proseguire nella gestione delle risorse impegnate in questi anni e la possibilità di sviluppare nuovi progetti e nuove attività. La riconosciuta competenza di COSIS S.p.A. ed i lusinghieri risultati ottenuti in questi anni, soprattutto con il progetto OASIS, pongono la Vostra Azienda nella condizione di essere considerata dalla Pubblica Amministrazione, centrale o locale che sia, come un interlocutore privilegiato nella risoluzione delle problematiche inerenti lo sviluppo dell'imprenditoria sociale.

L'unicità del know-how accumulato in questi anni rende sempre interessante ascoltare

l'esperienza di COSIS S.p.A. dalla viva voce di chi vi opera quotidianamente. Nel solo 2007 (oltre 20), infatti, sono stati gli inviti ricevuti per la partecipazione a convegni e seminari, anche internazionali, in cui "il fare" di COSIS S.p.A. ha sempre riscontrato diffuso consenso, con riguardo sia alla attività istituzionale sia all'attività del Fondo OASIS.

Si riportano di seguito i dati relativi all'attività erogativa ed all'impatto occupazionale generato dall'intervento finanziario di COSIS S.p.A. nel quadriennio 2004-2007.

Tabella 1: Erogato 2004-2007

	2004	2005	2006	2007	Totale
Attività istituzionale	€ 3.929.377	€ 2.408.006	€ 961.951	€ 1.642.032	€ 8.941.366
Fondo Oasis B	€ 0	€ 0	€ 2.075.996	€ 2.524.428	€ 4.600.424
Totale	€ 3.929.377	€ 2.408.006	€ 3.037.947	€ 4.166.460	€ 13.541.790

Grafico 1

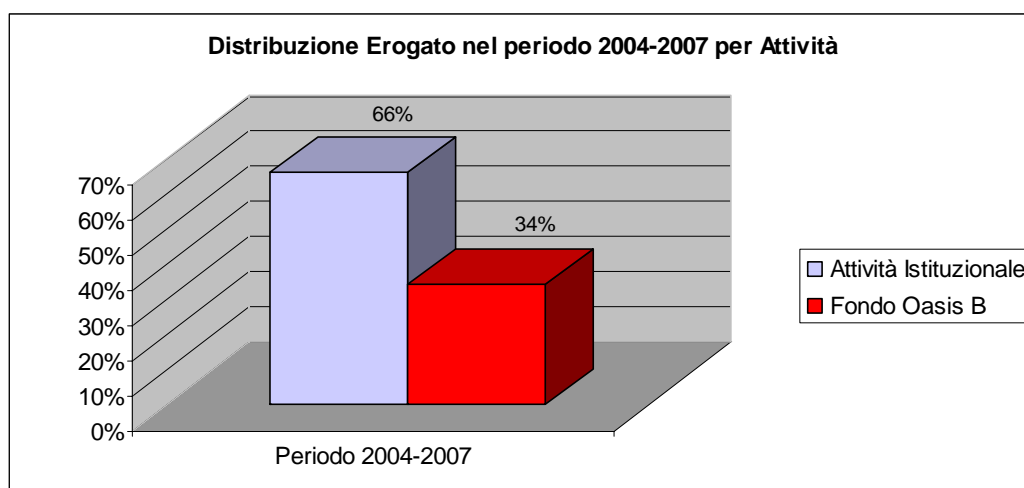


Tabella 2: Occupati 2004-2007

	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
2007	102	38	117	38
Totale	422	92	223	70

Grafico 2

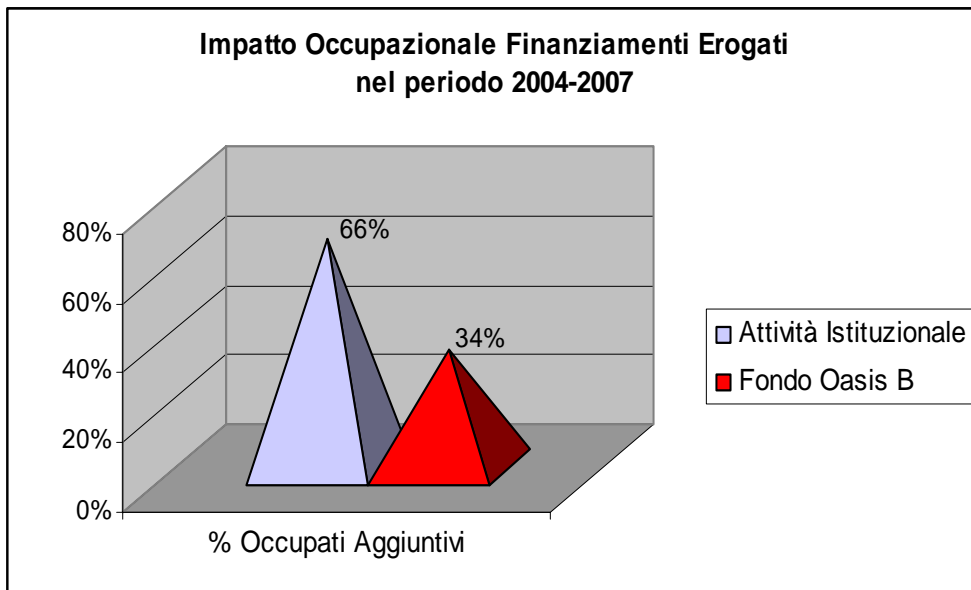


Grafico 3

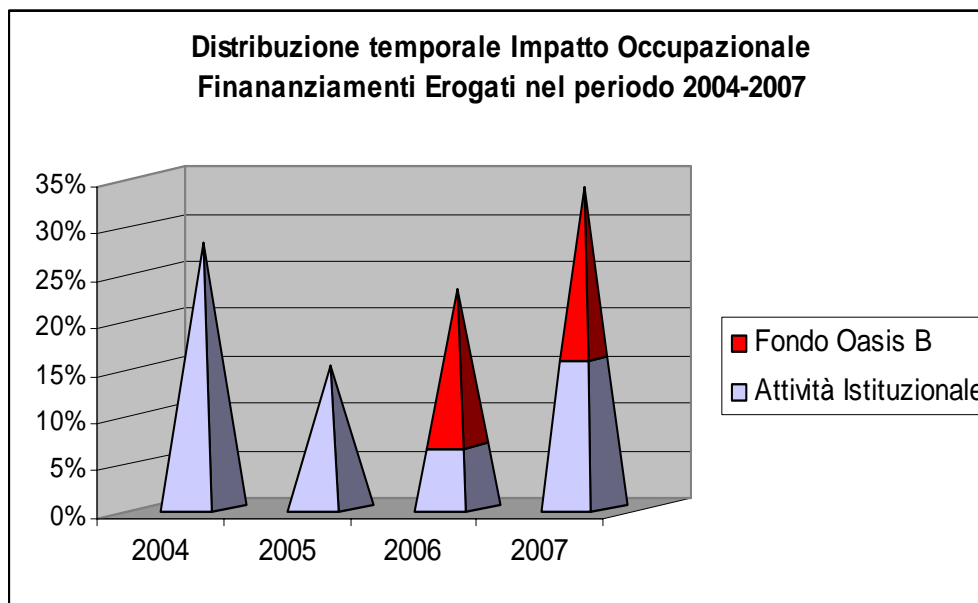
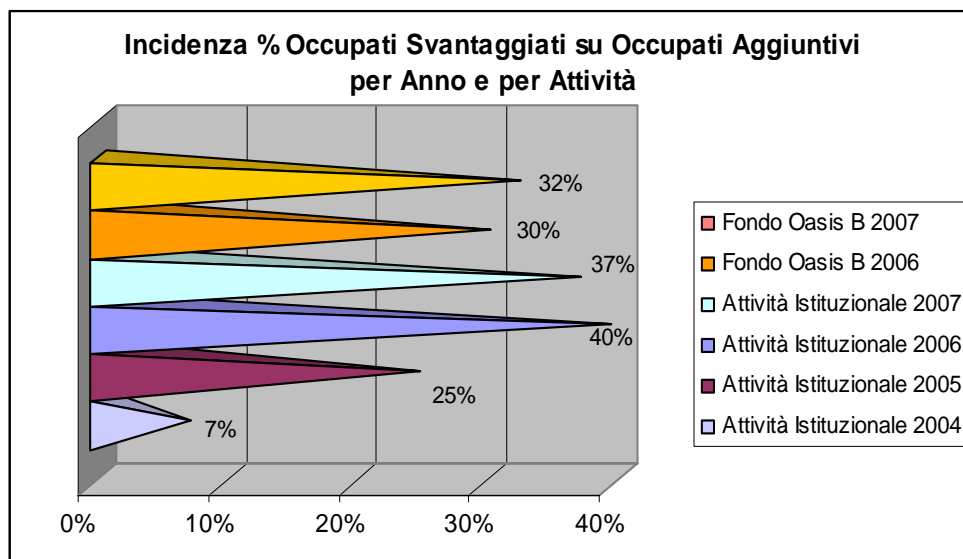


Grafico 4



Attività di ricerca e di sviluppo

È continuata l'attività di ricerca verso nuove soluzioni finanziarie più idonee alle esigenze delle imprese sociali, anche in relazione ai mutamenti intervenuti nei mercati finanziari. Sono stati rivisitate le condizioni di concessione dei prodotti tradizionali di COSIS S.p.A., con particolare attenzione alla durata degli stessi (da 8 anni a 12 anni per Sviluppo 8 e da 12 anni a 15 anni per Sviluppo 12). Si sono poi strutturate operazioni finanziarie complesse con l'obiettivo di rispondere a specifici bisogni di imprese, in un'ottica, ormai tipica di COSIS S.p.A., di una finanza specializzata "artigianale", tagliata su misura per le esigenze del singolo operatore economico. È proprio questa capacità di offrire allo stesso tempo prodotti standard, ma personalizzabili, che ha reso COSIS S.p.A. unica sul mercato: in un settore del credito caratterizzato da forti rigidità, la flessibilità e la capacità di analisi di contesto costituiscono un vantaggio competitivo assolutamente determinante. L'ampliamento dell'attività di microcredito alle persone fisiche e l'allargamento della operatività anche in altre aree geografiche non solo sarebbero auspicabili, ma significherebbe rispondere ai bisogni emergenti.

Allo stesso modo è continuata l'attività di diffusione del modello del "Valore Aggiunto Sociale" (VAS), con il suo carattere fortemente innovativo, teso a cambiare la logica di valutazione del "rating" di un'impresa sociale rispetto a quello dell'impresa tradizionale, sperimentando strumenti più idonei a misurare efficacia ed efficienza degli interventi finanziari nel terzo settore.

E' proseguita l'attività di formazione e professionalizzazione dei dipendenti.

