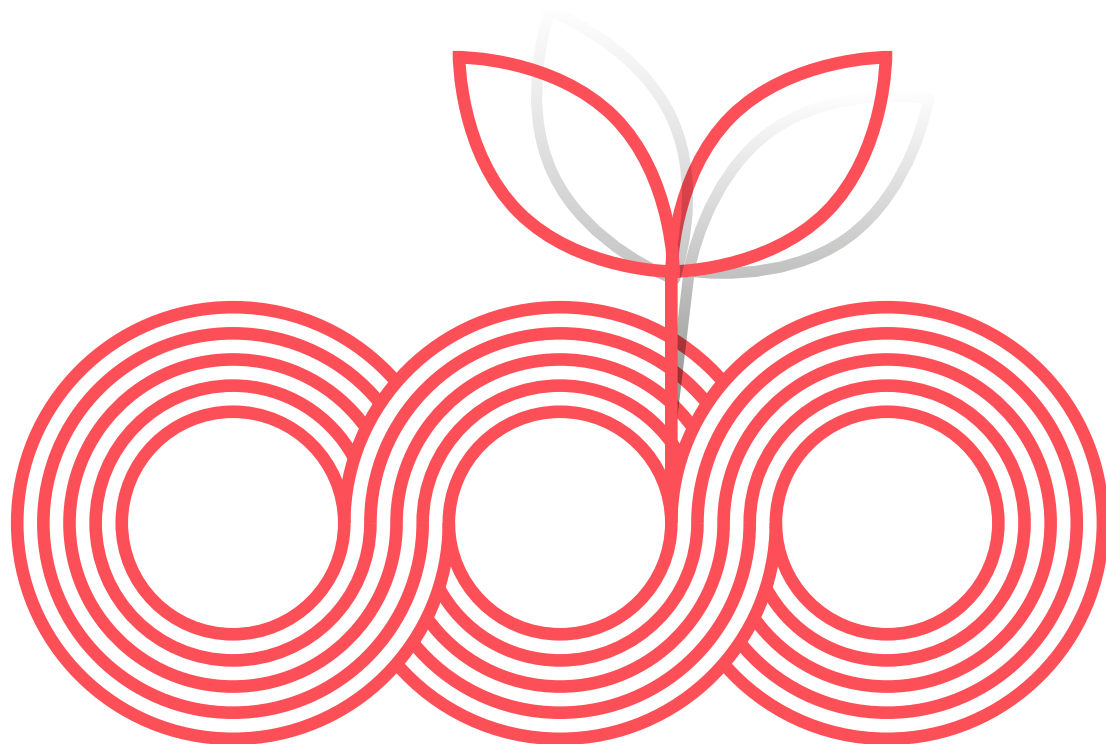


# COOP CONSUMATORI NORDEST

BILANCIO 2015



**coop**  
**Alleanza 3.0**

COOP  
CONSUMATORI  
NORDEST

**Bilancio**

**2015**

|   |            |
|---|------------|
| ASSEMBLEA GENERALE DEI DELEGATI   | 5          |
| <b>1. BILANCIO E RELAZIONI</b>  | <b>7</b>   |
| Relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31.12.2015 | 9          |
| La Governance e la sua struttura  | 10         |
| Scenario e contesto di riferimento  | 17         |
| Eventi societari e strategici dell'esercizio 2015   | 24         |
| Il Gruppo Coop Consumatori Nordest  | 32         |
| La gestione economico-sociale e i relativi indicatori   | 44         |
| La gestione patrimoniale e finanziaria  | 53         |
| La gestione finanziaria della Cooperativa   | 56         |
| Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della Gestione       | 68         |
| Azioni proprie  | 70         |
| Attività di ricerca e sviluppo  | 70         |
| Destinazione del risultato d'esercizio  | 71         |
| <b>2. BILANCIO DI ESERCIZIO</b>   | <b>73</b>  |
| NOTA INTEGRATIVA  | 81         |
| ALLEGATI  | 129        |
| PROSPETTI SUPPLEMENTARI   | 133        |
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  | 147        |
| <b>3. BILANCIO CONSOLIDATO</b>  | <b>151</b> |
| RELAZIONE SULLA GESTIONE  | 153        |
| BILANCIO CONSOLIDATO  | 165        |
| PROSPETTI SUPPLEMENTARI   | 167        |
| NOTE ESPLICATIVE  | 169        |
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  | 235        |
| <b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b>   | <b>237</b> |
| <b>RAPPORTO ETICO</b>   | <b>243</b> |

# ASSEMBLEA GENERALE DEI DELEGATI

Il Consiglio di amministrazione di Coop Alleanza 3.0 sc all'unanimità ha convocato l'Assemblea generale dei delegati con il seguente ordine del giorno e ha approvato il Bilancio di esercizio completo di Relazione sulla Gestione e Nota integrativa, nonché il Bilancio Consolidato delle Società incorporate Coop Adriatica, Coop Consumatori Nordest e Coop Estense.

1. Approvazione del Rapporto etico
2. Approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2015 e della Relazione sulla Gestione, di Coop Adriatica scarl, previa lettura della Relazione del Collegio sindacale, della Relazione della società di revisione; deliberazioni conseguenti
3. Approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2015 e della Relazione sulla Gestione, di Coop Consumatori Nordest sc, previa lettura della Relazione del Collegio sindacale, della Relazione della società di revisione; deliberazioni conseguenti
4. Approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2015 e della Relazione sulla Gestione, di Coop Estense sc, previa lettura della Relazione del Collegio sindacale, della Relazione della società di revisione; deliberazioni conseguenti
5. Approvazione del Regolamento dell'Organizzazione sociale
6. Nomina dalla Commissione elettorale
7. Varie ed eventuali

Coop Alleanza 3.0 sc  
Il presidente del Consiglio di amministrazione  
Adriano Turrini

2015

**1.**  
**BILANCIO**  
**E RELAZIONI**

# Relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31.12.2015

Signori soci,

il bilancio al 31 dicembre 2015 che viene sottoposto alla vostra approvazione è l'ultimo bilancio della Cooperativa, in quanto con la sottoscrizione dell'atto di fusione del 10 dicembre 2015 a firma del notaio Tassinari di Bologna è stata costituita con efficacia dal 1 gennaio 2016 la cooperativa Coop Alleanza 3.0 sc nella quale si sono fuse, attraverso un'operazione di fusione propria, Coop Consumatori Nordest sc con Coop Adriatica scarl e Coop Estense sc. L'operazione è dettagliatamente riportata nel capitolo "Eventi societari e strategici dell'esercizio 2015". Come previsto dalla normativa vigente, il presente progetto di bilancio è stato redatto dal Consiglio di amministrazione della società incorporante Coop Alleanza 3.0 sc.

La Relazione sulla Gestione riepiloga tutte le informazioni di legge e non solo, che riguardano la Cooperativa.

Si evidenzia che in data 18 marzo 2016, sentito il parere del Collegio sindacale della società incorporante e della società di revisione, il Consiglio di amministrazione ha deliberato la proroga dei termini per l'approvazione del bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2015, in ragione delle complessità organizzative legate alla predisposizione di quest'ultimo, e nel rispetto della previsione statutaria e di quanto prevede il secondo comma dell'art. 2364 del Codice civile, con riguardo alle società tenute alla redazione del bilancio consolidato.

## La Governance e la sua struttura

(nominati nell'Assemblea generale del 3 ottobre 2015)

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

|   |                      |
|---|----------------------|
| <i>presidente e amministratore delegato</i> | Turrini Adriano      |
| <i>vicepresidente vicario</i>               | Bomben Dino          |
| <i>vicepresidente</i>                       | Gasperoni Elio       |
| <i>vicepresidente</i>                       | Dondi Mirco          |
| <i>amministratore delegato</i>              | Ferrari Massimo      |
| <i>amministratore delegato</i>              | Cattabiani Paolo     |
|   | Bocchia Mauro        |
|   | Boccuzzi Ada         |
|   | Boschetti Giampiero  |
|   | Bridi Veronica       |
|   | Canosani Aristide    |
|   | Dal Cin Pierina      |
|   | Delle Noci Antonello |
|   | Fabbri Simone        |
|   | Forni Fabrizia       |
|   | Grassigli Franco     |
|   | Grion Mauro          |
|   | La Spada Giuseppe    |
|   | Loiacono Angela      |
|   | Mantovani Sergio     |
|   | Novelli Daniela      |
|   | Pareschi Oder        |
|   | Parmeggiani Federico |
|   | Puviani Ennio        |
|   | Ronchetti Gianni     |
|   | Sesso Roberto        |
|   | Vignoli Giovanna     |
|   | Vio Enza             |
|   | Zanetti Caterina     |
|   | Zanichelli Massimo   |
|   | Zoni Loredana        |

### COLLEGIO SINDACALE

|                   |                         |
|-------------------|-------------------------|
| <i>presidente</i> | Trombone Domenico Livio |
|                   | Santilli Gianfranco     |
|                   | Cerioli Roberto         |

---

SOCIETÀ DI REVISIONE: DELOITTE & TOUCHE spa (\*)

(\*) Incarico di revisione legale di Coop Consumatori Nordest sc.  
Attualmente incaricata della revisione contabile di Coop Alleanza 3.0 sc.

Le regole di corporate governance di Coop Consumatori Nordest sc, previste dallo Statuto (approvato, da ultimo, dall'Assemblea straordinaria dei soci del 3 ottobre 2015), dal regolamento partecipativo e dal regolamento elettorale (approvati da ultimo, dall'Assemblea generale dei delegati del 16 giugno 2012), sono di seguito sintetizzate.

Le modifiche apportate al regolamento partecipativo nel 2012 riguardano principalmente l'introduzione dei Presidi locali, articolazioni dei Distretti sociali, che rafforzano gli strumenti di partecipazione democratica dei soci già presenti nell'assetto organizzativo della Cooperativa. In particolare, i Presidi locali hanno il compito di rafforzare i rapporti con il territorio di competenza e di eseguire iniziative locali.

Nel 2015, con le Assemblee che hanno approvato, altresì, il Progetto di fusione cui si è fatto cenno e di cui si dirà diffusamente nel prosieguo di questa relazione, lo Statuto sociale è stato nuovamente modificato introducendo gli adeguamenti richiesti dall'articolo 17-bis, comma 8, del D.L. 91/2014 e dal decreto del MiSE del 18 settembre 2014, per cooperative con un numero di soci superiore a 100.000, come Coop Consumatori Nordest. In particolare, le modificazioni hanno recepito in modo puntuale e preciso le previsioni contenute nei commi 5 e 6 dell'art.17-bis anzidetto, finalizzate a migliorare i livelli di coinvolgimento dei soci nei processi decisionali della Cooperativa. Pertanto, con le modifiche agli articoli 2, 6, 21, 26, 34-ter, 38 e 42, e con l'aggiunta degli articoli 9-bis e 23-bis, con riferimento allo Statuto sociale si è inteso:

- aumentare la trasparenza dei dati finanziari e di bilancio
- rafforzare l'informazione e la partecipazione dei soci
- rafforzare la partecipazione dei soci alla vita e alla gestione della Cooperativa creando anche canali di rapporto tra l'Organizzazione territoriale dei soci e il Consiglio di amministrazione della Cooperativa.

Il processo al quale si è lavorato nel 2015 è stato particolarmente profondo e proiettato al 2016, coinvolgendo in modo molto forte anche le strutture consortili di riferimento della Cooperativa che hanno compreso le mutate esigenze di un mercato che diventa sempre più complesso e hanno fornito

un fattivo contributo. La Cooperativa ha ritenuto indispensabile mettere in atto un "cambiamento" che la metta nelle condizioni di adeguarsi ancora meglio ai cambiamenti della società, creando una organizzazione che sappia allargare ed espandere la mutualità per meglio rispondere alle esigenze dei soci, dei clienti e degli stakeholder all'interno delle loro collettività territoriali. I principali obiettivi cui si è lavorato, nella consapevolezza che costituiscono i presupposti essenziali anche del progetto di fusione, consistono in:

- rafforzare la presenza sul territorio di insediamento attraverso una multicanalità diffusa che faccia percepire "la convenienza di Coop" ovunque
- integrare il canale fisico e quello virtuale, sviluppando nuove esperienze di consumo, come la vendita del food nell'e-commerce
- qualificare e diffondere la presenza nel sud del Paese rilanciando specifiche politiche commerciali idonee a rendere sostenibile l'attività core in ambiti sociali più complessi e diversi tra loro, rilanciando il profilo etico, legale e valoriale della cooperazione
- avviare un modello di franchising cooperativo per far conoscere Coop e il suo prodotto in tutti quei territori dove, lo sviluppo diretto o attraverso l'e-commerce, richiederebbe tempi lunghi e investimenti eccessivi
- fornire una risposta all'intensificarsi di bisogni sociali che rappresentano ormai la quota più importante della spesa delle famiglie puntando:
  - all'ambito energetico, sia nella distribuzione di carburanti, che nella vendita di beni e servizi legati ai consumi domestici di elettricità e gas,
  - ai servizi alla persona e all'integrazione sanitaria, attraverso la fornitura di servizi diretti e convenzionati e di pacchetti sanitari e previdenziali.

Questo importante cambiamento che la Cooperativa ha perseguito, ha determinato la necessità di ripensare alle regole di governo che la contraddistinguono, nella consapevolezza che il lavoro intrapreso per rivisitare il Regolamento di governance e del Regolamento del sistema di controllo - che ha portato all'adozione, a maggio 2015, di un nuovo regolamento, completo anche delle norme che disciplinano le operazioni con parti correlate - avrebbe rappresentato una buona base di partenza



per la cooperativa nascente dalla fusione.

Il 20 marzo 2015, i Consigli di amministrazione delle cooperative Coop Consumatori Nordest, Coop Adriatica e Coop Estense hanno approvato la proposta, formulata dai presidenti delle stesse, di dar vita a un processo di unificazione societaria che ha portato alla costituzione di **Coop Alleanza 3.0 sc dal 1° gennaio 2016**. Dal 20 marzo 2015, si sono poi susseguiti i diversi e necessari passaggi formali. Il Consiglio di amministrazione, infatti, si è riunito, il 25 giugno 2015, per predisporre il Progetto di fusione in modo conforme a quanto disposto dall'art. 2501-ter C.C., nonché per redigere la relazione che illustra le motivazioni economiche dell'operazione di fusione. In data 29 giugno 2015, è stato iscritto presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia il medesimo Progetto di fusione e lo Statuto della nuova Cooperativa, per poi giungere all'approvazione dello stesso con l'Assemblea generale dei delegati il 3 ottobre 2015 e la sottoscrizione dell'atto di fusione il 10 dicembre 2015.

## DISTRETTI SOCIALI E PRESIDÌ LOCALI

I soci della Cooperativa sono organizzati in Distretti sociali che costituiscono l'articolazione territoriale del corpo sociale.

I Distretti sociali hanno lo scopo di:

- consolidare tra i soci il legame associativo, proprio dell'organizzazione cooperativa
- qualificare i rapporti tra il corpo sociale e il Consiglio di amministrazione
- promuovere, negli ambiti territoriali, iniziative sociali utili ai soci, ai consumatori e alle comunità locali
- favorire l'adesione di nuovi soci alla Cooperativa.

I Distretti sociali sono 23, suddivisi in 5 aree: Piacenza e Parma; Reggio Emilia; Mantova, Brescia e Rovigo; Venezia, Treviso e Pordenone; Udine, Gorizia e Trieste.

Ogni Distretto sociale si articola in uno o più Presidì locali con il compito di rafforzare con il territorio di competenza e di eseguire iniziative locali.

Il Presidio è coordinato da un vicepresidente che ne cura le convocazioni e si riunisce almeno ogni due mesi.

## IL CONSIGLIO DISTRETTUALE

Il Consiglio distrettuale è l'organo di partecipazione delegata e assicura sia i rapporti fra il corpo sociale e il Consiglio di amministrazione, sia quelli fra la Cooperativa e le comunità locali.

Esso si compone di un numero di soci compreso tra otto e trenta. L'anno di scadenza è alternato rispetto a quello del Consiglio di amministrazione.

Il Consiglio distrettuale:

- promuove, nell'ambito locale, i piani di attività sociali
- gestisce le risorse destinate al raggiungimento, nell'ambito locale, delle finalità sociali della Cooperativa
- contribuisce a organizzare "i Gruppi tematici", facilitando la partecipazione di soci e di persone rappresentanti gli interessi collettivi esterni
- seleziona la lista della Cooperativa relativa ai soci candidati al Consiglio di amministrazione.

Il Consiglio distrettuale coopera con la direzione aziendale e sulle indicazioni del Consiglio di amministrazione.

Si riunisce almeno ogni tre mesi ed è convocato dal suo presidente.

Con l'Assemblea generale a giugno 2015 sono stati rinnovati i Consigli distrettuali. L'Assemblea ha approvato la composizione numerica come riportato di seguito: area Piacenza - Parma n.128 consiglieri; area Reggio Emilia n.118 consiglieri; area Mantova, Brescia e Rovigo n. 85 consiglieri; area Venezia, Treviso e Pordenone n. 92 consiglieri; area Udine, Gorizia e Trieste n.148 consiglieri; totale Cooperativa n. 571 consiglieri.

## I COMITATI TERRITORIALI

Per realizzare un efficace coordinamento e favorire l'integrazione tra i vari Distretti sociali, sono costituiti i Comitati territoriali, composti dai rispettivi presidenti e vicepresidenti.

Il Comitato è presieduto da un Consigliere di amministrazione e si riunisce ogni quattro mesi.

## LA CONSULTA DI INDIRIZZO

La Consulta di indirizzo è l'organo di elaborazione delle politiche generali di tutela e di promozione degli interessi dei soci e dei consumatori.

La Consulta è composta dai membri del Consiglio

di amministrazione, dai membri della Commissione valori e regole e dai componenti dei Comitati territoriali.

Nel 2015 la Consulta è stata convocata 2 volte: in aprile e in ottobre.

## ASSEMBLEE

Le Assemblee di Coop Consumatori Nordest sono ordinarie e straordinarie e, ricorrendo le condizioni previste dalla legge (art. 2540 del Codice civile), sono generali e separate. La loro convocazione deve essere fatta dal Consiglio di amministrazione.

L'Assemblea ordinaria:

- approva il bilancio
- nomina gli amministratori e provvede alla loro revoca
- nomina i sindaci e il presidente del Collegio sindacale e provvede alla loro revoca
- conferisce l'incarico, sentito il Collegio sindacale, al soggetto deputato alla revisione legale dei conti e provvede alla sua revoca
- determina il compenso degli amministratori, dei sindaci, della Commissione valori e regole, nonché il corrispettivo spettante al soggetto al quale è demandato il controllo contabile
- approva i regolamenti previsti nel presente Statuto
- delibera sulle responsabilità degli amministratori e dei sindaci
- delibera sugli altri oggetti riservati alla sua competenza dalla legge, dal presente Statuto o sottoposti al suo esame dagli amministratori, ferma in ogni caso la responsabilità di questi per gli atti compiuti.

L'Assemblea straordinaria delibera su:

- modifiche dello Statuto
- nomina, sostituzioni e poteri dei liquidatori
- ogni altra materia attribuita dalla legge.

Ricorrendo le condizioni previste dalla legge, l'Assemblea generale deve essere preceduta dalle Assemblee separate.

Queste sono convocate per discutere e deliberare sul medesimo ordine del giorno dell'Assemblea generale e per eleggere i delegati che parteciperanno alla stessa. Il numero dei delegati è fissato dallo Statuto in proporzione di un delegato ogni trenta o frazione di trenta soci presenti o rappresentati.

I delegati sono strettamente vincolati a esprime-

re per ogni deliberazione da adottare il loro voto secondo il mandato ricevuto, in misura proporzionale, dalla maggioranza e dalla minoranza dell'assemblea separata che li ha eletti.

Nel periodo fra il 19 maggio e il 10 giugno 2015 si sono svolte 70 Assemblee separate per l'approvazione del bilancio 2014 e alle stesse ha fatto seguito l'Assemblea generale dei delegati il 20 giugno 2015, a cui hanno partecipato n. 381 delegati.

Alle Assemblee separate i partecipanti sono stati 12.738 (in crescita del 5,29% rispetto alle presenze registrate nel 2014) di cui 11.570 fisicamente presenti, 1.168 rappresentati per delega, che hanno nominato 450 delegati.

Dal 1 al 23 settembre 2015 si sono svolte 23 Assemblee separate, con una parte straordinaria e una parte ordinaria, che hanno approvato:

- il progetto di fusione di Coop Consumatori Nordest, Coop Adriatica e Coop Estense in Coop Alleanza 3.0
- le modifiche allo Statuto e al regolamento del Prestito sociale

cui ha fatto seguito l'Assemblea generale del 3 ottobre 2015 a Reggio Emilia.

Alle Assemblee separate hanno partecipato 3.653 soci e sono stati nominati per la parte ordinaria 126 delegati e per la parte straordinaria 136 delegati, mentre all'Assemblea generale hanno partecipato 126 delegati.

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di amministrazione si compone di un numero di consiglieri, determinato dall'Assemblea, di volta in volta, in occasione del suo rinnovo, e comunque non inferiore a diciannove e non superiore a trenta.

Il Consiglio dura in carica tre anni. Il Consiglio di amministrazione elegge nella prima seduta dopo la nomina, il presidente, e determinandone le attribuzioni, il vicepresidente.

Il Consiglio di amministrazione è investito in via esclusiva di tutti i poteri per la gestione della Cooperativa. Allo scopo di istruire al meglio i lavori del Consiglio, di informare adeguatamente lo stesso, nonché accrescere la conoscenza della realtà e delle dinamiche aziendali sono stati istituiti le seguenti

Commissioni: Commissione politiche commerciali e del lavoro; Commissione sviluppo e finanza e Commissione Politiche sociali.

Il presidente del Consiglio di amministrazione ha la rappresentanza e la firma sociale. Inoltre, allo stesso si assegna un ruolo inteso a presidiare da un lato, le problematiche connesse alla corrispondenza tra gli indirizzi strategici impartiti dal Consiglio e la loro attuazione diretta da parte degli organi a ciò delegati e dall'altro, in maniera diretta, le aree più sensibili riferibili direttamente alla natura mutualistica della Cooperativa e allo scambio mutualistico. Nel corso del 2015 il Consiglio di amministrazione si è riunito 17 volte.

#### **COMITATO RETRIBUZIONI**

Il Consiglio di amministrazione costituisce un apposito Comitato remunerazioni composto da cinque membri del Consiglio di amministrazione, a cui sono demandate le proposte, da sottoporre all'approvazione del Consiglio di amministrazione, in merito alla:

- determinazione dei compensi ai consiglieri di amministrazione per l'assunzione di particolari cariche all'interno e all'esterno della Cooperativa
- determinazione della retribuzione fissa e variabile dei dirigenti e dei compensi per l'assunzione di particolari cariche all'interno e all'esterno della Cooperativa
- determinazione dei compensi da sottoporre all'approvazione dell'assemblea dei soci per tutte le altre cariche sociali previste dallo Statuto e dai Regolamenti.

Il Comitato per le nomine e le remunerazioni si è riunito una volta nel corso del 2015.

#### **ALTRI COMITATI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Il Consiglio di amministrazione dà vita ad altri comitati, non indicati nominativamente dal Regolamento di governance, istituiti per raccogliere il massimo contributo dei consiglieri e favorire lo svolgimento del lavoro collegiale.

In particolare, sono stati istituiti ed hanno svolto i loro lavori i Comitati sviluppo, commerciale e Politiche sociali.

#### **COMITATO FINANZA**

Il Comitato finanza è composto dal direttore Finanza, da tre componenti della direzione Finanza e da un membro indipendente, con professionalità ed esperienze specifiche nel settore finanziario. Non è, quindi, direttamente un Comitato del Consiglio di amministrazione, ma gli riporta e rende conto per la rilevanza della sua funzione nel complesso della governance della Cooperativa.

Il Comitato svolge funzioni di presidio dell'attività degli investimenti in valori mobiliari, consistente nella verifica dei risultati, nell'approfondimento tecnico dei prodotti e degli strumenti finanziari, nell'indirizzo delle politiche di allocazione, nel monitoraggio dell'andamento dei mercati finanziari e della coerenza degli investimenti, nel rispetto della vigente Regolamento impieghi in valori mobiliari.

Nei confronti del Consiglio di amministrazione il Comitato ha poteri consultivi, di indirizzo e di approfondimento delle problematiche riguardanti la gestione finanziaria. Anche nel corso del 2015, ha fornito un fattivo contributo all'aggiornamento e implementazione del Regolamento impieghi in valori mobiliari. Infatti, è proseguito un attento lavoro di monitoraggio, di valutazione, di analisi e di studio per mantenere coerente il Regolamento con l'evoluzione dei mercati finanziari, con gli obiettivi e le linee guida della Cooperativa, ponendo particolare attenzione alla tutela del Prestito sociale e all'evoluzione della cultura finanziaria nella Cooperativa. La nuova versione del Regolamento in parola è stato approvato dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 19 dicembre 2014.

Il Comitato finanza si è riunito tre volte nel corso del 2015.

#### **COLLEGIO SINDACALE**

Il Collegio sindacale è composto da tre membri effettivi e due supplenti, eletti dall'Assemblea così come il presidente.

I sindaci durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio dalla carica e sono rieleggibili.

Il Collegio sindacale controlla l'amministrazione della società, vigila sull'osservanza delle leggi e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Cooperativa e sul suo funzionamento.

Il Collegio sindacale nel corso del 2015 ha condotto le proprie attività di verifica riportate nei dieci verbali dallo stesso redatti.

#### **LA COMMISSIONE VALORI E REGOLE**

L'Assemblea nomina la Commissione valori e regole che ha il compito:

- di controllare il rispetto delle norme elettorali, previste dallo Statuto e dal relativo regolamento
- di controllare la realizzazione degli impegni fissati dalla Carta dei valori
- di esprimere pareri sul numero e l'onerosità dell'impegno operativo richiesto dalle cariche assunte da ciascun amministratore.

Nomina, composizione, ordinamento e ulteriori attribuzioni della Cvr sono disciplinati dal Regolamento elettorale. Nel 2015 la Cvr si è riunita sette volte.

La Cooperativa si è dotata di un Codice etico (approvato dal Consiglio di amministrazione del 25 febbraio 2005) che rappresenta lo strumento di autoregolazione in grado di guidare i processi decisionali e i comportamenti, coerentemente con i principi cooperativi e che impegna comunque tutti coloro che intrattengono rapporti con la Cooperativa.

#### **RESPONSABILITÀ AMMINISTRATIVA DEGLI ENTI**

Coop Consumatori Nordest, da tempo, adotta un modello di organizzazione gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01. Tale Modello ha come scopo quello di creare un sistema strutturato e organico di procedure e attività di controllo preventivo per il presidio di diversi rischi inerenti la gestione aziendale e per evitare la commissione di reati.

L'adozione del modello, e la sua implementazione, è stata assunta nella convinzione che in tal modo si possa rafforzare la cultura della legalità come valore fondante della natura cooperativa, nonché sensibilizzare e guidare tutti coloro che operano, in nome e per conto di Coop Consumatori Nordest, affinché

seguano, nella propria attività, comportamenti corretti e lineari, tali da prevenire il rischio di commissione dei reati richiamati dal D.Lgs. 231/01.

Le attività di controllo sono state attribuite a un organismo appositamente costituito, l'Organismo di vigilanza, che periodicamente riferisce al Consiglio di amministrazione.

In particolare, l'Organismo di vigilanza esamina i modelli organizzativi adottati dalle società del Gruppo e in base alle attività svolte da ciascuna società verifica la coerenza dei principi e delle regole di comportamento rispetto a quanto stabilito per la Cooperativa; inoltre, per i fatti salienti della Gestione, controlla l'effettivo rispetto delle procedure da adottare e, nel caso sia necessario, si rende promotore dell'aggiornamento delle procedure stesse.

Il modello di organizzazione, gestione e controllo, nella sua versione approvata dal Consiglio di amministrazione nel corso del 2010 è stato sostanzialmente riscritto nel corso del 2015 al fine di tenere conto di tutte le modifiche legislative intervenute quali:

- nuovo reato di auto riciclaggio per quanto riguarda la gestione dei flussi finanziari
- nuovi delitti contro l'ambiente a partire dalle novità introdotte dalla L.68 del 2015 con l'ampliamento del novero dei reati-presupposto (inquinamento ambientale - disastro ambientale - delitti di natura colposa contro l'ambiente - delitti associativi aggravati dall'essere finalizzati alla commissione di reati ambientali - traffico e abbandono di materiale altamente radioattivo) e un generale aumento del rigore sanzionatorio
- disposizioni in materia di delitti contro la pubblica amministrazione, in particolare con modifiche delle pene
- disposizioni in materia di reati societari con la riformulazione di ipotesi di false comunicazioni sociali.

Alla luce di tali modifiche, l'Organismo di vigilanza ha aggiornato la Parte generale del modello organizzativo, la Parte speciale dedicata ai reati contro la Pubblica amministrazione, la Parte speciale dedicata ai reati societari, la Parte speciale dedicata ai reati di ricettazione, riciclaggio, impiego di denaro beni o utilità di provenienza illecita, nonché auto

riciclaggio, e la Parte speciale dedicata ai reati ambientali. È stato inoltre creato un apposito allegato al modello organizzativo con l'elenco aggiornato di tutti i reati-presupposto, rilevanti ai sensi del D.Lgs. 231/01, a oggi.