Gli impieghi esercizio 2007

Gli organi deliberanti, Consiglio di Amministrazione/Comitato Esecutivo, si sono riuniti per deliberare su pratiche di finanziamento n. 11 volte. Le pratiche esaminate ed approvate sono state n. 36 per complessivi 5.881 K€, di cui 2.518 K€ per l'attività istituzionale e 3.363 K€ per il Fondo Oasis.

Tabella 3: Deliberato 2007

	Attività Istituzionale	Fondo Oasis B	Totale
2007	€ 2.518.400,00	€ 3.362.756,00	€ 5.881.156,00

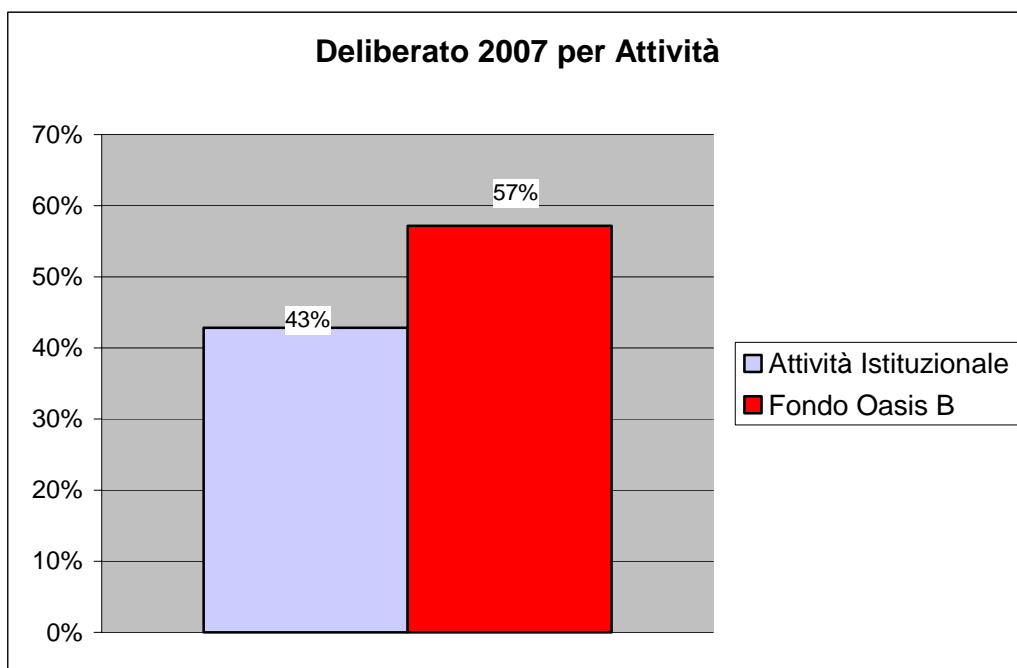
Grafico 5

Tabella 4 Deliberato 2007 per tipologia di prodotto

2007	
PRODOTTO	IMPORTO
Sviluppo12 (SV12)	€ 724.000,00
Sviluppo8 (SV8)	€ 1.676.400,00
Capitale4 (CAP4)	€ 40.000,00
Capitale5 (CAP5)	€ 78.000,00
Capitale Sociale ai sensi L.59/92 (CS)COSIS	€ 0,00
Prestito Partecipativo (PP) OASIS B	€ 2.815.628,00
Capitale Sociale ai sensi L.59/92 (CS) OASIS B	€ 547.128,00
Totale	€5.881.156,00

Grafico 6

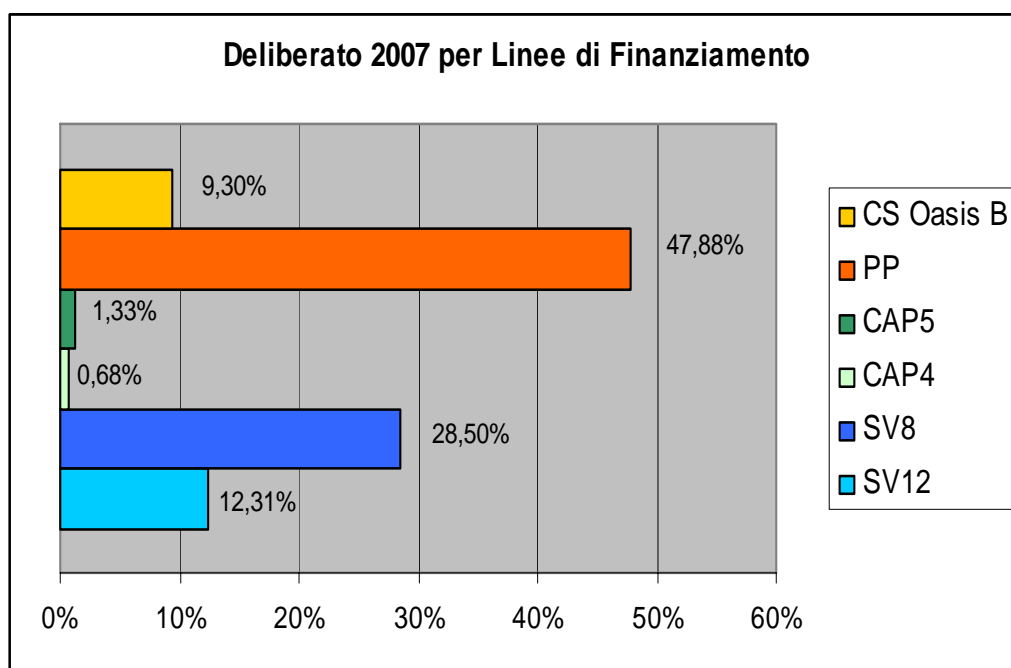
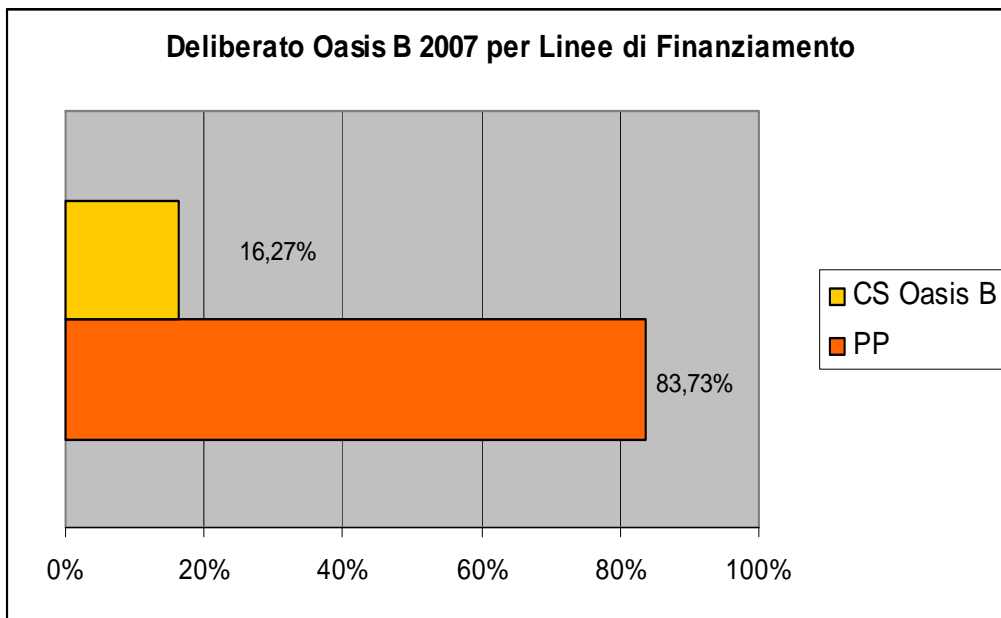


Grafico 7



Grafico 8



Le erogazioni per l'esercizio 2007 ammontano a complessivi 4.166 K€, di cui 1.642 K€ per l'attività istituzionale e 2.524 K€ per il Fondo Oasis.