Il modello organizzativo nella sua nuova versione è stato approvato dal Consiglio di amministrazione nella riunione tenutasi il 17 luglio 2015.

L'Organismo di vigilanza è composto da tre membri indipendenti e ha condotto, nel corso del 2015, le proprie attività di verifica e controllo, fra le quali in particolare meritano essere citate:

- attività di assessment e verifica attraverso audit periodici con i responsabili di funzione in particolare in tema di prevenzione e sicurezza, tracciabilità dei flussi finanziari
- supporto nella predisposizione di una nuova sessione di formazione on line dei dipendenti.

Dell'attività dell'Organismo di vigilanza danno conto anche i diciassette verbali dallo stesso redatti, inclusa la Relazione sull'attività svolta nel 2015.

## **RESPONSABILITÀ SOCIALE D'IMPRESA**

Coop Consumatori Nordest in quanto cooperativa persegue una funzione sociale, così come impone la Costituzione italiana, ma già da molti anni ha anche affermato la propria responsabilità sociale e assunto di propria iniziativa impegni che vanno al di là delle esigenze regolamentari o convenzionali o di rispetto della normativa. Si è sforzata di elevare le norme collegate allo sviluppo sociale, alla tutela dell'ambiente e al rispetto dei diritti fondamentali, adottando un sistema di governo aperto, in grado di conciliare gli interessi degli stakeholder della Cooperativa e di ciò ne sono testimonianza l'adozione di un Codice etico e l'istituzione della Commissione valori e regole, nonché l'attività di tutti i comitati interni al Consiglio di amministrazione e del Consiglio di amministrazione stesso.

## **TRASPARENZA E PARTECIPAZIONE**

Coop Consumatori Nordest come evidenziato in un precedente paragrafo ha considerato le innovazioni prospettate alla governance delle cooperative di consumo, con più di 100 mila soci, dal Decreto ministeriale del 18 settembre 2014, attuativo dell'art. 17 bis del decreto legge 24 giugno 2014, n. 91,

convertito in legge 11 agosto 2014, n. 116 e ha svolto un lavoro di analisi che l'ha condotta ad adeguare lo Statuto e talune delle proprie prassi non solo per recepire il puro dettato normativo, ma più in generale per accogliere le indicazioni che queste norme forniscono alla governance della Cooperativa, per aumentare la trasparenza della loro operatività e incrementare la partecipazione dei soci, soprattutto avendo a riferimento la centralità dello scambio mutualistico.

La Cooperativa - ritenendo questo processo molto di più di una mera operazione burocratica di adeguamento statutario - ha anche condotto una serie di attività propedeutiche alla concreta gestione delle pratiche che la norma richiede.

Fermo questo, la Cooperativa ritiene che il proprio modello di governance fosse già fortemente connotato da molte delle istanze sostanziali della nuova normativa con riguardo, a esempio, alla particolare articolazione delle prerogative degli Organismi territoriali con quelle del Consiglio di amministrazione; inoltre, per garantire trasparenza ai propri soci il Consiglio di amministrazione, ha deciso, andando anche al di là delle prescrizioni dell'art. 17 bis, di rendere accessibile on line ai soci e non, fin dal 2009 il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato dopo la loro approvazione.

## Scenario e contesto di riferimento

### IL CONTESTO MACRO-ECONOMICO

Nel corso del 2015 si sono pienamente dispiegati sull'economia mondiale gli effetti dei cambiamenti intervenuti già a fine 2014 in alcune delle principali variabili determinanti. In estrema sintesi: il rafforzamento del dollaro, sostenuto dal disallineamento delle politiche monetarie negli USA e UE, ha accentuato il crollo delle quotazioni delle materie prime, innescato dai conflitti interni ai paesi produttori, e si è riverberato sulla crescita delle economie emergenti, già compromessa dal rallentamento della locomotiva cinese. Nell'aggiornamento di gennaio 2016 del World Economic Outlook del Fmi, la crescita globale 2015 sarebbe del +3,1%, ridimensionata rispetto al 3,4% del 2014.

Le tendenze di paesi emergenti e avanzati sono opposte: questi ultimi accelerano moderatamente dall'1,8 del 2014 al 1,9 del 2015, mentre gli emergenti rallentano dal 4,6 al 4,0%, con economie del peso sub-continentale come Russia e Brasile in profonda recessione (-3,7% e -3,8% rispettivamente). Nelle altre principali economie emergenti, il consuntivo annuo si può ritenere complessivamente debole, con andamenti assai differenziati per area: praticamente solo l'Asia, anche tenendo conto del rallentamento cinese, mantiene tassi di crescita di scala diversa rispetto al resto del mondo. In Cina l'andamento deludente del settore manifatturiero ha contribuito a riaccendere i timori di un più accentuato rallentamento dell'economia. Le recenti dinamiche confermano il ribilanciamento dell'economia a favore dei consumi e dei servizi; la decelerazione degli investimenti si riflette in un debole andamento delle importazioni. Le informazioni congiunturali disponibili indicano che l'espansione del prodotto cinese starebbe comunque mantenendo un ritmo analogo a quello dei trimestri precedenti, con il supporto di politiche espansive messe in atto dalle autorità e orientate anche a sostenere i mercati azionari interni.

La crescita negli Stati Uniti sembra aver mantenuto nel 2015 il trend stabilizzato negli ultimi anni, compreso tra il 2% e il 2,5%, con un contributo progressivamente maggiore e ormai praticamente totalitario delle componenti interne della domanda in primo luogo dei consumi. L'avvio in dicembre del rialzo dei

tassi da parte della Riserva federale (Fed) è avvenuto senza ripercussioni sfavorevoli. L'inflazione rimane particolarmente contenuta nell'indice complessivo e in linea con il target Fed del 2% nella versione core. Il mercato del lavoro continua a migliorare nelle statistiche ufficiali, con un tasso di disoccupazione sceso ormai a livelli del 5,6% a dicembre; mantiene comunque potenziali di offerta consistenti. La crescita economica nell'area dell'Euro rimane modesta, ma segna una piccola accelerazione nel 2015, grazie principalmente al contributo dei paesi periferici: sparisce il segno meno in Italia e in Spagna si stima una variazione del Pil superiore al 3%. In Germania lo scandalo eco-diesel non sembra avere avuto effetti eccessivamente negativi sul settore automobilistico. In Francia, gli attentati di Parigi dello scorso novembre hanno fatto emergere preoccupazioni limitate per le possibili ricadute sul settore dei servizi, principalmente quelli destinati al turismo. Il quadro congiunturale rimane tuttavia fragile: il rapido affievolirsi della spinta delle esportazioni è stato finora gradualmente compensato dal contributo positivo proveniente dalla domanda interna. I rischi per l'attività economica restano al ribasso: derivano dall'incertezza sull'evoluzione dell'economia mondiale e sulla situazione geopolitica, non solo esterna all'Europa.

La Bce, utilizzando la leva del mandato relativo al livello dei prezzi, ha mantenuto e rafforzato lo stimolo monetario al quale ha dato inizio nel 2014, principalmente attraverso l'Asset Purchase Programme (App), contribuendo così al sostegno del credito all'attività produttiva e al consumo e al superamento della crisi greca. Particolarmente significativo a questo proposito risulta l'esito del Consiglio direttivo Bce del 3 dicembre scorso:

- riduzione del tasso sui depositi delle banche presso l'Eurosistema di dieci punti base, a -0,30%
- estensione di sei mesi della durata del programma di acquisto (almeno fino a marzo del 2017), con ampliamento della gamma di titoli ammissibili
- reinvestimento finché necessario del capitale rimborsato alla scadenza dei titoli acquistati nell'ambito del programma
- proseguimento sino alla fine del 2017 delle principali operazioni di rifinanziamento, a tasso fisso e con piena aggiudicazione degli importi richiesti.

Nonostante questo sforzo crescente, pochi risultati sono stati ottenuti sugli obiettivi formali della manovra: pur essendo stati scongiurati i rischi di una conclamata deflazione, la dinamica dei prezzi e le aspettative di inflazione rimangono particolarmente contenute in tutta l'area Euro.

Pur con un profilo trimestrale decrescente, comune a buona parte dell'economia globale, il 2015 segna per l'economia italiana l'interruzione di una caduta del Pil che proseguiva ininterrotta dal 2012, e che, rispetto al picco del 2007, aveva comportato la perdita di quasi il 10% in quantità del prodotto. Questa inversione ciclica si sostanzia in una crescita reale del +0,8% del Pil 2015, nella versione non stagionalizzata e coordinata alle valutazioni Eurostat. Il maggior contributo alla crescita viene dai consumi della famiglia (+0,9%), cresciuti praticamente in tutte le componenti, ma principalmente in quelle dei beni durevoli e semidurevoli. A sostenere i consumi è stata la crescita del reddito disponibile a prezzi costanti (valutabile in un +1,0%, che consente tra l'altro anche un aumento della propensione al risparmio), alla quale concorrono positivamente tutte le determinanti: occupazione +0,7%; retribuzioni +2,1%; e soprattutto l'inflazione praticamente nulla.

Praticamente per l'intero anno, anche grazie alle importanti novità normative introdotte dal Jobs Act, il numero di occupati ha continuato a crescere, soprattutto tra i giovani e nei servizi: in particolare è proseguita la ricomposizione delle assunzioni verso forme contrattuali stabili, sostenuta dall'incentivazione contributiva. Le attese delle imprese riferite al quadro occupazionale sono cautamente ottimiste anche in prospettiva. Il tasso di disoccupazione è sceso all'11,5% nel IV trimestre, il livello più basso dalla fine del 2012. In media annua, Istat registra un calo del tasso di disoccupazione di 0,8 punti (dal 12,7% del 2014 all'11,9% del 2015). La disoccupazione giovanile rimane tuttavia su livelli storicamente elevati, con effetti sociali particolarmente costosi. Essa è certamente una delle cause determinanti del segno negativo degli indicatori demografici recentemente pubblicati dall'Istat per il 2015: diminuzione assoluta, denatalità, aumento dell'emigrazione.

L'indice generale dei prezzi al consumo (Nic) chiude l'anno con una variazione media annua del

+0,1%, quello per famiglie di operai e impiegati (Foi), utilizzato per la maggior parte delle indicizzazioni contrattuali, è addirittura in territorio negativo (-0,1%). Nella disaggregazione per divisione di spesa, i contributi positivi più ampi al tasso tendenziale dell'indice generale derivano dai prezzi dei prodotti alimentari e bevande analcoliche (+1,1% in media annua) e dei servizi ricettivi e di ristorazione. Per contro, il principale contributo negativo è da ascrivere ai prezzi dei trasporti, influenzati dal trend dei carburanti.

L'assenza di una dinamica apprezzabile del Pil nominale incide pesantemente sui principali indicatori di finanza pubblica, che restano pericolosamente vicini alle soglie di tolleranza della politica europea. Sulla base delle informazioni rilasciate da Istat, nel 2015 l'indebitamento netto delle amministrazioni pubbliche è diminuito al 2,6% del prodotto (contro il 3,0% del 2014) mentre il rapporto tra debito e Pil è aumentato marginalmente (132,6% dal 132,5% del 2014).

Da queste caratteristiche deriva la fragilità della ripresa dell'economia italiana, all'interno di uno scenario globale che anche in questa prima parte del 2016 ha confermato turbolenze e incertezze. Il rallentamento delle economie emergenti, i molteplici fronti di conflitto geopolitico, la volatilità dei mercati finanziari internazionali rendono difficile una stabile traiettoria di recupero della domanda estera netta e degli investimenti, che in effetti chiudono l'anno senza apprezzabili incrementi. Senza il superamento di questi limiti, gli indubbi miglioramenti del mercato del lavoro registrati nel 2015 rischiano di rimanere parziali o addirittura di rivelarsi effimeri.

## I CONSUMI

Come detto sopra, nonostante le incertezze di fine anno, i consumi privati nel 2015 hanno confermato la moderata crescita iniziata già nella seconda metà del 2013, hanno costituito il principale contributo alla crescita reale del Pil e si sono caratterizzati per livelli di inflazione estremamente contenuti. Secondo le rilevazioni disponibili, nel 2015 la crescita reale delle spese delle famiglie residenti chiude con un +0,9%, comunque su livelli maggiori del +0,6% del 2014. Sul territorio economico nazionale l'aumento 2015 cresce al +1,1%, essendo in calo la spesa all'estero dei residenti (e in considerevole

aumento quella dei non residenti). La ripresa dei consumi è rimasta più vivace nella componente dei beni durevoli: le immatricolazioni di automobili sono ancora aumentate (15,7% la crescita riferita al complesso dell'anno; 4,3% nell'ultimo trimestre); essa ha comunque interessato anche le componenti dei beni non durevoli e dei servizi.

Dopo anni di continua flessione sembra arrestarsi anche la caduta dei consumi alimentari. Sulla base dei dati Istat, le vendite del commercio al dettaglio alimentare registrano una variazione complessiva annua del +0,7% a valore, del +0,3% in volume. Sulla base della stessa fonte Istat, le vendite delle imprese della grande distribuzione aumentano complessivamente del +1,5%, mentre quelle delle imprese operanti su piccole superfici rimangono piatte (+0,1%). Esaminando i dati annui del settore alimentare la divaricazione aumenta, con le vendite dalla grande distribuzione che segnano un +1,9% e le imprese operanti su piccole superfici che diminuiscono il fatturato del -0,4%. Con riferimento alla tipologia di esercizi della grande distribuzione, in particolare per quanto riguarda gli esercizi non specializzati a prevalenza alimentare, aumentano soprattutto le vendite dei discount (+3,4%) mentre rimangono relativamente deboli quelle degli ipermercati (+0,3%), con i supermercati in posizione intermedia (+1,2%).

L'Osservatorio Findomestic, nella prima panoramica del 2015, quantifica positivamente l'andamento dei principali mercati durevoli. Al di là del dato positivo del comparto auto, che si estende agli altri veicoli, il comparto casa cresce complessivamente del +1,0% a volume e del +2,2% a valore. Quest'ultimo dato si disaggrega in una stabilità del settore bricolage (-0,1%), in una moderata crescita del settore arredamento (+1,0%) e in uno sviluppo ancora tumultuoso del settore tecnologico: complessivamente +4,3%, con elettrodomestici piccoli e grandi sostanzialmente in linea con questo dato medio, ma con i prodotti di telefonia (+16,2%) che stanno erodendo i restanti mercati dell'IT.

Nell'aggiornamento dello scorso gennaio del rapporto annuale 2015 Ancc-Coop, viene confermato il lieve incremento delle vendite dell'intero anno: gli acquisti natalizi nel mese di dicembre della grande distribuzione fanno segnare un valore di circa mezzo punto percentuale in più rispetto all'anno

precedente. Anche i dati delle gallerie commerciali gestite da Igd riportano un mese di dicembre che chiude con un fatturato positivo: +3,8% a rete totale, +2,0% in omogeneo. Nel consuntivo annuo: I) +3,3 a rete omogenea; II) vendite in significativa crescita durante tutto l'anno; III) ingressi complessivamente in crescita, specialmente in virtù di un incremento nel secondo semestre; IV) tutte le categorie merceologiche risultano positive.

Come detto, la crescita dei consumi si è basata fondamentalmente su variazioni strutturali positive nel mercato del lavoro e su variazioni relative dei prezzi che hanno favorito il reddito disponibile. Ad essa ha dato comunque un contributo rilevante anche una componente di clima psicologico che, almeno fino all'autunno, si è alimentata non solo della registrazione di queste tendenze macroeconomiche positive, ma anche di eventi, come l'Expo di Milano, o l'annuncio del Giubileo che hanno intrecciato la dimensione simbolica e narrativa a quella concreta di sostegno alla domanda aggregata e a settori strategici come quello del turismo.

L'indice di fiducia delle famiglie misurato mensilmente dall'Istat è cresciuto nel corso del 2015 in maniera consistente, con la sola interruzione del secondo trimestre in coincidenza con le turbolenze della ricorrente crisi della Grecia, e con l'appiattimento di fine anno, successivo agli attentati di Parigi e alle crescenti difficoltà dell'economia globale. L'intreccio di queste dimensioni strutturali e qualitative ha particolare importanza sulle prospettive di tenuta della fase di ripresa e sulla sua declinazione territoriale.

## I TERRITORI

Per il 2015 a livello territoriale si confermano le tendenze ormai consolidate: l'area centro-settentrionale del Paese cresce in linea con la media nazionale o poco al di sopra di essa, mentre l'economia meridionale procede più a rilento, pur evidenziando, come le altre aree, un cambiamento di segno rispetto alla flessione del 2014.

I divari storici all'interno del nostro Paese con la crisi economica si stanno ulteriormente ampliando creando una forte disparità tra le Regioni del nord e quelle del sud. In Italia la spesa media pro-capite annua è circa euro 15 mila nei territori presidati da Coop Nordest (compresa Sicilia) è superiore alla media Italiana di circa il 10%: Emilia Romagna



(prov. di Reggio Emilia su tutti), Friuli Venezia Giulia (prov. di Gorizia) e Lombardia (prov. di Mantova) ampiamente sopra la media, distante la Sicilia. Importante il ruolo del mercato del lavoro nel determinare queste disparità. Sebbene tutta l'Italia soffra un mercato del lavoro in crisi, le condizioni peggiori si concentrano al sud: in Sicilia il tasso di disoccupazione è del 21,4% contro una media nazionale del 11,9%; migliore la situazione in Emilia Romagna e Lombardia (inferiore all'8%). (GRAFICO 1)

## MERCATI FINANZIARI

Fin dall'inizio del 2015 i mercati hanno iniziato a scontare gli orientamenti divergenti delle autorità monetarie in Europa e negli Stati Uniti. Mentre la Fed chiudeva ufficialmente i programmi di Quantitative Easing nell'ottobre del 2014, la Banca centrale europea annuncia in gennaio un programma di allentamento quantitativo da 60 miliardi di euro al mese. Il disallineamento si è riflesso sui mercati valutari, accentuato anche dalla decisione della

GRAFICO 1

|                       | SPESA PRO - CAPITE ANNUA (€) 2015 | TASSO DISOCCUPAZIONE % 2015 |
|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| ITA                   | 15.406                            | 11,9%                       |
| Perimetro Nordest     | 16.96                             | 10,5%                       |
| Emilia-Romagna        | 18.473                            | 7,8%                        |
| Friuli Venezia-Giulia | 16.865                            | 8,7%                        |
| Lombardia             | 18.106                            | 7,6%                        |
| Sicilia               | 11.842                            | 21,4%                       |
| Reggio Emilia         | 18.514                            | 6,4%                        |
| Gorizia               | 1.307                             | 9,3%                        |
| Mantova               | 16.502                            | 7,7%                        |
| Catania               | 12.097                            | 18,9%                       |

Fonte: ELABORAZIONI SU DATI PROMETEIA, SCENARI ECONOMIE LOCALI GENNAIO 2016; SPESA PRO-CAPITE: SPESA PER CONSUMI FINALI DELLE FAMIGLIE SUL TERRITORIO ECONOMICO, TASSO DISOCCUPAZIONE: PERSONE IN CERCA DI OCCUPAZIONE SU TOTALE FORZA LAVORO

GRAFICO 2



EURUSD EXCHANGE RATE - SOURCE: WWW.TRADINGECONOMICS.COM | OTC INTERBANK

Banca nazionale svizzera di abbandonare la soglia minima di cambio del franco contro l'euro. L'euro è sceso a quotazioni minime da oltre 10 anni. (GRAFICO 2)

Le Banche Centrali dal 2008 hanno seguito politiche particolarmente espansive e hanno immesso liquidità nel sistema in misura senza precedenti. (GRAFICO 3)

Il rafforzamento del dollaro e l'attesa di un aumento dei tassi di interesse USA hanno condizionato pesantemente l'economia e la finanza nel corso di tutto l'anno.

A seguire, nei mesi estivi, è iniziato il ridimensionamento dei mercati azionari, che si è innestato sulla caduta delle borse cinesi, a sua volta alimentata dalle relative debolezze economiche, dalle opacità politiche e dai ripetuti deprezzamenti dello yuan. I mercati sono stati sempre più contagiati anche

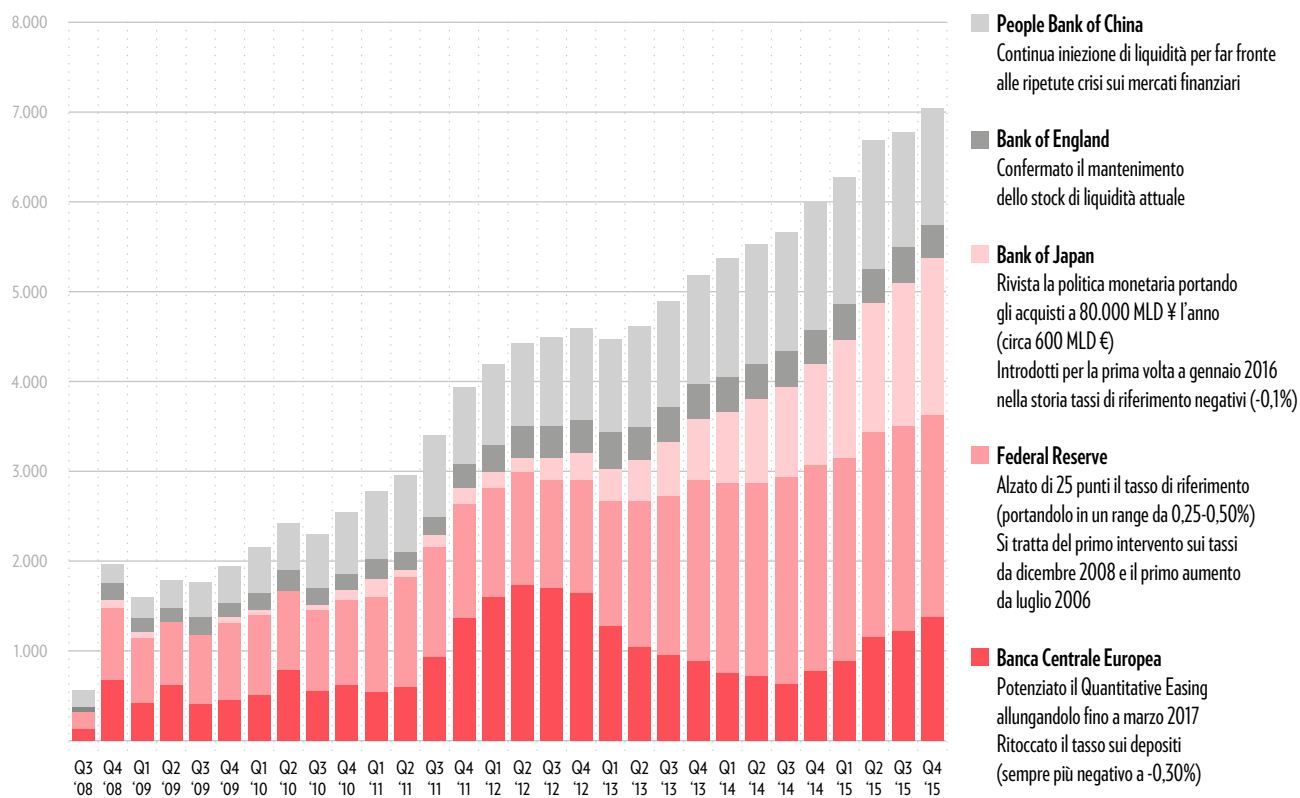
dall'accentuata debolezza del petrolio, che si è esteso alle altre materie prime e che ha raggiunto quotazioni storicamente molto basse. (GRAFICO 4)

Nel terzo trimestre le azioni globali accusano il maggiore ribasso trimestrale dal 2011. (GRAFICO 5)

La Fed ha reagito lasciando invariati i tassi e moderando le attese di una annunciata loro crescita futura.

In questa sintetica cronistoria attenuano la loro carica di drammaticità le vicende estive europee relative alla Grecia, con il mantenimento del paese all'interno dell'Unione monetario e il rifinanziamento del suo debito pubblico. La crisi greca ha avuto un effetto sensibile, a fortunatamente temporaneo sullo spread tra Btp e Bund, che si è innalzato verso i 165 punti base a inizio luglio, per poi rientrare nel range 100-120 punti alla soluzione della crisi. (GRAFICO 6)

GRAFICO 3



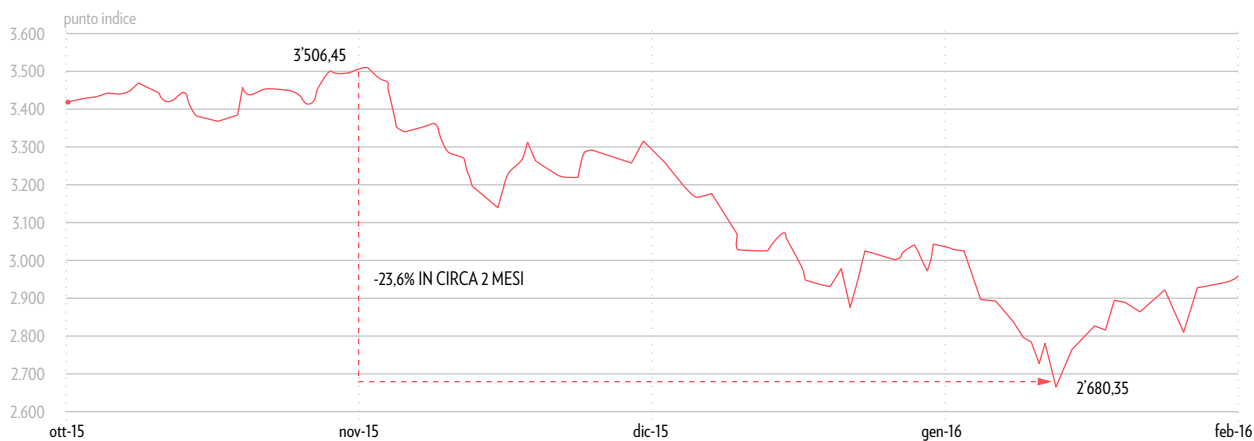
LIQUIDITÀ INIETTATA DA BANCHE CENTRALI (MLD €)

**GRAFICO 4**



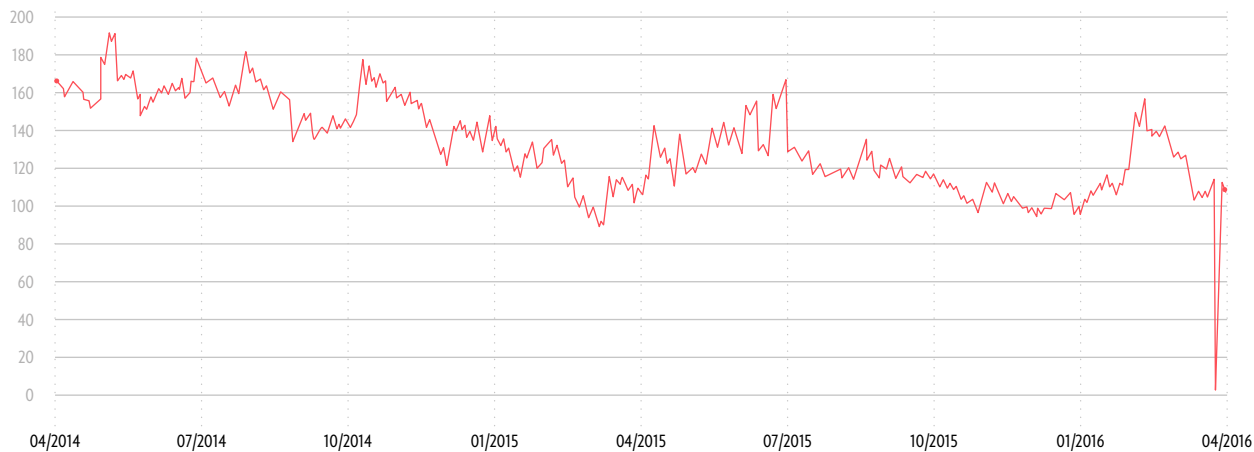
CRUDE OIL - SOURCE: WWW.TRADINGECONOMICS.COM | NYMEX