Grafico 9

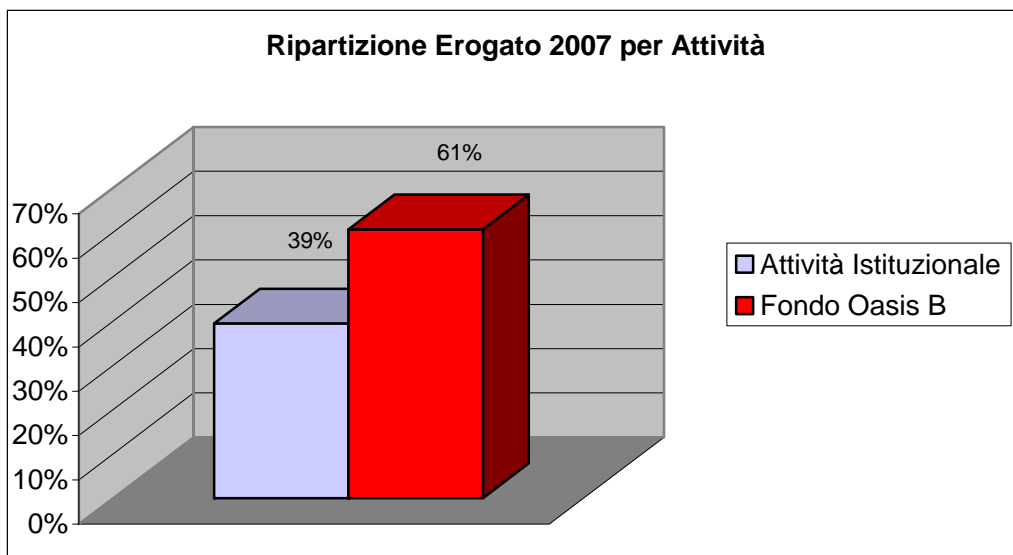


Grafico 10

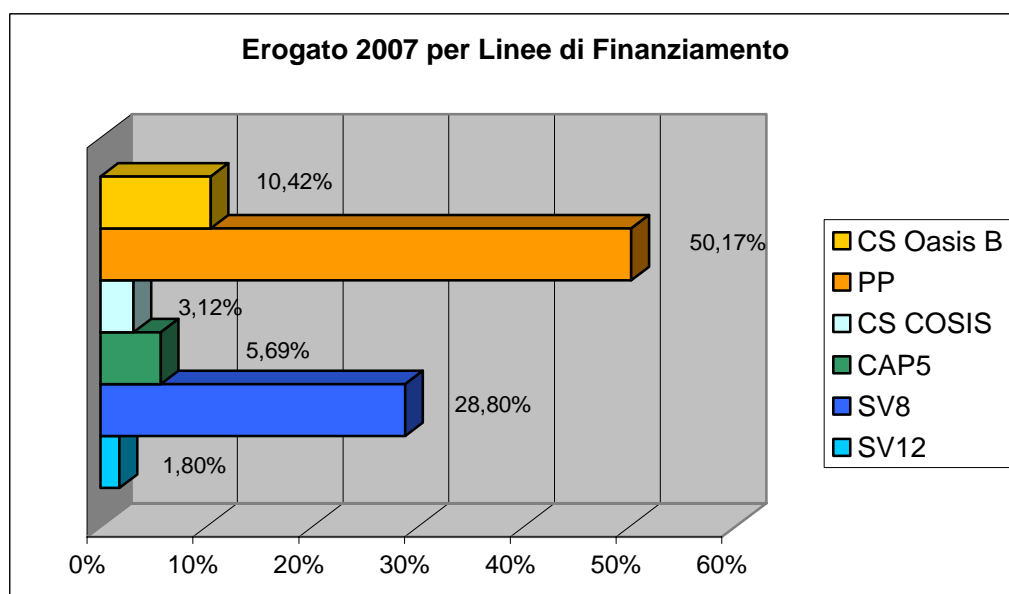


Grafico 11

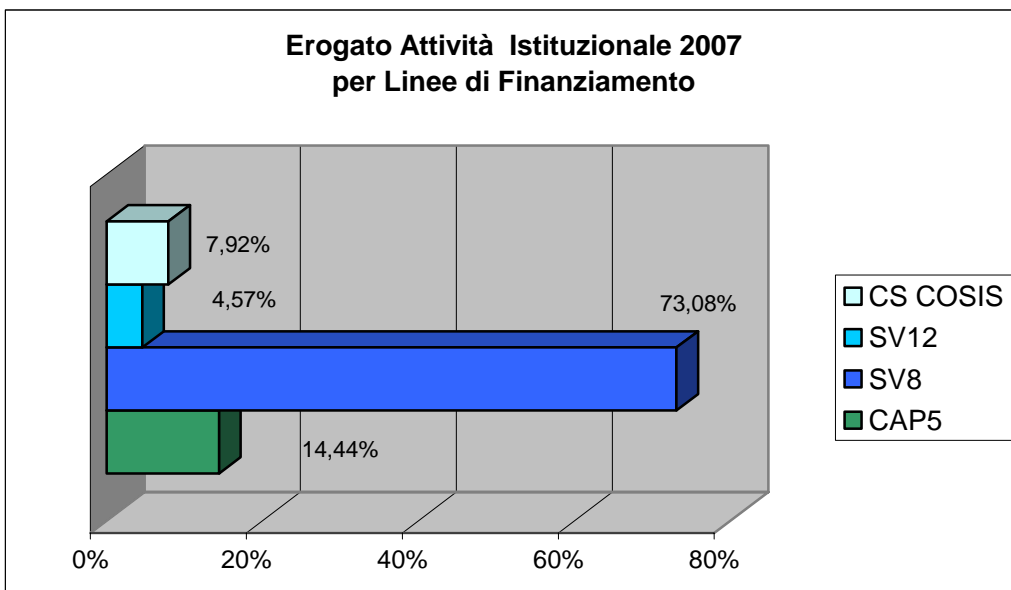
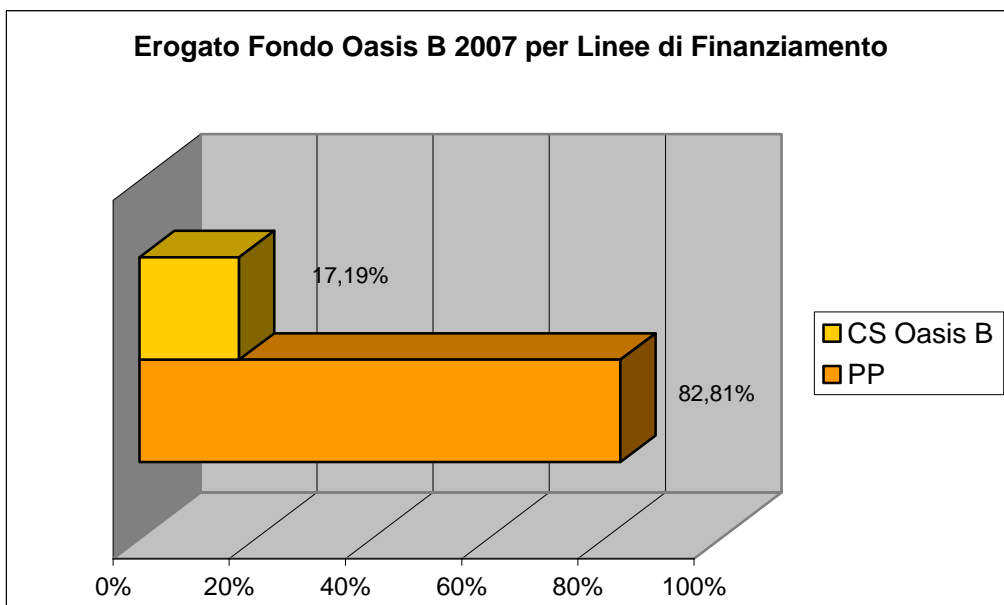


Grafico 12



Settori e distribuzione territoriale

Tabella 5 Erogato 1995-2007 per distribuzione territoriale

	Nord	Centro	Sud	Estero	Totale
Attività istituzionale	€ 27.618.189	€ 17.753.431	€ 13.909.492	€ 232.406	€ 59.513.518
Fondo Oasis B	€ 0	€ 0	€ 18.174.575	€ 0	€ 18.174.575
Totale	€ 27.618.189	€ 17.753.431	€ 32.084.067	€ 232.406	€ 77.688.093

Grafico 13

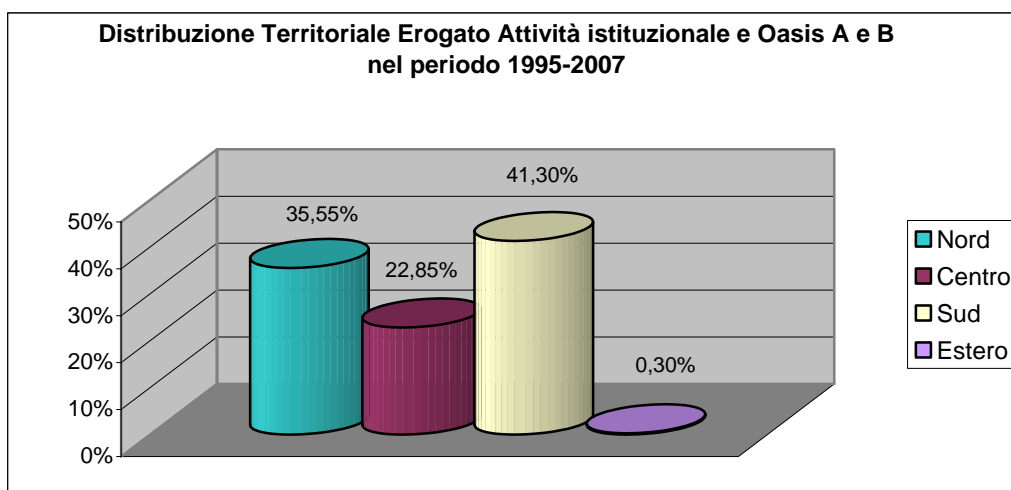
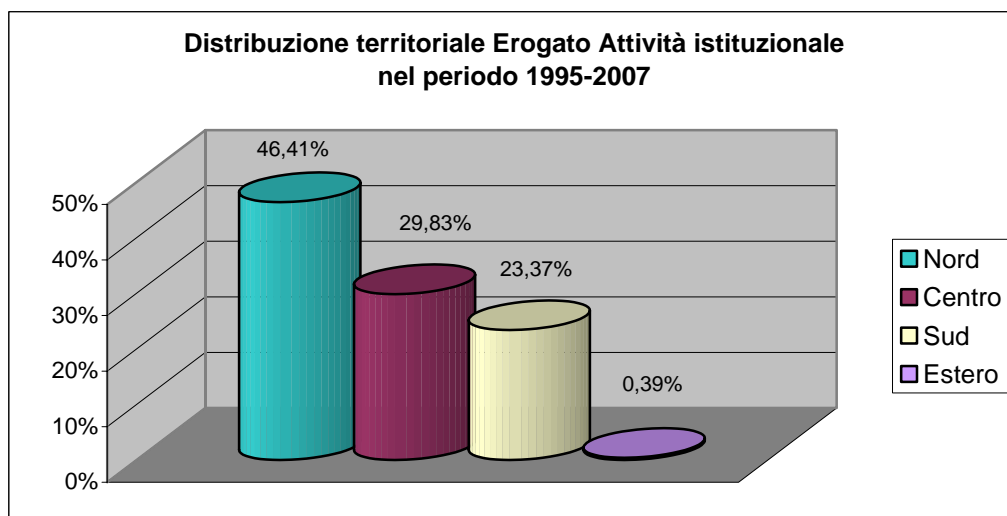


Grafico 14



Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2007, chiude con una perdita di € 680.547,00 (con un maggiore scostamento del 5% rispetto alla previsione).

Tale risultato è determinato principalmente dalle seguenti voci di bilancio

- dall'ultima quota di ammortamento del progetto OASIS pari a K/€ 233,66
- cambio del criterio di valutazione relativamente alla partecipazione al Fondo Oasis, relativamente ai finanziamenti erogati nell'ambito della gestione comunitaria, al fine di non ricorrere anche quest'anno al rinvio dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007 (pari a circa K/€ 80,00)
- interessi passivi derivanti dall'indebitamento verso banche per la chiusura, avvenuta nell'esercizio 2006, del contenzioso con la Banca di Roma, per un importo di K/€ 461,22

Il bilancio del 2007 ha certamente beneficiato della chiusura avvenuta nel 2006 del contenzioso con la Banca di Roma; difatti si registra un decremento degli interessi passivi, per quanto in presenza di una crescita dei tassi. Il ricorso obbligato ad ulteriore indebitamento, in virtù dell'esito negativo dell'aumento di capitale, non ha però consentito di risolvere al meglio il problema della provvista: gli oneri passivi infatti incidono ancora significativamente sui risultati di bilancio (€ 461.216,00 pari al 68% della perdita registrata). Esiste ancora un differenziale non adeguato tra i tassi attivi e i tassi passivi, derivante dalla scelta obbligata di approvvigionamento di risorse finanziarie attraverso l'indebitamento.

Per compensare parzialmente tale divario si è provveduto ad adeguare, così come previsto, i tassi applicati alla clientela. Tuttavia, come facilmente intuibile, gli effetti benefici di tale adeguamento saranno percepibili solo nel medio termine, mentre l'aumento dei tassi passivi avviene in modo rapido ed automatico (dal mese di gennaio 2007 al mese di dicembre 2007 i tassi passivi sono passati dal 4,26% al 5,34% con un aumento medio di oltre il 25%). Occorre evidentemente operare anche sull'altra variabile del differenziale tra tassi attivi e passivi, attraverso cioè una raccolta con oneri finanziari più bassi, perché altrimenti l'unica soluzione percorribile è quella di "ribaltare" sulla clientela i maggiori costi, perdendo però così inesorabilmente parte del carattere "etico" della finanza di COSIS S.p.A.. Al risultato d'esercizio ha positivamente contribuito un incremento degli interessi attivi sulla gestione finanziaria, per il 22% rispetto alla previsione.