**GRAFICO 5**



ANDAMENTO STORICO INDICE EUROSTOXX 50

**GRAFICO 6**



BTP\_BUND: 720 GIORNI - APR 02, 2016 - GRAFICO SETTIMANALE - BORSE.IT

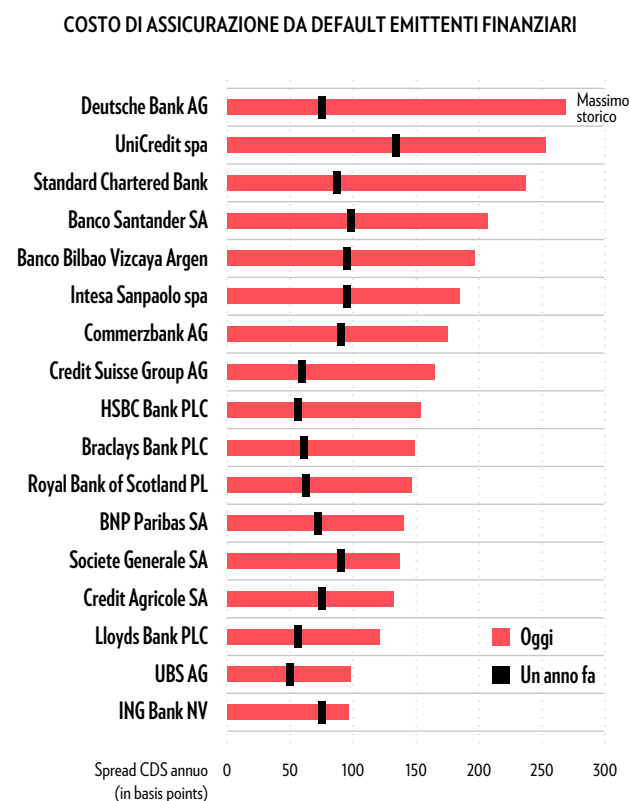
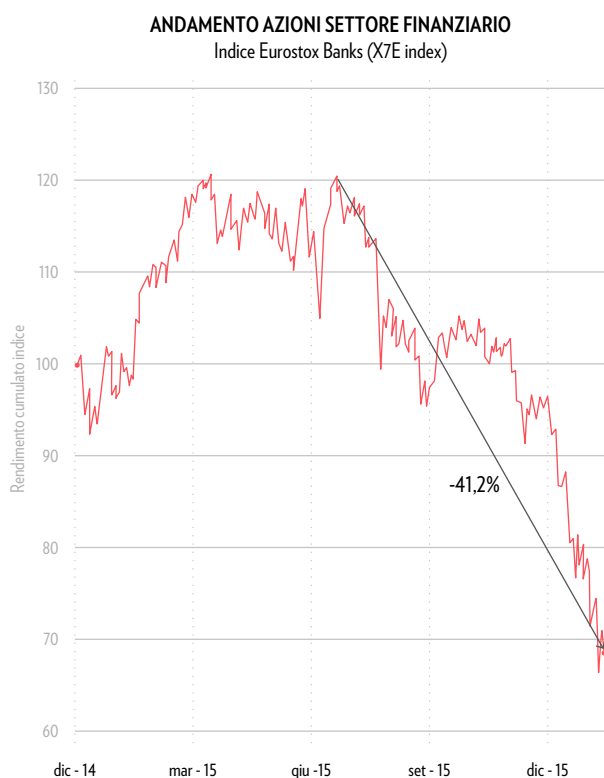
L'Europa è tornata in primo piano nei mesi autunnali, e le sue fragilità politiche di fronte ai problemi dell'immigrazione e della sicurezza contribuiscono all'aumento della volatilità dei mercati in chiusura d'anno.

L'inizio del 2016 segna un ulteriore ridimensionamento delle quotazioni delle attività finanziarie più rischiose e in particolare una pressione senza precedenti sull'intero settore bancario europeo, sia per la rilevanza dei Npl (Non Performing Loans) che, nel caso dell'Italia, delle incertezze che ne hanno contraddistinto il processo di ristrutturazione e concentrazione. (GRAFICO 7)

Nel mese di marzo 2016 la Bce ha adottato misure superiori alle attese con particolare funzione di supporto alle quotazioni dell'equity e dell'High Yield, per contrastare rischi da pressione deflazionistica e sostenere una crescita dell'economia reale più debole del previsto:

- aumento Qe di 20 mld di euro mensili, da 60 a 80 bn euro (consensus 10 mld euro)
- apertura ai corporate bond (parzialmente atteso)
- taglio del tasso sui depositi a -0,40% (10 bp - in linea)
- tasso di riferimento portato a 0% (da 5 bp)
- lancio di un nuovo programma di rifinanziamento a lungo termine (TLTRO II) a 4 anni con partenza giugno 2016 e tasso che può arrivare fino al tasso sui depositi -0,40% (non atteso); quest'ultima misura consente alle banche di ridurre i costi del funding e di conseguenza gli impatti negativi per la redditività del settore, soprattutto nel sud Europa che ancora risente di condizioni creditizie mediocri.

GRAFICO 7



SETTORE BANCARIO EUROPEO ESPOSTO A FORTI TENSIONI - CALO DEL 41% DELLA CAPITALIZZAZIONE E AUMENTO COSTI DI ASSICURAZIONE

## Eventi societari e strategici dell'esercizio 2015

Il 2015 è stato l'anno del ventennale di Coop Consumatori Nordest sc dalla fusione tra Coop Nordemilia e Coop Consumatori Friuli, nonché l'ultimo prima di confluire in Coop Alleanza 3.0: un anno, quindi, storico e ricco di eventi significativi.

In primo luogo, si deve evidenziare l'intensità di lavoro e la velocità del processo di fusione. Il percorso ha avuto formalmente inizio il 20 marzo, giorno in cui i Consigli di amministrazione di Coop Consumatori Nordest, Coop Adriatica e Coop Estense, riunitisi nelle loro rispettive sedi di Reggio Emilia, Bologna e Modena, hanno assunto, con voto unanime, una delibera di indirizzo che ha dato il via al Progetto di fusione fra le tre grandi cooperative di consumatori del Distretto adriatico. Con questa scelta si è inteso contribuire a sostenere e rilanciare ruolo ed efficacia della missione cooperativa sia nelle regioni del nord che del sud del Paese, confermando la idoneità e l'utilità del modello cooperativo anche in realtà sociali molto diverse.

Dal primo al 23 settembre 2015 si sono tenute 23 assemblee straordinarie di Coop Consumatori Nordest (77 in tutto nelle tre cooperative) con all'ordine del giorno l'approvazione del Progetto di fusione contenente, tra l'altro, lo Statuto della nuova Cooperativa, l'indicazione dei componenti del Consiglio di amministrazione, del Collegio sindacale e la previsione della nomina della Commissione etica. Sabato 3 ottobre 2015 si è tenuta l'Assemblea dei delegati che ha ratificato il Progetto di fusione già approvato a larga maggioranza dai soci durante le assemblee territoriali.

L'Assemblea generale del 3 ottobre 2015 ha sancito ufficialmente la nascita di Coop Alleanza 3.0, operativa dal 1° gennaio 2016, facendo compiere uno storico passo in avanti nella cooperazione in Italia con la creazione del più grande gruppo cooperativo del nostro Paese e, per numero di soci, dell'intera Europa: 2,7 milioni di soci, quasi 5 miliardi di fatturato, oltre 22 mila dipendenti.

Coop Alleanza 3.0 porta già nel nome le sue missioni: da un lato un saldo radicamento nei valori portanti della cooperazione (il nome "Alleanza" evoca le prime, storiche esperienze di mutualismo in Italia), dall'altra una volontà precisa e forte di innovare. Entrambe queste missioni hanno al centro il soggetto principale di tutto il mondo cooperativo:

il socio. Coop Alleanza 3.0, infatti, nasce con la volontà di essere più vicina ai propri soci, ripartendo dalle ragioni stesse che hanno fondato la cooperazione di consumo in Italia, oltre 150 anni fa: offrire la miglior qualità al miglior prezzo possibile e con i più alti standard di sicurezza. La vicinanza ai soci sarà garantita dalla presenza capillare sul territorio nazionale: 419 punti vendita, di cui 56 ipermercati, diffusi da nord a sud per un totale di 12 regioni.

La governance delineata per Coop Alleanza 3.0 vedrà una Consulta della rappresentanza sociale che darà voce agli organismi territoriali (Zone e Aree sociali vaste) e avrà poteri consultivi nei confronti del Consiglio di amministrazione. Il Consiglio di amministrazione sarà composto da 31 membri (snellito rispetto alla somma dei membri del Consiglio di amministrazione delle tre cooperative) e la sua formazione rispetterà la presenza territoriale della base sociale.

La struttura di governo prevede tre amministratori delegati, ognuno con una delega specifica, rispettivamente ai servizi centrali e Politiche sociali; gestione caratteristica; finanza e sviluppo. Equilibrio e trasparenza saranno garantiti da organismi individuati dal nuovo Statuto, come la Commissione etica, il Collegio sindacale e la Commissione elettorale.

La vicinanza con il socio sarà non soltanto fisica ma soprattutto valoriale: l'impegno di Coop Alleanza 3.0 sarà soddisfare i bisogni nei modi più efficaci, e rinnovare e rinsaldare il rapporto mutualistico che Legacoop coi propri soci attraverso uno strumento innovativo: il "Regolamento dello scambio mutualistico", un documento che si basa sui principi fondanti della cooperazione (tra cui mutualità, autonomia e indipendenza, cooperazione tra cooperative, interesse verso la comunità) e condivide per iscritto diritti e doveri dei soci.

L'istituto del Prestito sociale, riservato unicamente ai soci, viene disciplinato da un nuovo Regolamento, che recepisce quello di Legacoop nazionale e prevede in particolare un vincolo di liquidità del Prestito non inferiore al 30% e un vincolo nell'immobilizzarlo in attrezzature, impianti e partecipazioni non superiore al 30%, al fine di renderlo disponibile per i soci in tempi brevi. È anche previsto un corposo sistema di controlli e garanzie, e l'introduzione di nuovi organi di vigilanza indipen-

denti che integrano quelli già previsti: Organismo di vigilanza e Autorità indipendente, che vanno a rinforzare le funzioni di controllo già affidate a Collegio sindacale, società di revisione e Consiglio di amministrazione.

Il 10 dicembre 2015, infine, i tre presidenti Turrini, Zucchelli e Cattabiani hanno sancito con la firma alla presenza del notaio la fusione formale di Coop Consumatori Nordest, Coop Adriatica e Coop Estense. I soci di Coop Consumatori Nordest si erano già incontrati nella Consulta sociale il 28 novembre 2015 a Udine e poi ancora assieme a quelli delle altre due cooperative nell'evento del 12 dicembre a Rimini.

Si evidenzia inoltre che l'Assemblea generale dei delegati del 3 ottobre 2015 ha approvato anche il nuovo Regolamento del Prestito sociale della Cooperativa anticipando di fatto l'applicazione di quello adottato da Coop Alleanza 3.0, come sopra descritto per gli aspetti qualificanti.

In secondo luogo, si sottolinea l'impegno della Cooperativa a favore della cooperazione di consumo al fine di salvaguardare nella misura maggiore possibile soci prestatori e lavoratori nel territorio del Friuli Venezia Giulia attraverso due operazioni di carattere straordinario.

Con riferimento a Coop Operaie di Trieste, Istria e Friuli sc (cooperativa ammessa al concordato preventivo il 20 marzo 2015) il 28 aprile 2015, facendo seguito a una prima proposta del 28 novembre 2014 e a una seconda del 20 febbraio 2015, la Cooperativa ha presentato all'amministratore giudiziario di Coop Operaie di Trieste, Istria e Friuli sc, una proposta definitiva e vincolante per n.11 rami d'azienda e n.9 immobili commerciali - oltre alla porzione di galleria commerciale di Torri d'Europa, per un valore complessivo di euro 6.961 mila per i rami d'azienda e di euro 20.180 mila per gli immobili, oltre all'acquisto delle rimanenze di negozio e magazzino.

I dipendenti interessati dalla proposta sono stati 269. In esito alla proposta, il 19 giugno 2015, con atto del notaio Varchetta sono stati acquistati i rami d'azienda di Montereale (Pn), San Giacomo (Ts), Sgonico (Ts), Spilimbergo (Pn), L.Go Barriera (Ts), Palestrina (Ts), Poggi (Ts), Cavana (Ts), Roveredo (Pn), S.Sergio (Ts) e Torri D'Europa (Ts), mentre per la parte immobiliare è intervenuto il Fondo Audace gestito da Namira Sgrpa, partecipato dalla

Cooperativa, da Coop Adriatica e Coop Estense. Con l'impegno straordinario di tutta l'area commerciale della Cooperativa e con l'importante contributo anche di dipendenti di Coop Adriatica e di Coop Estense, già nello spirito di un'unica grande cooperativa, i punti vendita sono stati riaperti già al 1° luglio 2015 con standard commerciali, di sicurezza, di qualità, di manutenzione e di procedure in linea fin da subito con quelli della Cooperativa. Nella crisi di questa cooperativa di consumo sono stati coinvolti circa 17 mila soci prestatori con un volume di prestito pari a circa 103 milioni di euro e oltre 650 dipendenti.

Con riferimento a Coop CoopCa - società cooperativa Carnica di consumo, altra cooperativa friulana in difficoltà economico-finanziarie che è stata posta in liquidazione e in concordato preventivo con procedimento n. 24/2014 del Tribunale di Udine, Coop Consumatori Nordest sc il 7 aprile 2015 aveva presentato la proposta irrevocabile per l'acquisto di 7 rami d'azienda e 3 immobili commerciali per un valore complessivo di 5,9 milioni di euro oltre all'acquisto delle rimanenze di negozio.

I dipendenti coinvolti dalla proposta sono 67. L'operazione si è conclusa l'8 gennaio 2016 con l'acquisto (atto del notaio Varchetta) dei rami d'azienda di Bugnera (Pn), Tarcento (Ud), Rivignano (Ud), Fagagna (Ud), Majano (Ud), Pordenone (Ud) e Precenico (Ud), mentre per la parte immobiliare è intervenuta la partecipata Immobiliare Nordest spa.

Nella crisi di questa cooperativa di consumo sono stati coinvolti circa 3 mila soci prestatori per circa 26,5 milioni euro e oltre 640 dipendenti.

## IL GRUPPO

Coop Consumatori Nordest detiene una partecipazione strategica nel Gruppo Unipol e continua a seguire in modo convinto lo sviluppo dello stesso, con l'obiettivo prioritario di valorizzazione del proprio asset.

Dopo l'intervenuta fusione per incorporazione di Unipol Assicurazioni spa, Milano Assicurazioni spa e Premafin Hp spa in Fondiaria-Sai spa, il Gruppo Unipol è il secondo gruppo assicurativo nel mercato italiano e il primo nel Ramo danni, tra i primi dieci in Europa.

A livello consolidato, sulla base dei risultati al 31 dicembre 2015, il Gruppo conta su una raccolta di-

retta assicurativa pari a 16,5 miliardi di euro, di cui 7,9 miliardi nei Rami danni e 8,6 miliardi nei Rami vita. Unipol adotta una strategia di offerta integrata, a copertura della intera gamma dei prodotti assicurativi e finanziari, ed è particolarmente attiva nei settori della previdenza integrativa e della salute.

Al core business si affiancano la presenza nel settore bancario, nel settore immobiliare e nelle attività diversificate che estendono il perimetro del Gruppo ai comparti alberghiero, sanitario e agricolo.