Prospettive future

Anche per questo esercizio risulta evidente dai dati che il possibile raggiungimento dell'equilibrio economico-finanziario e l'auspicata crescita di COSIS S.p.A. sono

strettamente connessi ad una adeguata capitalizzazione, elemento determinante e ben noto a tutti i nostri shareholders (anche in relazione agli ultimi aumenti di capitale sociale deliberati e non sottoscritti). Difatti solo attraverso una congrua capitalizzazione si può assicurare a COSIS S.p.A. quella operatività capace di garantire l'equilibrio economico-finanziario. In questi anni COSIS S.p.A., nonostante la ridotta operatività, ha conservato la credibilità sul mercato, conquistata in tredici anni di attività. È certo però che tale condizione non potrà essere ancora garantita a lungo senza un intervento sul capitale che consenta il raggiungimento dell'obiettivo minimo dell'equilibrio economico e la ripresa di una piena operatività.

Tutto ciò ovviamente mantenendo il tasso di sofferenza sui finanziamenti erogati entro i limiti di circa il 2,5% rispetto al 4,63%, dato della rischiosità media del credito erogato ai POE (Piccoli Operatori Economici) – *referimenti settembre 2007, rilevati dall'Osservatorio CRIF-NOMISMA 10^a edizione*), grazie alla consueta ed attenta attività di selezione dei progetti finanziati, accompagnata dal professionale monitoraggio successivo all'erogazione.

L'altro nodo da sciogliere riguarda i rapporti con il Ministero dello Sviluppo Economico, relativamente alle questioni attinenti la chiusura del fondo OASIS; alla gestione dello stesso per le posizioni aperte fino al 2015; alla eventualità di attivare nuovi progetti.

FONDO OASIS

In data 30 gennaio 2004 è stata stipulata la convenzione tra il Ministero dello Sviluppo Economico (MSE) e COSIS S.p.A. per la prosecuzione della Misura 3, Fondo Capitale di Rischio e Prestiti Partecipativi "OASIS" nato in seno alla Sovvenzione Globale omonima della programmazione comunitaria 1994-1999.

A decorrere dal 31 dicembre 2001, cioè al termine dell'intervento comunitario, il Ministero dell'Economia e delle Finanze è subentrato nella titolarità delle risorse pubbliche del Fondo.

Con il 31 dicembre 2007 si è conclusa la 2° fase erogativa del Fondo Oasis e pertanto COSIS S.p.A. a partire dal 1° gennaio 2008 e fino al 31 dicembre 2015 dovrà proseguire nella sola gestione del fondo e alla restituzione, al Ministero dell'Economia e delle Finanze, delle risorse che di volta in volta si renderanno disponibili, con modalità da concordare con il MSE.

A tal proposito COSIS S.p.A., al fine di evitare periodi di vacatio contrattuale, ha più volte sollecitato, senza riscontro, prima della scadenza del 31 dicembre 2007 e anche successivamente, il MSE a regolamentare i rapporti. Compete infatti al Ministero dello Sviluppo Economico, il compito di sorvegliare e gestire i rientri del Fondo fino al 31 dicembre 2015..

Le risorse del Fondo Oasis, al 31 dicembre 2007, vengono riportate nella seguente tabella suddivise tra impegnate e disponibili e quota pubblica e quota COSIS S.p.A.:

1 RISORSE IMPEGNATE	tipologia finanziamento	n. PMIS finanziate	risorse		
			pubbliche	private	totali
Sezione A	capitale di rischio	55	2.169.602,55	867.780,27	3.037.382,82
(fino al 31 dicembre 2001)	prestiti partecipativi	69	891.234,88	2.840.904,50	3.732.139,38
Sezione B	capitale di rischio	23	419.376,38	338.715,42	758.091,80
(fino al 31 dicembre 2007)	prestiti partecipativi	30	823.896,89	2.847.657,89	3.671.554,78
			4.304.110,70	6.895.058,08	11.199.168,78
2 RISORSE DISPONIBILI					
Liquidità			115.255,13	3.395.296,64	3.510.551,77
			4.419.365,83	10.290.354,72	14.709.720,55

Il Consiglio di Amministrazione di COSIS S.p.A., nella seduta del 14 febbraio 2008, ha deliberato di avviare "senza indugio" le azioni più opportune nei confronti del Ministro dello Sviluppo Economico e dei suoi dirigenti responsabili, con lo scopo di evitare che il comportamento omissivo del MSE possa procurare danni alla COSIS S.p.A..

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 e Volontariato: Impresa e Solidarietà (FEO-FIVOL).

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nei primi mesi del 2008 l'Azionista di maggioranza, FEO-FIVOL, ha manifestato ai soci la volontà di acquisire le azioni di COSIS S.p.A. in loro possesso. Nel rispetto di quanto previsto dalla norma e dallo statuto in relazione all'esercizio del diritto d'opzione di ciascun socio, attualmente si è in attesa che ciascun azionista decida riguardo all'offerta presentata da FEO-FIVOL.

Nel marzo 2008, l'Assemblea straordinaria ha deliberato alcune modifiche statutarie, tese ad ampliare l'operatività della Azienda rispetto ad un nuovo prodotto (il microcredito a persone fisiche) ed a nuove aree geografiche.

Rapporti verso le imprese del gruppo

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

Evoluzione prevedibile della gestione

Come già evidenziato nei punti precedenti, ogni previsione circa l'evoluzione della gestione, soprattutto volendo adottare auspicabili e possibili soluzioni di rilancio, si fonda sulla soluzione prioritaria di due problematiche: in primo luogo, la dotazione di adeguate risorse proprie per COSIS S.p.A. ed in secondo luogo, la definizione dei rapporti con il

Ministero dello Sviluppo Economico rispetto alla chiusura del Fondo OASIS ed alla acquisizione di nuove attività convenzionate, avendo ammortizzato in questo esercizio l'ultima di quota dei costi pluriennali sostenuti per il Fondo Oasis.

D'altra parte il contesto di mercato offre notevoli spunti di interesse, anche in relazione al sempre maggiore orientamento dell'opinione pubblica per una finanza capace di far convivere l'efficienza con il rispetto di valori etici.

Basti pensare al riconoscimento avvenuto nel 2006 con l'approvazione della legge delega sulla fattispecie dell'impresa sociale, i cui decreti attuativi sono stati emanati nel gennaio 2008; oppure alla applicazione dei criteri di Basilea II; o ancora alla crisi delle grandi banche d'affari, che ha portato ad un forte irrigidimento nella concessione del credito a seguito di una rivalutazione del merito creditizio; e ancora alla diffusione del microcredito, anche alle persone fisiche.

Insomma si prefigurano oggi più che mai alcune condizioni che rendono l'offerta di COSIS S.p.A. quasi indispensabile per contribuire a ridare equilibrio al mercato, aprendo occasioni irrinunciabili per un ulteriore sviluppo della prima "merchant bank" etica italiana. A riprova di questo si osservi l'esperienza di Banca Prossima, che nell'alveo del gruppo Intesa-San Paolo, intende porsi come intermediario di riferimento all'intero terzo settore, valutandolo come un mercato in forte crescita.

Manca, ancora, il riconoscimento da parte del legislatore di questo settore specializzato della finanza, ma è solo una questione di tempo, considerato che il fenomeno appare oramai in una fase di crescita inarrestabile.

Politiche di gestione del rischio di credito

La politica di gestione del rischio di COSIS S.p.A. si è sempre basata innanzitutto su 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 superano il 50% dell'erogato medio al 31 dicembre 2007.

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, periodicamente aggiornato. 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.

Valutazione dei rischi ai sensi del D.Lgs 626/94

COSIS S.p.A. ai sensi degli articoli 4 e 10 del D.Lgs 626/94 ha provveduto alla stesura del documento di valutazione dei rischi, periodicamente aggiornato ed ha nominato un responsabile del servizio prevenzione e protezione esterno.

Altre informazioni

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 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 2007 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 2007, 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 2007, Vi invitiamo ad approvarlo nella formulazione e nelle risultanze presentate.

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2007, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con una perdita di € 680.547,00, che si propone di coprire integralmente con l'utilizzo della riserva di patrimonio netto "riserva per ripianamento perdite" che ammonta al 31 dicembre 2007 a € 690.664,85.

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

f.to p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Stefano Zapponini

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007
STATO PATRIMONIALE

(importi in euro)

	Voci dell'attivo	al 31 dicembre 2007	al 31 dicembre 2006
10	Cassa e disponibilita'	9.782,61	3.159,22
	cassa e uffici postali	9.782,61	3.159,22
20	Crediti verso enti creditizi	4.356.799,82	3.977.204,19
	a) a vista	1.628.927,64	3.977.204,19
	b) altri crediti	2.727.872,18	0,00
40	Crediti verso clientela	19.625.777,13	21.070.253,07
	finanziamenti concessi a terzi	15.960.053,74	17.284.051,69
	crediti per rate maturate	2.064.753,82	2.246.945,48
	altri crediti	210.010,98	322.276,51
	crediti incagliati e/o in sofferenza	1.390.958,59	1.216.979,39
50	Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	606.531,55	180.636,78
	a) titoli immobilizzati	0,00	0,00
	b) titoli non immobilizzati	606.531,55	180.636,78
70	Partecipazioni	9.267.618,60	9.327.184,89
	altre partecipazioni	9.267.618,60	9.327.184,89
90	Immobilizzazioni immateriali	2.200,22	238.400,91
100	Immobilizzazioni materiali	25.438,83	34.698,43
130	Altre attività	735.388,63	1.246.761,05
140	Risconti attivi	11.649,45	6.138,07
	Totale dell'attivo	34.641.186,84	36.084.436,61

GARANZIE E IMPEGNI

	Voci	al 31 dicembre 2007	al 31 dicembre 2006
20	Impegni	6.067.586,80	5.547.277,00
	Fondo Capitale di Rischio Oasis	13.846.295,24	14.320.321,63

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007
STATO PATRIMONIALE

(importi in euro)