La società capogruppo, Unipol Gruppo Finanziario spa, è una holding di partecipazioni e servizi le cui azioni ordinarie e privilegiate sono quotate alla Borsa Italiana, rispettivamente, dal 1990 e dal 1986. A questo riguardo, si evidenzia che nel corso del 2015 Unipol Gruppo Finanziario spa ha dato corso alle decisioni assunte dal suo Consiglio di amministrazione il 30 novembre 2014. Di conseguenza:

- in data 25 febbraio 2015, l'Assemblea straordinaria degli azionisti di Unipol Gruppo Finanziario spa ha approvato la conversione obbligatoria delle azioni privilegiate in azioni ordinarie di nuova emissione, aventi godimento regolare;
- in data 26 febbraio 2015, l'Assemblea speciale dei titolari di azioni privilegiate ha approvato la citata delibera dell'Assemblea straordinaria in ordine alla Conversione;
- in data 2 aprile 2015, le deliberazioni delle richiamate Assemblee, previa approvazione da parte dell'Ivass, d'intesa con Banca d'Italia, ai sensi e per gli effetti degli artt. 87-bis e 196 del D.lgs. 7 settembre 2005 n. 209 nonché del Regolamento Ivass n. 14/2008, come successivamente modificato, sono state iscritte presso il Registro delle Imprese di Bologna;
- in data 29 maggio 2015, ha infine avuto luogo il regolamento delle azioni privilegiate acquistate da parte degli azionisti aderenti all'offerta in opzione e prelazione delle azioni privilegiate oggetto di recesso;
- in data 29 giugno 2015, Unipol Gruppo Finanziario spa ha dato corso alla Conversione di tutte le n. 273.479.517 azioni privilegiate in n. 273.479.517 azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di efficacia della Conversione. Pertanto il capitale sociale di Unipol Gruppo Finanziario spa, pari a euro 3.365.292.408, a

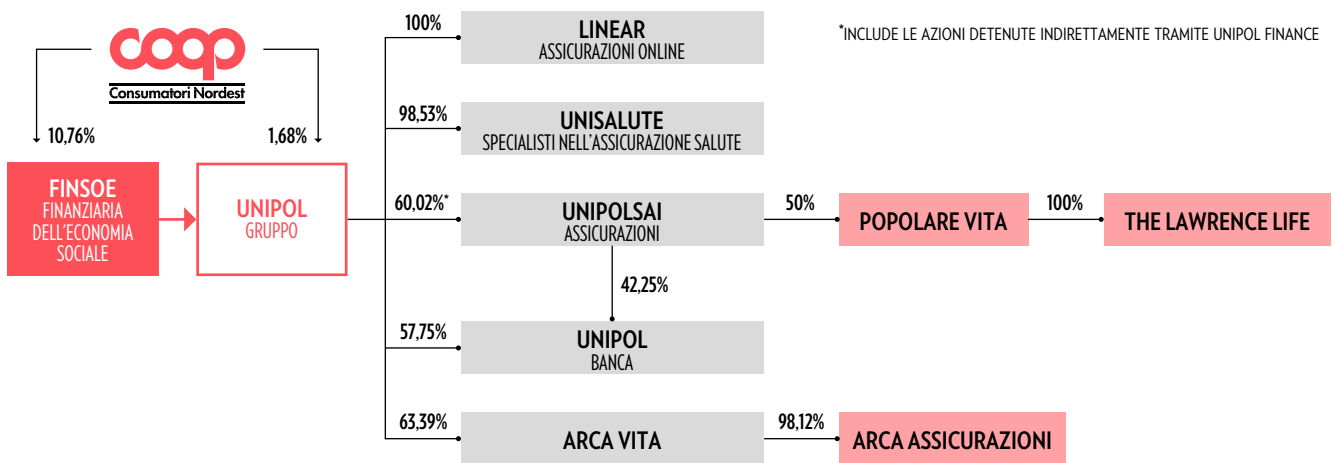
seguito di queste operazioni è ora suddiviso in n. 717.473.508 azioni ordinarie, tutte prive di indicazione del valore nominale.

La Cooperativa ha condiviso e approvato questa operazione, essendo direttamente interessata in quanto detentrici di n. 5.128.205 azioni privilegiate, acquisite a un prezzo di euro 1,74 ciascuna. Ad oggi si può affermare senza il rischio di essere sconfessati che l'obiettivo, dichiarato ripetutamente in questi ultimi anni, consistente nella valorizzazione della partecipazione della Cooperativa nel conglomerato Unipol è stato pienamente raggiunto e confermato dai buoni risultati dei bilanci 2014 e 2015. Infatti, Unipol Gruppo Finanziario spa nel 2015 ha conseguito un risultato netto consolidato di 579 milioni di euro (+14,6% rispetto ai 505 milioni del 2014 che era in crescita del 168,8% rispetto al 2013), con un Combined Ratio al 93,5%, un margine di solvibilità consolidato Sovency I pari a 170% (contro 169% nel 2014), un patrimonio netto consolidato 8.445 milioni di euro (8.440 milioni nel 2014) di cui 5.524 milioni di pertinenza del Gruppo. Inoltre, alla data del 31 dicembre 2015, Coop Consumatori Nordest sc, dopo l'assegnazione delle azioni dalla liquidazione di Lima srl detiene **(GRAFICO 8)**:

- l'1,68% del capitale totale di Unipol Gruppo Finanziario spa
- il 10,76% del capitale sociale di Finsoe spa, che a sua volta detiene una quota del 31,40 del capitale totale di Unipol Gruppo Finanziario spa.

La Cooperativa da tempo è impegnata a valorizzare il marchio Coop anche nel sud Italia tanto da farne uno degli elementi fondanti del Progetto di fusione. L'obiettivo consiste nel conseguire una presenza qualificata e diffusa nel sud del Paese rilanciando specifiche politiche commerciali idonee a sostenere l'intrapresa cooperativa in ambiti sociali più complessi e diversi tra loro. L'idea è quella di realizzare un forte rilancio, a cominciare dai territori dove Coop è già presente, che parte, anche in questo caso, dai bisogni del socio e dalla loro corretta interpretazione. Una sfida difficile e complessa dove l'equilibrio economico autonomo diventa essenziale. L'intento è quello di rappresentare una cooperazione che sempre più, in queste regioni, non vive lo sviluppo legato "all'espansione" del core, ma come la risposta alla domanda che avanza da parte dei soci di quei territori.

GRAFICO 8



Sulla base di questi presupposti, nel dicembre 2015, la partecipata Distribuzione Centro Sud, in cui la Cooperativa partecipa al 5%, ha acquisito il controllo di Campania Distribuzione Moderna (proprietaria di un ipermercato in Lazio e di due in Campania) e, a seguito della relativa fusione per incorporazione con decorrenza 1° marzo 2016, gestisce direttamente cinque grandi strutture, ubicate in Campania (Afragola, Avellino e Quarto) e in Lazio (Guidonia e Aprilia).

La Cooperativa si è inoltre impegnata nel processo di rafforzamento del settore Carburanti 3.0, in particolare nel commercio dei prodotti petroliferi sulla rete stradale ordinaria, acquisendo il controllo totalitario di Enercoop srl attraverso l'acquisto nell'agosto 2015 da Energy Group spa del restante 50%. Nel quadro di una più ampia operazione di razionalizzazione del settore carburanti, che si completerà entro l'autunno 2016, si inserisce anche la partecipazione in Carburanti 3.0 srl (16,80%), società costituita nel luglio 2015 e controllata da Coop Estense sc al 83,20%, che sarà la capofila di Coop Alleanza 3.0 sc nel settore dei carburanti.

## LA MUTUALITÀ

La convenienza che quotidianamente viene trasferita ai soci, le politiche per la sostenibilità economica, sociale e ambientale messe in atto dalla Cooperativa, la devoluzione dei nostri utili al patrimonio intergenerazionale, dimostrano che siamo una Cooperativa

che persegue gli obiettivi mutualistici che il suo Statuto e, ancor prima la legge, ci impongono.

Oltre alla mutualità interna, che si esprime nel rapporto mutualistico intrattenuto con i soci - rappresentato dalle transazioni commerciali (prevalentemente acquisti) effettuate in Cooperativa dai soci - la mutualità esterna e la funzione sociale contraddistinguono l'attività complessivamente svolta. Per questo, la mutualità in senso lato rappresenta per Coop Consumatori Nordest sc un elemento distintivo e strategico della conduzione della propria attività.

La forte prevalenza mutualistica della Cooperativa è confermata nel 2015 con una percentuale del valore di vendite verso i soci di 692,1 milioni di euro pari al 76,4% del totale delle vendite. Le politiche a favore dei soci, rappresentate dalle promozioni in termini di convenienza e dalle premialità e servizi offerte dal collezionamento dei punti carta SocioCoop, ammontano a 86 milioni di euro in leggera diminuzione a valore rispetto al 2014 ma in linea con la media degli ultimi 4 anni.

Durante tutto l'anno sono state perseguite attività che hanno ulteriormente rafforzato la convenienza e i vantaggi innanzitutto per i soci. I soci hanno potuto usufruire di promozioni dedicate in tutti i settori merceologici e hanno beneficiato dell'offerta di premi e servizi del catalogo punti carta SocioCoop.



Fra le offerte più significative troviamo:

- offerte commerciali riservate
- sconto 15% sui libri di testo; sconto 15% sui materiali per la scuola
- sconto del 20% su un prodotto non alimentare a scelta.

Le scelte della Cooperativa hanno quindi generato vantaggi di natura economica per i soci, così come di seguito sintetizzati.

## PRINCIPALI VOCI DI VANTAGGIO ESCLUSIVO PER I SOCI (IN MILIONI DI EURO)

|  |             |
|--|-------------|
| PROMOZIONI RISERVATE AI SOCI                 | 28,1        |
| COLLEZIONAMENTO                              | 5,4         |
| INIZIATIVE COOP A SOSTEGNO ALLE FASCE DEBOLI | 0,1         |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>33,6</b> |

Gli sconti derivanti dalle promozioni dedicate ai soci possono essere rappresentati con la seguente scomposizione per categorie merceologiche, che ne evidenzia la distribuzione nei diversi ambiti dell'offerta commerciale.

| SETTORE                   | numero dei soci che ne hanno beneficiato | ammontare totale dello sconto (euro) | quota media dello sconto |
|---------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------|
| FRESCHISSIMI +GASTRONOMIA | 224.907                                  | 3.599.300,46                         | 16,00                    |
| GROCERY                   | 424.370                                  | 19.312.635,24                        | 45,51                    |
| NON FOOD                  | 177.619                                  | 5.185.223,68                         | 29,19                    |

Oltre 245 mila soci hanno poi fruito dei punti accumulati facendo la spesa per ottenere sconti e altri vantaggi, per un valore totale di 5,4 milioni di euro (in media, un beneficio di 20 euro a socio).

Tra i vantaggi esclusivi, si distinguono le iniziative volte a sostenere specifiche categorie di soci particolarmente colpite dalla crisi economica, in particolare i soci che hanno perso il lavoro, in cassa integrazione o con contratto di solidarietà anche nel 2015. Ogni mese si sono distribuiti 4 buoni sconto del 10% su una spesa massima di 60 euro. Il valore degli sconti per queste persone è stato complessivamente di 115.912 euro.

Oltre a queste opportunità, i soci hanno poi goduto delle offerte valide per la generalità dei consumatori, garantendosi un ulteriore risparmio per 53 milioni di euro.

Nell'ampliamento dello spettro dello scambio mutualistico, le politiche commerciali orientate alla convenienza hanno proposto servizi e opportunità di risparmio in ambiti innovativi: dalla telefonia mobile al turismo, dai servizi finanziari e assicurativi alla cultura, dai carburanti alla salute. È inoltre proseguita la proposta di convenzioni per i soci nell'ambito del tempo libero e dei servizi, che danno ulteriori occasioni di risparmio, oltre che di crescita culturale. Si sono quindi consolidate le iniziative intraprese negli ultimi anni per ampliare lo scambio mutualistico tra i soci, che pongono una crescente attenzione ad alcuni ambiti della spesa non alimentare che rappresentano una voce di rilievo nei bilanci familiari. Citandone alcune:

- I servizi di telefonia di Coop Voce hanno avuto un'ulteriore crescita: Coop Consumatori Nordest sc, attraverso Coop Voce, offre nella telefonia mobile opportunità di risparmio con tariffe convenienti, semplici e trasparenti. Nel 2015, forte è stato il successo della possibilità di utilizzare i punti carta SocioCoop per ricaricare il telefono. Al 31 dicembre 2015 le utenze attive nell'area di Coop Consumatori Nordest erano 80.951, in leggera crescita rispetto al 2014
- La possibilità di acquistare i libri scolastici nei punti vendita. Il servizio è ormai esteso alla quasi totalità della rete di negozi della Cooperativa e riguarda anche un'ampia scelta di testi universitari. Nel corso del 2015 i ricavi per questa attività sono stati di 7,7 milioni di euro fra iper e supermercati
- Il livello di servizio fornito nelle parafarmacie. Nell'ultimo anno è cresciuto il numero di negozi che propongono la vendita di farmaci senza obbligo di prescrizione medica. Sono infatti stati aperti 2 nuovi corner all'ipercoop Baragalla di Reggio Emilia e Torri d'Europa a Trieste in grado di offrire anche la parafarmacia Coop Salute. Nel complesso, l'offerta di questi punti vendita si conferma ricca e attenta alle diverse necessità dei soci e comprende anche alcuni preparati a marchio Coop, che rappresentano il 2,5% delle vendite. In totale, le parafarmacie hanno fatto registrare un fatturato di 10,7 milioni di euro, con un incremento del 21,6% rispetto al 2014
- Nel 2015 si è concretizzato il progetto Faremutua, che prende le mosse dalla partecipazione della Cooperativa alla costituzione, nel 2013, della società di mutuo soccorso Faremutua. L'intento della società è quello di rappresentare uno stru-

mento utile a dare risposte ai bisogni dei soci e delle loro famiglie in campo sanitario e assistenziale. Faremutua ha avviato la propria attività a fine 2013, e in seguito ha definito e offerto in via sperimentale tre piani individuali “Noi Salute” riservati ai soci delle cooperative di consumatori aderenti (Coop Adriatica, Coop Reno e Coop Consumatori Nordest), con tre differenti livelli di copertura sanitaria e assistenziale, a fronte di tre differenti contributi annuali. Il test ha coinvolto in prima battuta i soci Consiglieri di Zona e volontari, e ha riguardato un numero limitato di punti vendita

- Coop Consumatori Nordest offre a soci e consumatori una ulteriore possibilità di risparmio, tramite una rete di stazioni di rifornimento carburanti, a insegna Enercoop. Questo progetto si sviluppa tramite due società. La politica di Enercoop, grazie alla massa critica della centrale di acquisto, all’automazione degli impianti, al posizionamento in prossimità di aree trafficate e agli orari lunghi, è quella di proporre i carburanti alle migliori condizioni di mercato, ponendo anche attenzione agli impatti ambientali (per tanto l’offerta comprende sempre, laddove sia possibile, i carburanti a minor impatto ambientale, come metano e gpl). Attualmente la società gestisce cinque impianti situati a Piacenza, presso il centro commerciale Gotico, a Correggio, presso il centro commerciale “Il Commerciale”, a Reggio Emilia, nei pressi dell’ipercoop Baragalla, a Reggio Emilia località Masone e a Guastalla. Nel 2015 la società ha commercializzato circa 41 milioni di litri, con un incremento di oltre il 20% rispetto all’anno precedente e con un fatturato che supera i 42,5 milioni di euro.

Per l’esercizio 2015 sarà redatto un report sullo scambio mutualistico e le iniziative per la comunità, che raccoglie gli indicatori di tutte le cooperative fuse in Coop Alleanza 3.0 sc con al suo interno una sezione dedicata alle informazioni richieste allo scopo di garantire maggior trasparenza nello svolgimento delle attività mutualistiche nei confronti dei soci dal Decreto ministeriale del 18 settembre 2014, attuativo dell’art. 17 bis del decreto legge 24 giugno 2014, n. 91, convertito in legge 11 agosto 2014, n. 116.

## AZIONI NEL CAMPO SOCIALE, CULTURALE E SOLIDALE

Nel corso del 2015 Coop Consumatori Nordest sc ha confermato il proprio impegno in tema di responsabilità sociale d’impresa. Si tratta di un approccio che intende affrontare non soltanto il modo in cui la ricchezza viene distribuita dalla Cooperativa, ma anche le modalità e i processi attraverso i quali questa ricchezza viene prodotta. L’obiettivo è quindi quello di esplicitare come l’insieme delle imprese sviluppino interventi, azioni e comportamenti sostenibili da un punto di vista economico, sociale e ambientale. Relativamente all’esercizio 2015 la Cooperativa ha predisposto un report che, seppure in modo sintetico, dà conto delle azioni ascrivibili al campo della responsabilità sociale e ne illustra i principali risultati. Tale documento, sottoposto alle verifiche di parte terza, è redatto congiuntamente con le società Coop Estense e Coop Adriatica e può quindi fornire un quadro d’insieme dell’impegno per la sostenibilità della nuova impresa Coop Alleanza 3.0 sc.

In questa sede, preme ricordare alcune delle principali attività di carattere sociale svolte durante il 2015, senza alcuna pretesa esaustiva.

- Ogni anno Coop sceglie progetti in collaborazione con amministrazioni comunali e provinciali, scuole, associazioni di volontariato, cooperative sociali e molti altri soggetti con l’obiettivo di finanziare iniziative di solidarietà, volontariato, cultura, educazione e sostegno ai giovani. Nell’edizione del 2014/2015 gli obiettivi di “Vantaggi per la Comunità” sono stati lavoro, giovani, volontariato e solidarietà. Molte sono state le attività legate ad “Attiva Giovani”, che offre esperienze formative retribuite in cooperative locali e “Conta su di me”, il volontariato nelle scuole, nei servizi sociali e per gli anziani. A questi si aggiungono i progetti per le scuole come ricerche storiche, laboratori di educazione ambientale ma anche la distribuzione di buoni spesa a famiglie in difficoltà per l’acquisto di materiali scolastici o per generi di prima necessità. Con la raccolta conclusasi il 31 marzo 2015, sono stati 21 i progetti finanziati direttamente dai soci, con il coinvolgimento di 133 fra associazioni ed enti, per un totale di 508.810 euro. La raccolta punti è stata poi rinnovata, mantenendo la possibilità di sostenere i progetti sociali, ed è proseguita fino al 30

aprile 2016 (pertanto la consuntivazione dei punti donati con l'ultimo catalogo è ancora in corso alla data di redazione del presente bilancio).

- Anche nel 2015 si è sviluppata l'attività di **Brutti ma Buoni**. L'impegno dei soci volontari e degli addetti dei punti vendita ha consentito, nel 2015, di ridurre gli sprechi e destinare merce per un valore di 1,6 milioni di euro ad associazioni di volontariato, mense e strutture per gli indigenti. L'obiettivo dell'iniziativa è quello di recuperare prodotti ancora salubri e commestibili, ma non più commerciabili, per assegnarli gratuitamente ad associazioni di volontariato ed enti, 46 nell'ultimo anno, che operano a favore di persone indigenti e bisognose, in collaborazione con le amministrazioni locali. Quest'azione si affianca a un'altra iniziativa di riduzione degli sprechi, lo "Sconto che non scade", che permette l'acquisto a un prezzo ridotto del 50% dei prodotti prossimi alla scadenza.
- Tra le novità del 2015 si segnalano le due raccolte alimentari "Dona la tua spesa" in favore di organizzazioni del territorio che si occupano delle famiglie più in difficoltà, che hanno superato i 250 mila kg di prodotti donati (in gran parte alimentari), e "Una mano per la scuola", tramite le quali soci e clienti hanno donato quasi 1.800 scatoloni di materiali scolastici e di cancelleria agli istituti del territorio e ai loro alunni.
- Coop Consumatori Nordest grazie alla generosità dei propri soci, ogni anno cambia la vita di minori, famiglie e comunità che si trovano nel sud del Mondo, promuovendo progetti di solidarietà internazionale insieme a organizzazioni non governative. I progetti sostenuti dalla raccolta punti 2014/2015 di carta SocioCoop sono quelli di Gvc in Nicaragua e Burkina Faso e le adozioni a distanza di Caritas Children. Il valore donato nel 2015 a favore di queste realtà è di 155.031 euro, in aumento sul 2014.
- Il 25 novembre 2015 si è organizzata una giornata di sensibilizzazione, con raccolta fondi per le associazioni che operano contro la violenza sulle donne, tramite la promozione dei prodotti Coop. Quest'ultima iniziativa, che per la prima volta è stata condotta congiuntamente in tutti i punti vendita delle tre cooperative confluite in Coop Alleanza 3.0 sc (compresi i negozi di Coop Sicilia), ha consentito di sostenere 40 centri antiviolenza distribuiti in 9 regioni.
- Nell'anno scolastico 2014/2015 hanno partecipato alle attività sull'Educazione al consumo consapevole 315 scuole fra istituti per l'infanzia, scuole primarie, secondarie di primo e secondo grado, con il coinvolgimento di oltre mille insegnanti. Gli esperti e animatori del servizio di Educazione al consumo Coop hanno realizzato 1.568 animazioni e incontrato 35.251 studenti nei punti vendita della Cooperativa. Molte altre iniziative di Educazione al consumo consapevole sono state proposte ad adulti e famiglie nelle piazze, nei circoli culturali, nelle associazioni sportive, nei gruppi di donne straniere e nelle biblioteche, coinvolgimento centinaia di persone su temi come: ambiente, salute, alimentazione e benessere. Sono stati ampliati i percorsi "di comunità" che prevedono la partecipazione della cittadinanza, adulti e famiglie per condividere valori e pratiche legati ad alimentazione, sostenibilità e cittadinanza.
- Coop Consumatori Nordest sc esprime un impegno forte e concreto, per affermare la legalità, contro la mafia e le altre forme di criminalità organizzata che costituiscono un grave ostacolo allo sviluppo economico e sociale di ampie zone del Paese. I prodotti di Libera Terra, nel 2015, hanno realizzato vendite pari a 458 mila euro, con un incremento del 2,1% rispetto al 2014.

In Coop Consumatori Nordest è presente la Commissione valori e regole (Cvr), che è chiamata a verificare la rispondenza dei comportamenti della Cooperativa con la Carta dei valori e il Codice di responsabilità etica e sociale, e quindi a garantire il perseguimento delle finalità mutualistiche e più in generale della Missione e dei valori etici della Cooperativa. La Commissione è composta da 5 rappresentanti dei soci e, in veste di presidente, da un delegato dall'Accda (Associazione delle Cooperative di consumatori del Distretto adriatico), più tre rappresentanti di interessi collettivi esterni (rappresentanti delle associazioni dei consumatori, del mondo del volontariato, del mondo universitario, ecc) e di Legacoop.

Il confronto nell'ambito della Cvr con i portavoce degli interessi dei cittadini, dei consumatori e del terzo settore, esplicita il dialogo della Cooperativa con interlocutori esterni e rappresenta un'importante opportunità per aggiornare l'identità sociale di Coop Consumatori Nordest sc.

## LA TUTELA DELL'AMBIENTE

Prosegue la strategia della Cooperativa rivolta alla tutela dell'ambiente, sia sul versante dei prodotti posti in vendita (grazie a un'ampia scelta di prodotti biologici e con certificazioni ambientali) che dei propri punti vendita, affinché, questi ultimi, producano il minimo impatto ambientale.

Il rispetto dell'ambiente e la politica di risparmio energetico: la Cooperativa ha deciso l'introduzione, all'interno della Direzione commerciale, della figura dell'Energy manager con il compito di razionalizzare e ridurre i consumi energetici. Il ruolo è divenuto operativo all'inizio del 2014. Nel corso del 2015, è stato implementato un piano di riqualificazione degli impianti energivori sulla rete di vendita finalizzato alla riduzione dei consumi. Il piano ha già coinvolto 63 punti vendita e nell'ultimo anno ha permesso una ulteriore riduzione dei consumi elettrici al metro quadro rispetto al 2014. Si segnala inoltre una riduzione dei rifiuti per mq di area di vendita di circa il 6% sull'anno precedente, dovuta anche a una razionalizzazione degli imballaggi attuata dal consorzio Coop Italia sui propri prodotti. Coop Consumatori Nordest anche per il 2015 ha confermato il suo impegno in importanti iniziative a tutela dell'ambiente promosse assieme alle altre cooperative di consumo Ancc:

- Nella linea Vivi Verde Coop infatti i prodotti sono in carta 100% riciclata. La carta vergine invece, ha il logo FSC, dietro al quale c'è un mondo di foreste gestite secondo rigorosi criteri sociali e ambientali. A tutt'oggi Coop è l'unica catena in Italia ad aver ottenuto la certificazione per i propri prodotti a base di cellulosa nella linea Tutela: fazzoletti, tovaglioli, tutto casa, carta igienica e risma carta ufficio. La certificazione attesta che sui prodotti Coop interessati è stato applicato il criterio definito dal Forest Stewardship Council, per la gestione forestale sostenibile e in modo da rendere sempre rintracciabile la fonte del legname certificato
- Progetto Dolphin-safe: continua il monitoraggio dell'intera filiera del tonno e il rapporto di collaborazione con Earth Island Institute su questo importante capitolo dell'impegno di Coop per la tutela di questo tipo di mammiferi
- Per il nono anno consecutivo gli ipercoop di Coop Consumatori Nordest sc hanno aderito a *M'illumino di meno*, la giornata nazionale del risparmio energetico, promossa dalla trasmissione

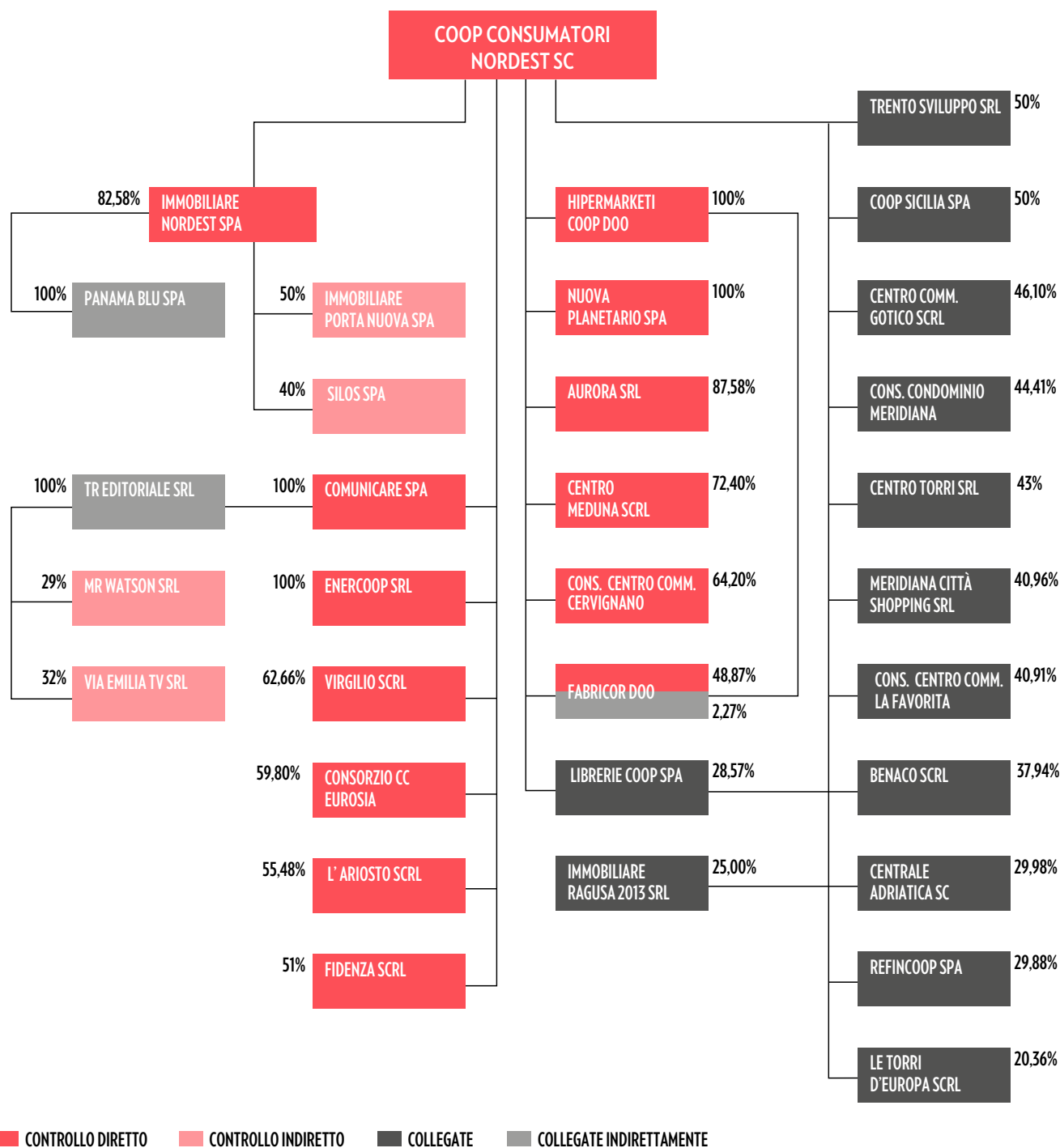
*Caterpillar* di Radio Rai 2, che nel 2015 si è svolta il 15 febbraio. L'iniziativa si è evoluta a favore non solo del risparmio, ma anche della produzione e promozione di energia pulita: sono state accese infatti solo le luci buone, quelle cioè ottenute da energie rinnovabili

- È proseguita l'attività d'implementazione di etichettatura informativa dei materiali costituenti l'imballaggio, al fine di favorirne la raccolta differenziata. Il processo di applicazione su tutto l'assortimento Coop è in fase molto avanzata. Inoltre le etichette sono state potenziate per quanto riguarda gli aspetti informativi. Sui prodotti a marchio Coop si possono trovare informazioni nutrizionali e legate allo smaltimento delle calorie in eccesso.