Voci del passivo		al 31 dicembre 2007	al 31 dicembre 2006
10	Debiti verso enti creditizi	9.245.462,10	10.054.327,04
	a vista	0,00	0,00
	a termine o con preavviso	9.245.462,10	10.054.327,04
20	Debiti verso enti finanziari	6.775.825,50	6.776.155,50
	Fondosviluppo Spa	6.775.825,50	6.776.155,50
30	Debiti verso la clientela	8.858,82	11.187,15
	a vista	8.858,82	11.187,15
50	Altre passivita'	130.335,20	269.468,50
	debiti verso fornitori	43.706,62	140.462,36
	debiti verso organi sociali	29.763,31	65.408,40
	debiti tributari	30.427,29	26.553,09
	debiti verso Enti previdenziali ed assistenziali	20.314,34	21.869,11
	debiti verso dipendenti e/o parasubordinati	6.123,64	15.175,54
	altri debiti	0,00	0,00
60	Ratei e risconti passivi	9.429,00	17.880,45
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	56.569,69	75.781,03
80	Fondi per rischi ed oneri	25.000,00	43.762,00
	b) fondo imposte e tasse	25.000,00	43.762,00
	c) altri fondi	0,00	0,00
90	Fondi rischi su crediti	1.139.353,54	904.974,95
	. rischi su crediti	948.151,59	730.802,02
	. interessi moratori	191.201,95	174.172,93
120	Capitale	17.230.827,00	17.230.827,00
140	Riserve	700.072,99	690.664,88
	. riserva legale	470,41	0,00
	. riserva straordinaria	8.937,73	0,03
	. riserva per ripianamento perdite	690.664,85	690.664,85
160	Utili (Perdite) portati a nuovo	0,00	0,00
170	Utile (Perdita) d'esercizio	(680.547,00)	9.408,11
Totale del passivo		34.641.186,84	36.084.436,61

GARANZIE E IMPEGNI

Voci		al 31 dicembre 2007	al 31 dicembre 2006
20	Impegni	6.067.586,80	5.547.277,00
	Fondo Capitale di Rischio Oasis	13.846.295,24	14.320.321,63

CONTO ECONOMICO – COSTI

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007
CONTO ECONOMICO

-----COSTI

(importi in euro)

	Voci	2007	2006
10	Interessi passivi e oneri assimilati	586.753,90	533.832,85
	di cui:		
	- su conti correnti bancari	91,12	320.297,02
	- su finanziamenti	461.216,06	86.354,36
	- su debiti v/altri finanziatori	100.135,35	100.465,35
	- altri oneri e assimilati	25.311,37	26.716,12
20	Commissioni passive	3.803,98	3.596,11
40	Spese amministrative	1.112.680,20	1.144.942,17
	a) spese per il personale:	366.318,03	363.643,62
	di cui:		
	- stipendi	259.328,68	258.531,75
	- oneri sociali	87.280,35	86.007,68
	- trattamento di fine rapporto	19.709,00	19.104,19
	b) altre spese amministrative:	746.362,17	781.298,55
	di cui:		
	- per collaborazioni e consulenze	197.884,95	287.127,33
	- costi Fondo Oasis	274.575,07	213.565,15
	- per altre spese	273.902,15	280.606,07
50	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	251.711,67	278.994,60
	ammortamenti immobilizzazioni immateriali	238.480,69	259.406,78
	ammortamenti immobilizzazioni materiali	13.230,98	19.587,82
60	Altri oneri di gestione	2.592,34	29.928,84
	di cui:		
	- oneri tributari	2.592,34	29.928,84
70	Accantonamenti per rischi ed oneri	0,00	0,00
80	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	311.211,63	355.100,78
100	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	189.566,29	44.837,76
110	Oneri straordinari	24.938,95	13.033,91
130	Imposte sul reddito dell'esercizio	25.000,00	43.762,00
140	Utile (Perdita) d'esercizio	(680.547,00)	9.408,11
TOTALE		1.827.711,96	2.457.437,13

CONTO ECONOMICO – RICAVI

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007
CONTO ECONOMICO

RICAVI

(importi in euro)

	Voci	2007	2006
10	Interessi attivi e proventi assimilati	1.111.933,24	1.259.362,90
	di cui:		
	- su conti correnti bancari	125.522,51	14.091,09
	- su finanziamenti concessi	979.520,73	993.330,72
	- su titoli	0,00	245.971,09
	- altri proventi e assimilati	6.890,00	5.970,00
40	Profitti da operazioni finanziarie	25.914,77	43.479,94
	- su titoli	25.914,77	43.479,94
50	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	61.763,32	27.698,79
70	Altri proventi di gestione	609.792,86	599.305,30
80	Proventi straordinari	18.307,77	527.590,20
TOTALE		1.827.711,96	2.457.437,13

NOTA INTEGRATIVA

Il Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007, 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

L'illustrazione dei criteri di valutazione

Le valutazioni sono state effettuate conformemente ai principi dettati dall'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.

1. 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 dal documento n. 6 dei principi contabili dei dottori commercialisti, al valore di presunto realizzo che è pari al valore nominale.

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 2007 sono relativi a quote di fondi comuni d'investimento mobiliare, la cui valorizzazione è determinabile solo all'atto di vendita.

3. 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 i finanziamenti erogati duratane al fase comunitaria (chiusa il 31 dicembre 2001) "Fondo A" si è proceduto come segue:

- *per le sottoscrizioni di Capitale di Rischio*
 - o svalutazione totale per le pratiche in sofferenza e contenzioso;
 - o svalutazione forfetaria del 50% per le sottoscrizioni delle quali alla scadenza della sottoscrizione (entro 5 anni dall'erogazione e comunque entro 6 mesi dall'approvazione del bilancio dell'esercizio in cui si è verificato il recesso) non è stato rimborsato il capitale e non sono stati raggiunti accordi per il rimborso;
 - o svalutazione forfetaria del rischio su base statistica e verifica dei dati contabili nei casi in cui si è proceduto al rinnovo di un ulteriore periodo di permanenza nel capitale di rischio richiesto dalla PMIS.
- *per i Prestiti Partecipativi*
 - o svalutazione del 80% dei crediti in sofferenza
 - o svalutazione forfetaria del 10% per le restanti posizioni.

per i finanziamenti erogati nella seconda fase (chiusa il 31 dicembre 2007) "Fondo B" tenuto conto delle maggiori informazioni a disposizione (le valutazioni/approvazioni sono terminate nel mese di dicembre 2007), si è proceduto come segue:

- *per le sottoscrizioni di Capitale di Rischio*
 - o svalutazione 10% su tutte le sottoscrizioni a prescindere dalla data di erogazione
- *per i Prestiti Partecipativi*
 - o svalutazione 0,60% su tutte i finanziamenti a prescindere dalla data di erogazione
 - o nessuna svalutazione per i finanziamenti assistiti da fideiussione bancaria.

4. Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo d'acquisto, inclusivo degli oneri accessori e dell'I.V.A., in quanto indeducibile 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:

- spese di costituzione e impianto - 5 anni
- costi ricerche e sviluppo – 4 anni
- costi di sviluppo progetto Oasis – 5 anni
- acquisto diritti software - 3 anni

- lavori di miglioia 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 dell'I.V.A., in quanto indeducibile a causa della natura esente dell'attività sociale.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti, tenuto conto delle residue possibilità di utilizzo dei beni. Per i beni entrati in uso nel 2007 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% |
| • Macchine ordinarie d'ufficio | 12% |
| • Beni di valore unitario inferiore a Euro 516,46 | 100% |

6. 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 31.12.07, al netto delle anticipazioni liquidate ai dipendenti.

Nessun dipendente, al 31 dicembre 2007, ha richiesto il trasferimento del TFR a forme di previdenza complementare.

7. Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

8. Fondo rischi su crediti

Il fondo rischi su crediti accoglie l'accantonamento, ritenuto congruo, effettuato nell'esercizio, per adeguare il fondo a coprire eventuali rischi di insolvenza dei crediti verso la clientela esposti in bilancio.

9. 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.

10. 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.

11. Interessi attivi e passivi e i proventi e gli oneri assimilati

Sono contabilizzati secondo il principio della competenza temporale.

12. Imposte anticipate e differite

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza.

In relazione al presente esercizio la Società ha provveduto alla contabilizzazione delle imposte correnti per IRAP pari a Euro 25.000,00. Nessun importo è dovuto per IRES.

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.

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 1.045.405,00;
- svalutazione crediti eccedente il limite dello 0,40% per Euro 268.967,00;
- spese di rappresentanza deducibili negli esercizi futuri per Euro 1.807,00.

Le predette differenze genererebbero attività per imposte anticipate, alla nuova aliquota del 27,50% prevista per il periodo d'imposta anno 2008, pari a **361.949,00** Euro.

Si evidenzia, inoltre, che la Società riporta perdite fiscalmente rilevanti, esercizi 2003-2007, per un ammontare pari a Euro 2.423.700,00.

Il beneficio, in termini di imposte anticipate, riferibile alle perdite fiscalmente riportabili è pari a Euro **666.518,00**.

Ai fini del presente bilancio, in applicazione dei principi 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 **1.028.467,00**, 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.

13. Impegni

13.1 Contratti di finanziamento perfezionati e non ancora erogati

La voce comprende le tranche di mutui contrattualizzati e non ancora erogati al 31 dicembre 2007, con riferimento all'importo contrattuale.

13.2 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 delle Attività Produttive.

La Convenzione che regola i rapporti, per la gestione del Fondo Oasis, tra Cosis e il Ministero dell'Economia e delle Finanze e Ministero delle Attività Produttive 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 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 2007, ammonta a Euro 14.181.481,08= di cui la quota di COSIS S.p.A. è pari a Euro 9.926.505,61.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE
--

ATTIVO

Composizione della voce 10 "cassa e disponibilità"

	2007	2006
Cassa contanti euro e valori bollati	7.104	385
Crediti per c/c postali	2.679	2.774
	9.783	3.159

Composizione della voce 20 "crediti verso enti creditizi"

	2007	2006
Rapporti liberi	1.628.928	3.977.204
Rapporti vincolati	2.727.872	-
	4.356.800	3.977.204

Dettaglio della voce 20

	2007	2006
A vista	1.628.928	3.977.204
Altri crediti	2.727.872	-
	4.356.800	3.977.204

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):

	2007	2006
Crediti per capitale	15.960.053	17.284.052
Crediti esigibili per rate maturate (*)	2.064.754	2.246.945
Crediti in sofferenza	1.302.699	1.086.969
Crediti incagliati	88.260	130.011
Crediti ceduti	185.000	185.000
Crediti per altre prestazioni	25.011	137.276
	19.625.777	21.070.253

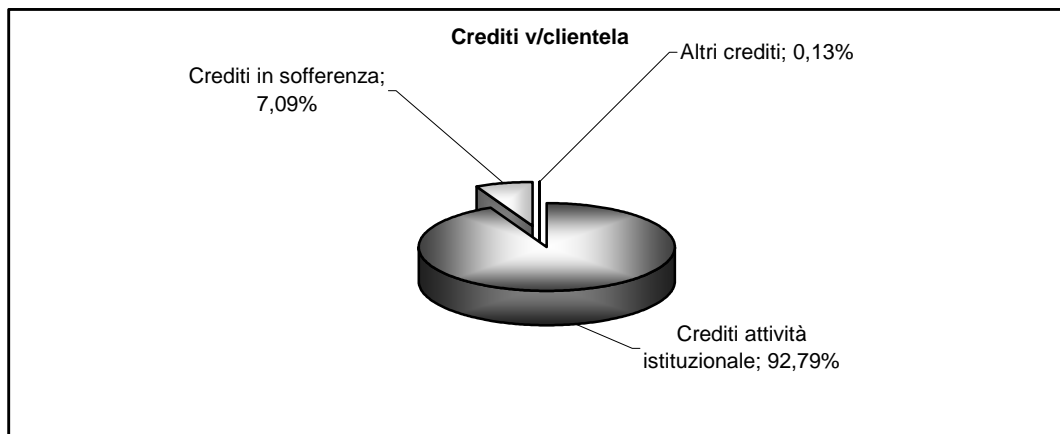
(*) Dettaglio crediti rate maturate per periodo di formazione

anno	capitale+interessi	Acconti versati	Interessi di mora	Pagamenti anticipati	Totale
2002	19.773	(19.647)	129	-	255
2003	3.425	(3.188)	427	-	664
2004	252.700	(126.625)	5.833	-	131.908
2005	445.049	(210.821)	15.977	-	250.205
2006	378.802	(25.356)	43.144	-	396.590
2007	1.259.578	(62.017)	88.120	(549)	1.285.132
TOTALI	2.359.327	(447.654)	153.630	(549)	2.064.754

Dettaglio della voce 40 "crediti verso clientela"

	2007		2006	
	TOTALE	di cui Cofinanziamento Fondosviluppo	TOTALE	di cui Cofinanziamento Fondosviluppo
Mutui ipotecari (Sviluppo 12)	9.225.027	1.126.949	10.508.608	1.318.865
Fin.ti per capitalizzazione cooperative (Capitale 5)	664.634	-	795.147	-
Fin.ti per capitalizzazione consorzi (Capitale 4)	10.540	5.270	40.829	14.898
Fin.ti per sviluppo iniziative (Sviluppo 8)	5.930.473	1.470.375	5.888.189	1.562.278
Escussioni garanzie	129.379	38.478	51.279	-
	15.960.053	2.641.072	17.284.052	2.896.041
Rate maturate	2.064.754	213.131	2.246.945	279.754
Crediti in sofferenza	1.302.699	102.646	1.086.969	26.629
Crediti incagliati	88.260	9.145	130.011	18.786
Crediti ceduti	185.000	-	185.000	-
Crediti per prestazioni	25.011	-	137.276	-
TOTALE	19.625.777	2.965.994	21.070.253	3.221.210

Grafico 1 (bil)



Distribuzione temporale delle attività al 31 dicembre 2007

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	1.628.928					
1.3 crediti v/clientela	2.274.765	2.458.521	2.363.743	7.553.106	3.584.683	1.390.959

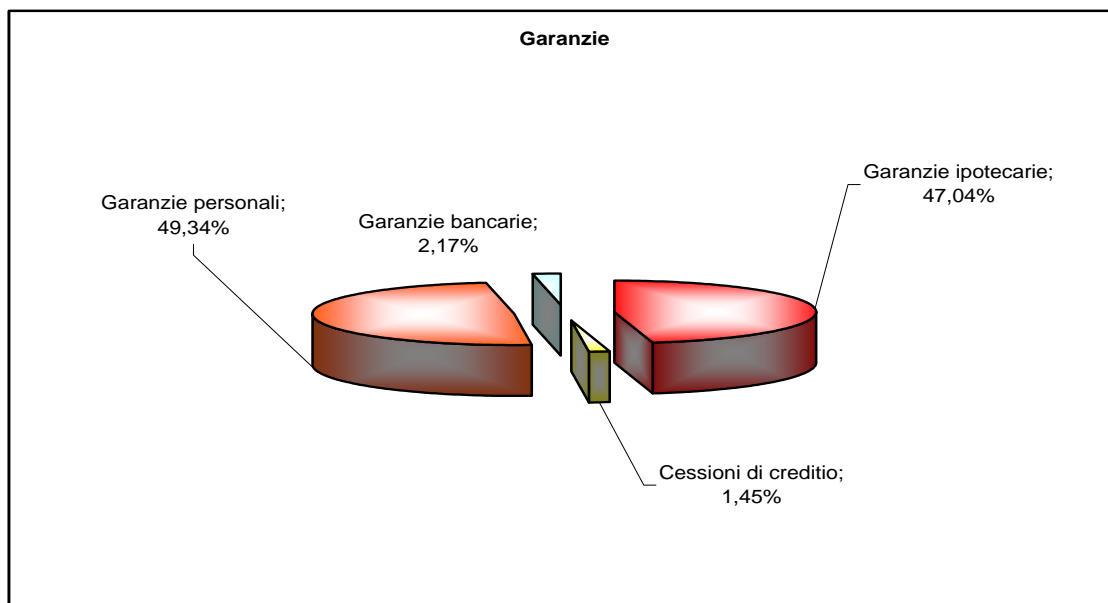
Distribuzione temporale delle attività al 31 dicembre 2006

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	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

Importi garanzie su crediti v/clientela

	31.12.2007	31.12.2006
a) da ipoteche	23.662.719	24.332.062
b) cessioni di credito	727.973	727.973
c) da garanzie di:		
- Soci Cooperatori e Amministratori – Consorzi e Coop.ve	24.823.697	23.636.732
- Banche e assicurazioni	1.093.635	1.093.635
	50.308.024	49.790.402

Grafico 2 (bil)



Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

Descrizione	Esposizione lorda 01.01.2007	Sofferenze /incagli 2007	Transazioni e/o atti modificativi	Svalutazioni definitive	Incassi	Esposizione netta
Sofferenze	1.086.969	288.545	(50.000)	-	(22.815)	1.302.699
Incagli	130.010	23.296	(64.527)	(226)	(293)	88.260
	1.216.979	311.841	(114.527)	(226)	(23.108)	1.390.959

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

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	2007		2006	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito				
- non quotati	606.532	614.078	180.637	182.603
	606.532	614.078	180.637	182.603

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).

Solidarfidi Veneto Consorzio di Cooperative Sociali Scrl Padova, Via G. Savelli, 128	Socio ordinario		51.646
SAT Cons.di Cooperative Sociali Scrl - Onlus Fiumicino (RM)- Località Torrimpietra – Via Aurelia 2879	Socio sovventore		2.000
CEDEL Scs a r.l. – Onlus Roma, Via Sandro Sandri, 45	Socio sovventore		250.000
Museo dei Bambini Scs a r.l.– Onlus Roma, Via del Corso, 75	Socio sovventore		20.000
Consorzio Reti Meridiane Bari, Via Abate Gimma, 201	Socio sovventore		10.000
Città SO.LA.RE Scs Padova, Via del Commissario, 42	Socio sovventore		100.000
Gruppo Elefanti Volanti Brescia, Via Ferri, 99	Socio sovventore		20.000
Fondo Capitale di Rischio "Oasis" - Sezione "A" - Sezione "B"	Socio sovventore e prestiti partecipativi	6.884.560 1.929.413	8.813.973
			9.267.619

Variazioni annue delle partecipazioni

	2007	2006
A. Esistenze iniziali	9.327.185	9.362.023
B. Aumenti	130.000	10.000
B.1 Acquisti	130.000	10.000
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	189.566	44.838
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore di cui: - svalutazioni durature	189.566	44.838
C.3 Altre variazioni		
D. Rimanenze finali	9.267.619	9.327.185
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	1.156.902	967.336

Composizione della voce 90 "immobilizzazioni immateriali"

	Costi di sviluppo progetto Oasis	Acquisto diritti software	Migliorie uffici di terzi
A. Esistenze iniziali	232.591	3.774	2.036
B. Aumenti	-	2.280	-
B.1 Acquisti	-	2.280	-
B.2 Riprese di valore	-	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	-
C. Diminuzioni	232.591	3.854	2.036
C.1 Vendite	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	232.591	3.854	2.036
a) ammortamenti	232.591	3.854	2.036
b) svalutazioni durature	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	-
Rimanenze finali	-	2.200	-
Rivalutazioni totali	-	-	-
D. Rettifiche totali	1.162.953	9.361	16.007
a) ammortamenti	1.162.953	9.361	16.007
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 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	15.582	3.006	16.110	-
B. Aumenti	6.360	-	-	111
B.1 Acquisti	6.360	-	-	111
B.2 Riprese di valore	-	-	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	-	-
C. Diminuzioni	5.257	2.645	7.718	111
C.1 Vendite/fuori uso	-	2.500	-	-
C.2 Rettifiche di valore	5.257	145	7.718	111
a) ammortamenti	5.257	145	7.718	111
b) svalutazioni durature	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	16.685	361	8.392	-
E. Rivalutazioni totali	-	-	-	-
F. Rettifiche totali	74.325	217	99.115	111
a) ammortamenti	74.325	217	99.115	111
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%
- Beni di valore unitario inferiore a Euro 516,46 100%

Composizione della voce 130 "altre attività"

	2007		2006	
Crediti verso Erario	96.671		56.643	
ritenute d'acconto subite	33.891		3.805	
su interessi attivi bancari	33.891		3.805	
Crediti per IVA	-		-	
liquidazione annuale	-		-	
per acconti	-		-	
IRAP	-		-	
IRES	-		-	
Credito IRPEG/IRES	9.018		46.772	
Anno 1999	9.018		9.018	
Credito imposta anno 2006 L. 23/3/83 n. 77 c. 3 (fondi comuni investimento mobiliare)	-		37.754	
Credito IRAP	53.762		6.066	
Anno 2007	53.762			
Anno 2004	-		6.066	
Crediti v/enti previd.li	896		974	
Inail per autoliquidazione	896		974	
Crediti da gestione FCR Oasis	542.971		1.138.355	
- Anticipazioni per spese gestione FCR Oasis:				
➤ Fondo "A"	154.759		366.045	
➤ Fondo "B"	391.000		728.367	
- c/transito	(2.788)		43.943	
Altri crediti	94.851		50.789	
- Recupero spese su progetti:				
- S.G L. – Sovvenzione Globale Lazio	41.667		41.667	
- Confcooperative Molise	4.151		7.525	
- Ass.Cons.Scuole Lavoro	47.000			
- Depositi cauzionali	-		207	
- Anticipi spese	86		892	
- Altri crediti	1.947		498	
	735.389		1.246.761	

I crediti verso il Fondo Capitale di Rischio Oasis si riferiscono alla quota di spese di gestione del Fondo sostenute per l'esercizio 2007, 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:

	2007	2006
Risconti su:		
- premi assicurativi, commissioni fideiussorie	2.747	2.717
- spese amm.ve per manutenzioni, abbonamenti e altri servizi	8.902	3.421
Totale	11.649	6.138

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

La voce si riferisce al debito, al 31.12.2007, 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.

	2007	2006
a vista:	-	-
a termine:		
- Banca Popolare di Novara finanziamento n. 060/002/631139	5.970.698	6.386.724
- Banca di Roma finanziamento n. 002/001408931	3.274.764	3.667.603
	9.245.462	10.054.327
Totale	9.245.462	10.054.327

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.

	2007	2006
Fondosviluppo S.p.A.		
- Saldo al 31 dicembre	6.675.690	6.675.690
- Interessi maturati	100.135	100.466
Totale	6.775.825	6.776.156

Composizione della voce 30 “debiti verso la clientela”

La voce comprende principalmente gli importi pagati in più da parte della clientela e i depositi per spese di istruttoria su richieste di finanziamento non ancora valutate.

	2007	2006
Differenze pagate in più	8.139	10.527
Depositi per spese di istruttoria:		
- finanziamenti Cosis	720	660
Totale	8.859	11.187

Composizione della voce 50 “altre passività”

La voce risulta così suddivisa:

	2007	2006
Debiti verso Fornitori		
- per fatture ricevute	30.574	40.356
- per fatture da ricevere	67.688	101.060
- per pagamenti effettuati in attesa fattura	(1.219)	(635)
- anticipi a fornitori	(53.336)	(319)
	43.707	140.462
Debiti verso Amministratori e Sindaci	29.763	65.409
Debiti tributari		
- per ritenute lavoro dipendente	9.580	14.471
- per ritenute lavoro parasubordinato	8.255	4.520
- per ritenute lavoro autonomo	12.337	6.915
- imposta sostitutiva TFR	255	647
	30.427	26.553
Debiti verso Enti previdenziali ed ass.li		
- INPS	14.611	16.129
- INAIL	696	896
- Fondo M. Negri /M. Besusso/M. Pastore	4.231	4.128
- QU.A.S.	716	716
- FONDO EST	60	-
	20.314	21.869
Debiti v/dipendenti e/o parasubordinati		
- retribuzioni	-	1.580
- ferie non godute personale dipendente	5.785	10.860
- spese di viaggio dipendenti	39	39
- compensi maturati lavoratori parasubordinati		2.405
- altri	300	292
	6.124	15.176
Altri debiti	-	-
	-	-
TOTALE	130.335	269.469

Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"

La voce comprende:

	2007	2006
Ratei passivi su:		
- spese amministrative		
♦ quota XIV^ mensilità e oneri contributivi per il periodo 1/7-31/12	9.429	10.936
Totale	9.429	10.936
Risconti passivi su:		
- altri proventi di gestione		
♦ Regione Veneto - Solidarfidi contributo spese gestione 1.1.2007 - 31.12.2007	-	6.944
Totale	-	6.944

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

	2007		2006	
Esistenze iniziali		75.781		58.230
- aumenti:		18.220		17.674
♦ accantonamento di competenza dell'anno	18.220		17.674	
- diminuzioni		37.431		123
Totale		56.570		75.781

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

	2007	2006
- IRAP	25.000	43.762
	25.000	43.762

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.

	2007	2006
Fondo a fronte di rischi eventuali su crediti	948.152	730.802
Fondo interessi moratori	191.202	174.173
Totale	1.139.354	904.975

Variazioni nell'esercizio del "fondo rischi su crediti"

	2007	2006
A. Esistenze iniziali	730.802	560.083
B. Aumenti	217.369	263.751
B. 1 Accantonamenti	217.369	263.751
B. 2 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	19	93.032
C. 1 Utilizzi	19	93.032
C. 2 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	948.152	730.802

Variazioni nell'esercizio del "fondo interessi moratori"

	2007		2006	
Variazioni intervenute nell'esercizio:				
Esistenze iniziali		174.173		118.693
- Diminuzioni:		76.813		35.869
♦ incassi effettuati nell'esercizio	61.763		27.699	
♦ cancellazioni	15.050		8.170	
- Aumenti:		93.842		91.349
♦ adeguamento fondo al 1.1.2005	-		-	
♦ accantonamenti di competenza dell'esercizio	93.842		91.349	
Totale		191.202		174.173

Composizione della voce 120 "capitale"

	2007	2006
n. 17.230.827 azioni ordinarie	17.230.827	17.230.827

Il capitale sociale al 31 dicembre 2007 risulta sottoscritto come segue:

Azionista	n. azioni possedute	valore nominale	% di possesso	Importo (unità di euro)
Fondazione Europa Occupazione e Volontariato: 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
ATLANTIA S.p.A.	334.488	1,00	1,94	334.488
UNICREDIT S.p.A.	222.719	1,00	1,30	222.719
Associazione Compagnia delle Opere	12.125	1,00	0,07	12.125
CONFCOOPERATIVE - Confederazione Cooperative Italiane	24.251	1,00	0,14	24.251
ANCST - Associazione Nazionale Cooperative di Servizi e Turismo	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 legale	Riserva straordinaria	Riserva per ripianamento perdite
- riserva legale		470		
- riserva straordinaria			8.938	
- riserva per ripianamento perdite				690.665
- utile/(perdita) esercizio	(680.547)			
Totale	(680.547)	470	8.938	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	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	A, B	-	-	-
Riserve di rivalutazione	-	A, B	-	-	-
Riserva legale	470	B	-	-	-
Riserva straordinaria	8.938	A, B	-	-	-
Riserva per azioni proprie in portafoglio	-		-	-	-
Altre riserve	690.665	A, B	-	-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	-		-	-	-
Totale	17.930.900		-	-	-
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 delle Attività Produttive a garanzia delle risorse pubbliche del Fondo Capitale di Rischio Oasis;
- dei canoni ancora non scaduti e l'importo del riscatto finale (compresi IVA) del contratto di leasing sottoscritto con la Santander Consumer Bank S.p.A., in data 15 maggio 2007, relativo alla locazione finanziaria per un'autovettura Mercedes Benz B200 cdi sport – targata DF938SG.

Informativa su beni aziendali in leasing (inclusa I.V.A.) *		
Descrizione	Contratto n. 48496/LA Autovettura DF938SG	Totale
Valore attuale delle rate non scadute al 31 dicembre 2007	18.819	18.819
Onere finanziario effettivo 01.01-31.12.2007	783	783

Ammontare complessivo del bene iscritto come immobilizzazione (sistema patrimoniale)		
Costo sostenuto dal concedente	31.233	31.233
Ammortamenti/Rettifiche anno 2007	3.904	3.904
Fondo di ammortamento	3.904	3.904
Valore netto di bilancio	27.329	27.329

*Cosis, ai fini I.V.A., pone in essere solo operazioni esenti e, pertanto, l'imposta relativa all'acquisto di beni e/o servizi è indetraibile al 100%.

Riepilogo impegni:

	2007	2006
Impegni ad erogare finanziamenti	985.000	485.000
Fideiussione rilasciata per conto in favore del MAP	5.062.277	5.062.277
Contratto di locazione finanziaria	20.310	-
	6.067.587	5.547.277

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	2.144.925	857.910	3.002.835
Prestiti partecipativi	880.412	2.806.406	3.686.818
Totale			6.689.653
Liquidità			
- saldo c/c bancario BPN n. 20103			1.916.928
- saldo c/c bancario Citibank International plc n.3103056			27.131
- saldo c/c bancario BdR n. 15136.13 (time deposit)			50.431
- saldo c/c bancario BdR n. 15146.10 (time deposit)			12.399
- quote n. 165.190,343 fondo gestielle BT euro			1.154.818
Totale			3.161.707
Partite di credito e/o debito			
- quota rendimenti di gestione del fondo non ancora utilizzati			(242.304)
- credito verso sezione "B" per risorse trasferite in eccedenza			(211.544)
- partite varie			3.118
Totale			(450.730)
Costi gestione FCR "A"			
- quota spese Cosis per anno 2007			(154.759)
Totale FCR Oasis Sezione "A"			9.245.871

Sezione "B"

	Quota pubblica	Quota COSIS	TOTALE
Risorse impiegate per prestiti partecipativi e capitale di rischio			
Capitale di rischio	419.376	338.716	758.092
Prestiti partecipativi	823.897	2.847.658	3.671.555
		Totale	4.429.647
Liquidità			
- saldo c/c bancario BPN n. 20471			318.168
- quote n. 4.366,780 fondo gestielle BT euro			30.676
		Totale	348.844
Partite di credito e/o debito			
- debito verso sezione "A" per risorse trasferite in eccedenza			211.544
- partite varie			1.389)
		Totale	212.933
Costi gestione FCR "B"			
- quota spese Cosis per anno 2007			(391.000)
		Totale FCR Oasis Sezione "B"	4.600.424
		Totale FCR Oasis	13.846.295

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Si mettono in rilievo i principali elementi della gestione caratteristica:

Voci	al 31.12.2007		al 31.12.2006	
a) Proventi dagli impieghi				
Interessi attivi e proventi assimilati				
- su c/c bancari	125.522		14.091	
- su finanziamenti concessi	979.521		993.331	
- su titoli	-		245.971	
- altri proventi e assimilati	6.890	1.111.933	5.970	1.259.363
Profitti da operazioni finanziarie	-	25.915	-	43.480
Riprese di valore su crediti	-	-	-	27.699
Totale		1.137.848		1.330.542
b) Costi della raccolta				
Interessi passivi e oneri assimilati				
- su c/c bancari	91		320.297	
- su finanziamenti BdR,Bpn	461.216		86.355	
- su debiti v/altri finanziatori	100.135		100.465	
- altri oneri e assimilati	25.312	586.754	26.716	533.833
Totale		586.754		533.833
Saldo gestione caratteristica		551.094		796.709

COSTI**Composizione della voce 10 "interessi passivi e oneri assimilati"**

	2007	2006
- su debiti verso banche	461.307	406.652
- su debiti verso altri finanziatori	100.135	100.465
- altri oneri e assimilati	25.312	26.716
	586.754	533.833

Composizione della voce 40 "spese amministrative"

La voce ha subito una lieve variazione in diminuzione rispetto al precedente esercizio. Le principali variazioni hanno interessato: i costi sostenuti per "collaborazioni e consulenze" per Euro -89.242 e i costi sostenuti specificatamente per il "Fondo Oasis" per Euro +61.196.

Voci	2007				2006			
	Cosis	FCR	Altri progetti	Totale	Cosis	FCR	Altri progetti	Totale
a) Spese per il personale:	366.318	-	-	366.318	363.644	-	-	363.644
- salari e stipendi	259.329	-	-	259.329	258.532	-	-	258.532
- oneri sociali	87.280	-	-	87.280	86.008	-	-	86.008
- trattamento di fine rapporto	19.709	-	-	19.709	19.104	-	-	19.104
b) Altre spese amministrative:	411.841	274.575	59.946	746.362	530.452	213.565	37.281	781.298
- collaborazioni e consulenze	142.357	190.943	55.528	388.828	256.175	132.809	30.952	419.936
- amministratori e sindaci	92.968	3.120	357	96.445	106.904	6.240	-	113.144
- costi per attività di comunicazione	-	73.500	-	73.500	300	68.640	-	68.940
-servizi diversi personale dipendente	11.183	2.508	-	13.691	11.931	3.074	-	15.005
- spese per godimento beni di terzi	17.354	-	-	17.354	11.484	-	-	11.484
- manutenzioni e riparazioni	15.452	-	-	15.452	12.176	-	-	12.176
- assicurazioni	10.759	-	-	10.759	10.307	-	-	10.307
- utenze	22.689	-	4.021	26.710	25.539	-	5.753	31.292
- stampati, cancelleria e materiali di consumo	9.223	1.800	-	11.023	11.376	-	65	11.441
- servizi assistenza software	7.137	1.980	-	9.117	7.157	2.070	-	9.227
- servizi di segreteria	36.000	-	-	36.000	33.000	-	-	33.000
- contributi PMIS	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre spese di gestione	46.719	724	40	47.483	44.103	732	511	45.346
Totale	778.159	274.575	59.946	1.112.680	894.096	213.565	37.281	1.144.942

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

	2007	2006
a. Immobilizzazioni immateriali:		
- ammortamento su spese costituzione e impianto	-	-
- ammortamento costi ricerche e sviluppo	-	9.240
- ammortamento costi sviluppo progetto Oasis	232.591	232.591
- ammortamento su diritti software	3.854	14.083
- ammortamento miglorie uffici di terzi	2.036	3.493
	238.481	259.407
b. Immobilizzazioni materiali:		
- macchine d'ufficio elettroniche	5.257	4.685
- autovetture	145	5.072
- mobili e arredi	7.718	9.831
- beni di valore inferiore a 1 milione	111	-
	13.231	19.588
Totale	251.712	278.995

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

- macchine d'ufficio elettroniche 20%
- autovetture 25%
- mobili e arredi 12%
- beni di valore unitario inferiore a Euro 516,46 interamente ammortizzati.

Composizione della voce 60 “altri oneri di gestione”

La voce riguarda essenzialmente gli oneri tributari e precisamente:

	2007	2006
- imposta sostitutiva (fin.ti BdR, Bpn)	-	25.483
- imposta di registro	-	516
- imposta di bollo	422	1.569
- concessioni governative libri sociali	516	516
- CCIAA diritto annuale	414	414
- contributo unificato atti giudiziari	840	1.010
- altre	400	421
	2.592	29.929

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 24.939, si riferisce principalmente al sostenimento del costo relativo al sostenimento di spese processuali di cui alla sentenza 2399/07 causa COSIS/Il Sole 24 Ore per Euro 22.374.

RICAVI

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

	2007	2006
Interessi attivi e proventi assimilati		
- su crediti verso banche	125.522	14.091
- su crediti verso la clientela	979.521	993.331
- su titoli	-	245.971
- altri proventi e assimilati	6.890	5.970
	1.111.933	1.259.363
Profitti da operazioni finanziarie		
- vendite titoli non immobilizzati	25.915	43.480

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 2007.

	2007	2005
- incassi su crediti per interessi di mora	61.763	27.669
	61.763	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.

	2007	2006
- recuperi costi FCR Oasis		
Fondo "A"	154.759	180.261
Fondo "B"	391.000	337.489
- POR Regione Lazio 2000-2006	-	41.666
- Potamos (IT-G2-CAL-081)	5.221	21.768
- POR Regione Molise 2000-2006	4.195	7.967
- Progetto Equal SCIE	47.000	-
- Regione Veneto / Solidarfidi	6.945	.-
- diversi	673	10.154
	609.793	599.305

Composizione della voce 80 "proventi straordinari"

I proventi straordinari sono riferiti alle seguenti voci:

	2007	2006
- Banca di Roma importo riconosciutoci 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	4.227	2.192
- altri proventi di gestione per recupero costi 2°sem.05 Confcooperative Molise		1.113
- altre	528	687
- plusvalenza vendita Ford Mondeo tg.BR829ZD	4.500	
- incassi da clientela e/o garanti su crediti in contenzioso	9.053	
	18.308	527.590

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI**Numero medio dei dipendenti per categoria:**

	01/01/07	Assunzioni	Dimissioni	31/12/07	n. medio
a) dirigenti	1	-	-	1	1
b) impiegati	7	1	3	5	6
Totale	8	1	3	6	7

Al 31 dicembre 2007 tutti contratti di lavoro dipendente sono a tempo indeterminato tranne un contratto per n. 1 impiegato.

Compensi amministratori e sindaci

Per i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nell'esercizio 2007, sono stati riconosciuti i seguenti importi per compensi (comprensivi di I.V.A. e oneri previdenziali):

- al Presidente	Euro	51.430
- ai Consiglieri – gettoni di presenza	“	7.588
- al Collegio Sindacale	“	37.069

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 e Volontariato: Impresa e Solidarietà

Sede

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

La Fondazione Europa Occupazione e Volontariato 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.

f.to p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Stefano Zapponini

ALLEGATI DEL BILANCIO – RENDICONTO FINANZIARIO

Autofinanziamento	
Utile/(Perdita)	(680.547)
Ammortamenti	251.712
Accantonamento fondo TFR	19.709
Accantonamento fondo rischi su crediti	311.212
Svalutazione partecipazione	189.566
Utilizzo fondo TFR	(38.920)
Utilizzo fondo rischi su crediti	(76.833)
Totale Autofinanziamento	24.102
Variazioni del capitale circolante	
Debiti verso fornitori	(96.756)
Debiti verso Amministratori e Sindaci	(35.645)
Debiti verso Erario	3.874
Debiti verso Enti previdenziali ed assistenziali	(1.555)
Altri debiti	(9.052)
Ratei e risconti passivi	(8.451)
Fondo per rischi ed oneri	(18.762)
Altre attività	511.372
Ratei e risconti attivi	(5.511)
Liquidità a breve	(386.219)
Variazione del capitale circolante	(46.705)
Cassa da gestione operativa	(70.807)
Investimenti	
Investimenti immobilizzazioni immateriali	(2.280)
Investimenti immobilizzazioni materiali	(3.971)
Partecipazioni	(130.000)
Crediti verso clienti	1.442.148
Investimenti liquidità a lungo	(425.895)
Totale investimenti	880.001
Totale impieghi	809.195
Fonti	
Finanziamenti da banche	(808.865)
Finanziamenti da Altri	(330)
Aumento capitale sociale	0
Altre variazioni di capitale	0
Totale fonti	(809.195)

f.to Il Presidente
Stefano Zapponini

Roma, 31 marzo 2008

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 del 2007. La presente relazione non contiene il giudizio del Collegio Sindacale sul bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 ai sensi dell'art. 2409 ter, primo comma, lettera c), cod. civ., in quanto il "controllo contabile", ai sensi dell'art. 2409 bis, cod. civ., per l'anno 2007, come consentito dallo Statuto, è stato svolto dalla BOMPANI AUDIT s.r.l. in virtù del mandato conferito dall'Assemblea del 4 febbraio 2005.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 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 dicembre 2007 è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale in data 31 marzo 2008 previa approvazione del C.d.A. in pari data. Per l'esercizio 2007, la gestione evidenzia una perdita di € 680.547 e un Patrimonio Netto (compreso il risultato di periodo) di € 17.250.353.

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. 4), del Comitato esecutivo (n. 7) ed alle Assemblee (n. 1) 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, 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

- 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 dotazione di mezzi propri che, non essendo coerente con l'attività, comporta la necessità di ricorrere a capitale di terzi. L'assemblea straordinaria del 28 luglio 2006 aveva deliberato l'aumento del capitale sociale per € 20.000.000,00 (venti milioni) da essere sottoscritto entro il termine del 31 dicembre 2007. In merito si rileva, purtroppo, che tale aumento di capitale non è stato sottoscritto, nemmeno in parte, da nessun socio.
- Il Collegio sindacale in tale contesto, nell'ottica della continuità aziendale ribadisce l'esigenza che la società debba pervenire al più presto ad una struttura finanziaria (mix capitale proprio e di terzi) che sia compatibile con la *mission* e gli impieghi della società stessa, riducendo nel contempo il peso degli interessi passivi che sul negativo risultato dell'esercizio al 31 dicembre 2007 rappresentano ben il 82%.

In ultimo il Collegio Sindacale segnala la necessità della società di seguire attentamente l'evoluzione riguardante i rapporti con il Ministero dello Sviluppo Economico e tutte le eventuali conseguenti implicazioni, in merito alla chiusura del Fondo OASIS ed in particolare alla gestione del *modus operandi*, circa le posizioni aperte fino al 2015 ed alle possibili prospettive attività riguardanti nuovi progetti.

Premesso quanto sopra esposto, a nostro giudizio, il bilancio di esercizio di Cosis S.p.A. al 31 dicembre 2007 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 già con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2006 è scaduto il mandato del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale e che a tal proposito le assemblee del 4 luglio 2007 e del 10 marzo 2008 non hanno provveduto al rinnovo di detti organi; nel ringraziarVi della fiducia accordataci, Vi invitiamo a provvedere in tal senso.

Roma, 8 aprile 2008

f.to IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Marcello	Mingrone	Presidente
Dott. Francesco	Carone	Sindaco Effettivo
Dott. Piergiacomo	Jucci	Sindaco Effettivo

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE




COSIS - Compagnia Sviluppo Imprese Sociali S.p.A.

Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007
Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

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

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della COSIS - Compagnia Sviluppo Imprese Sociali S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della COSIS - 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 i risultati, 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 11 giugno 2007.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della COSIS - Compagnia Sviluppo Imprese Sociali S.p.A. al 31 dicembre 2007 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. A titolo di informativa si precisa che il conto economico dell'esercizio espone una perdita significativa in quanto i costi della gestione, con particolare riferimento agli oneri finanziari, la cui entità è effetto dell'inadeguato rapporto fra capitale proprio e mezzi finanziari di terzi, risultano superiori ai ricavi. La continuità aziendale della società in futuro è legata al riequilibrio di tale rapporto e, in subordine, alla immissione di nuove risorse finanziarie da parte dei soci a copertura delle perdite di esercizio.

BOMPANI AUDIT S.r.l.
Un amministratore

Remo Simonetti

Roma, 8 aprile 2008

bompani audit s.r.l.

Società di revisione ed organizzazione contabile

Capitale sociale Euro 52.000,00 - Codice Fiscale e Partita IVA 01683920460 - Reg. Soc. Trib. di Firenze 28874 - CCIAA 287285

Inscritta all'Albo Speciale delle Società di Revisione, Delibera CONSOB n. 781 del 23 ottobre 1980. Inscritta nel Registro dei Revisori Contabili (DL n. 68 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 Moore Rowland International.
www.MRI-World.com