## Il Gruppo Coop Consumatori Nordest

Qui di seguito si riporta il sociogramma di Gruppo Coop Consumatori Nordest sc che si è venuto a determinare in seguito alle operazioni straordinarie

descritte nel precedente capitolo; si rinvia alla nota integrativa per l'individuazione dell'area di consolidamento e i relativi principi.



## LE PARTECIPAZIONI STRATEGICHE

### UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO

Unipol è un gruppo finanziario italiano, attivo dal 1963, con sede a Bologna, operante principalmente nei mercati assicurativo e bancario; è leader nei Rami danni, nonché nei settori della previdenza integrativa e della salute. È il secondo gruppo assicurativo nel mercato italiano e il primo nel Ramo danni, tra i primi dieci in Europa. Il 6 gennaio 2014 è nata UnipolSai, dalla fusione per incorporazione di Unipol Assicurazioni, Milano Assicurazioni e Premafin in Fondiaria-Sai e il 30 giugno dello stesso anno è stata perfezionata la cessione ad Allianz spa di un ramo d'azienda assicurativo facente parte della ex Milano Assicurazioni, in esecuzione delle indicazioni e obblighi stabiliti dall'Autorità garante della concorrenza e del mercato. A seguito di queste straordinarie operazioni nel comparto dei servizi assicurativi, il Gruppo opera principalmente attraverso UnipolSai, società a sua volta quotata in Borsa, leader in Italia nei Rami danni, in particolare nell'R.C. Auto.

Accanto al presidio del canale assicurativo tradizionale, il Gruppo Unipol è attivo nell'assicurazione auto diretta attraverso Linear, nella proposta e vendita on line di soluzioni Vita attraverso Linear-life e nella tutela della salute attraverso Unisalute. Presidia inoltre il canale della bancassicurazione grazie all'accordo con Unipol Banca e alle joint venture realizzate con primari operatori bancari italiani (Arca Assicurazioni e Arca Vita con numerose banche popolari, in particolare Banca Popolare dell'Emilia Romagna e Banca Popolare di Sondrio; Popolare Vita, con il Gruppo Banco Popolare; BIM Vita con Banca Intermobiliare; Incontra Assicurazioni con il Gruppo Unicredit). Unipol è inoltre il terzo operatore nel mercato serbo attraverso la controllata Ddr Novi Sad. Nel settore dei servizi bancari, il Gruppo opera principalmente attraverso Unipol Banca, focalizzata sui segmenti retail e small business, con un'offerta che copre l'intera gamma dei servizi e dei prodotti bancari. In campo immobiliare, il Gruppo Unipol si configura come uno dei principali operatori in Italia per entità del patrimonio (quasi 4,8 miliardi di euro).

Il Gruppo è proprietario di immobili di grande valore storico, simbolico e architettonico, quali la Torre Velasca e la Torre Galfa di Milano. Infine, attraverso UnipolSai, il Gruppo è un importante attore nel

settore alberghiero italiano, grazie alle 20 strutture che la controllata Ataholels gestisce in alcune delle principali città e delle più rinomate località turistiche italiane.

Nel settore agricolo opera attraverso Tenute del Cerro, proprietaria di circa 4.300 ettari di terreno nel centro Italia e riferimento a livello nazionale nella produzione di vino di alta qualità.

Nel settore della sanità è presente attraverso la casa di cura Villa Donatello (Firenze) e il Centro Oncologico Fiorentino, che sorge all'interno di Villa Ragionieri. UnipolSai è inoltre proprietaria di Marina di Loano, struttura portuale ligure in grado di accogliere oltre 800 imbarcazioni da 8 a 77 metri di lunghezza. Il Gruppo conta oltre 14.000 dipendenti, suddivisi tra le sedi principali di Bologna, Milano, Torino e Firenze, le strutture locali e le filiali bancarie diffuse sul territorio.

Serve i propri clienti grazie alla capillare rete agenziale composta da oltre 3.000 agenzie assicurative (e più di 20.000 agenti/sub-agenti) e circa 100 filiali in Serbia, circa 4.300 filiali bancarie (accordi di bancassicurazione), 277 filiali bancarie di proprietà (attività bancaria attraverso Unipol Banca), il canale diretto (telefono/internet) e accordi aziendali (es. nel settore salute).

Unipol opera con l'obiettivo di assicurare una crescita sostenibile e di lungo periodo, accompagnata da un'adeguata redditività, a vantaggio di tutti gli stakeholder: azionisti, clienti, agenti, dipendenti, fornitori e comunità.

Unipol Gruppo Finanziario spa al 31/12/2015 ha conseguito le seguenti performance:

- un combined ratio pari al 93,5% (94,0% nel 2014)
- la raccolta diretta Danni, in calo rispetto all'anno passato, si attesta a 7.883 milioni di euro rispetto ai 8.289 milioni a perimetro omogeneo del 2014, e la raccolta diretta assicurativa, al lordo delle cessioni in riassicurazione, si attesta a 16.476 milioni di euro (-4,2%) a perimetro omogeneo al netto della cessione del ramo d'azienda ad Allianz), -7,9% includendo gli effetti di tale cessione
- il risultato consolidato del Gruppo Unipol al 31 dicembre 2015, con un risultato netto consolidato positivo pari a 579 milioni di euro (505 milioni di euro nel 2014)
- il patrimonio netto consolidato ammonta a 8.445 milioni di euro (8.440 milioni al 31 dicembre 2014), di cui 5.524 milioni di pertinenza del Gruppo (in crescita di circa 220 milioni rispetto

al 2013). La riserva AFS complessiva al 31 dicembre 2015 è positiva per 982 milioni di euro

- la situazione di solvibilità consolidata al 31 dicembre 2015, comprensiva delle ipotesi di distribuzione dei dividendi che verranno proposte dalle varie società del Gruppo nelle Assemblee, presenta un capitale disponibile pari a circa 1,70 volte il minimo richiesto, con un eccesso di capitale pari a 3,1 miliardi di euro, in leggero progresso rispetto all'anno passato.

## COOP SICILIA SPA

La Cooperativa opera in Sicilia attraverso la partecipata Coop Sicilia spa, detenuta in misura paritetica con Coop Adriatica, che svolge l'attività di vendita al dettaglio di generi alimentari e non alimentari attraverso una rete di sette ipermercati e nove supermercati distribuiti sul territorio siciliano.

La presenza della distribuzione cooperativa nella terza regione d'Italia negli ultimi due anni si è rafforzata, con l'obiettivo prioritario di consolidare in questa importante regione i valori della cooperazione di consumo. Nel corso dell'esercizio è proseguita la razionalizzazione della rete di vendita, attraverso la chiusura di otto punti vendita dell'area nord ovest. In attuazione delle politiche di espansione e rafforzamento della rete vendita nell'area occidentale dell'isola, in luglio 2015 è stato aperto un nuovo supermercato in Via del Fante a Palermo e in ottobre 2015 è stato sottoscritto l'atto notarile di permuta di due negozi chiusi, acquisendo un nuovo negozio situato al centro di Palermo, la cui apertura al pubblico è avvenuta il 17 marzo 2016. Come si è già avuto modo di dire, nell'ambito dei diversi progetti propedeutici alla fusione, è stato analizzato un nuovo modello commerciale che ha l'obiettivo di ricercare le condizioni di uno sviluppo sostenibile anche nel sud d'Italia. In questo progetto entra a

pieno titolo anche Coop Sicilia. Il bilancio 2015 chiude con una perdita di euro 22.965 mila, con una crescita del fatturato di circa 2 milioni di euro.

## NUOVA PLANETARIO SPA

La società, che opera nel settore del turismo e svolge sia l'attività di intermediazione per la vendita di servizi turistici (biglietteria, pacchetti tour operator, prenotazioni alberghiere, noleggi), sia l'attività di organizzazione di viaggi in nome e per conto proprio, gestisce 27 agenzie di viaggio.

La compagine azionaria è variata nel corso del 2015 in quanto la Cooperativa ha acquistato le quote di minoranza, pari al 5,83% da Coop Lombardia sc e Novacoop sc, acquisendo il controllo totalitario della società.

Il 2015 è stato il secondo anno in cui la società, pur in un quadro economico delicato, ha segnato un incremento sia di vendite sia di volume d'affari; inoltre è proseguita l'attività di integrazione commerciale con Robintur spa, con buoni risultati sia di vendite sia di sostegno al margine aziendale. La società ha registrato un deciso miglioramento gestionale sotto il profilo del margine operativo lordo, del risultato gestionale e conseguentemente del risultato dell'esercizio.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

|                               | 31/12/2015 | 31/12/2014  | 31/12/2013  |
|-------------------------------|------------|-------------|-------------|
| VALORE DELLA PRODUZIONE       | 19.583.288 | 18.593.646  | 17.471.980  |
| MARGINE OPERATIVO LORDO       | (791.678)  | (1.100.408) | (1.422.151) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | (572.511)  | (1.118.680) | (1.373.412) |

Ai dati di bilancio sopra indicati corrisponde il seguente andamento in termini di volume d'affari:

| TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ (EURO) | anno 2015         | anno 2014         | anno 2013         | var. 15/14%  | var. 15/13%  |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|
| BIGLIETTERIA                 | 37.977.441        | 36.249.794        | 36.269.399        | 4,77%        | 4,71%        |
| TURISMO INTERMEDIATO         | 21.015.823        | 20.604.671        | 19.934.017        | 2,00%        | 5,43%        |
| PRODUZIONE DIRETTA E INTERNA | 13.681.567        | 13.343.030        | 12.166.666        | 2,54%        | 12,45%       |
| <b>totale</b>                | <b>72.674.831</b> | <b>70.197.494</b> | <b>68.365.994</b> | <b>3,53%</b> | <b>6,30%</b> |

La crescita sulla biglietteria rispetto al 2014 riguarda in primis le vendite relative all'evento Expo. La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita di euro 349 mila.

#### COMUNICARE SPA

La società, operante nel settore delle comunicazioni, a seguito di rilevanti cambiamenti nell'assetto societario avvenuti nel 2015, è controllata al 100% dalla Cooperativa. L'andamento negativo dei ricavi, collegato alla crisi del mercato pubblicitario nazionale, ha condizionato i risultati della società fino dal primo semestre 2015, pur avendo la stessa rispettato l'obiettivo di contenimento dei costi, in particolare del costo del personale grazie anche all'utilizzo degli ammortizzatori sociali. In data 6 ottobre 2015 l'assemblea dei soci ha deliberato un aumento di capitale fino a euro 4 milioni per ripatrimonializzare la società a fronte delle perdite registrate e degli investimenti previsti per l'esercizio 2015 e 2016 sulla base del piano industriale approvato nel 2014 e fino a qui rispettato nelle previsioni. A fronte dell'indisponibilità da parte di tutti i soci ad aderire all'aumento di capitale a esclusione di Coop Consumatori Nordest, la società è stata ricapitalizzata integralmente dalla Cooperativa.

Nel corso del 2015 si evidenzia anche la cessione, a un primario operatore del settore, del ramo d'azienda relativo all'attività radiofonica.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita di euro 1.087 mila.

#### ENERCOOP SRL

La società, nata nel 2009 e dall'agosto 2015 controllata al 100% dalla Cooperativa, offre prodotti convenienti e nuove opportunità di risparmio nel capitolo di spesa dei costi energetici per la mobilità. Nel 2015, in linea con il trend iniziato nell'anno precedente, il prezzo del greggio è continuato a scendere costantemente e notevolmente. Per quanto riguarda i prezzi al distributore, il 2015 è stato un anno abbastanza positivo sul fronte dei prezzi carburanti, dove, soprattutto nella seconda parte dell'anno, c'è stato un trend di ribassi piuttosto significativo, anche se il confronto con gli altri paesi europei vede sempre l'Italia come uno dei più cari per verde e diesel, sostanzialmente per la componente determinata dalle accise. Nell'intero 2015, i consumi petroliferi italiani sono stati pari a circa 59,7 milioni di tonnellate, con un aumento del

3,6% rispetto al 2014. In particolare i consumi della benzina, nel periodo considerato, ha mostrato una flessione del 1,2%, mentre quelli del gasolio sono cresciuti del 1,8%.

La società ha confermato l'obiettivo di contribuire a calmierare i prezzi dell'area territoriale di riferimento attraverso i cinque impianti situati a Piacenza (presso il centro commerciale Gotico), a Correggio (presso il centro commerciale "Il Commerciale"), a Reggio Emilia (nei pressi dell'Ipercoop Baragalla), a Reggio Emilia (località Masone) e a Guastalla.

Nel corso del 2015 sono state esaminate diverse opportunità di sviluppo che si sono concluse con la sottoscrizione di due contratti preliminari.

Nel contesto di Coop Alleanza 3.0 sc, in coerenza all'obiettivo posto nel progetto di fusione di rafforzare la presenza sul territorio di insediamento attraverso una multicanalità diffusa, il settore dei "carburanti" sarà oggetto di una importante riorganizzazione societaria con la finalità di recuperare efficienza e adottare un modello di governance maggiormente razionale.

Nel 2015 la società ha commercializzato circa 41 milioni di litri, con un incremento di oltre il 20% rispetto all'anno precedente e con un fatturato attestato oltre i 42,5 milioni di euro.

La società chiude l'esercizio 2015 con utile di 326 mila euro.

I principali indicatori espressi dalla società si possono così riassumere:

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| VOLUME DI LITRI VENDUTI          | litri 40.972.000 |
| NUMERO DIPENDENTI                | unità 12         |
| RICAVI PER VENDITA DI CARBURANTI | euro 42.620 mila |
| VALORE DELLA PRODUZIONE          | euro 42.656 mila |
| UTILE DI ESERCIZIO               | euro 326 mila    |

#### CARBURANTI 3.0 SRL

La società, partecipata da Coop Consumatori Nordest sc al 16,80% e controllata da Coop Estense al 83,20%, è stata costituita con atto del 17 luglio 2015 con la finalità di divenire la capofila in Coop Alleanza 3.0 sc nel settore dei carburanti e debitamente patrimonializzata per sostenere il processo di riorganizzazione già menzionato con riferimento alla partecipata Enercoop srl: al 31/12/15 il patrimonio netto ammonta a euro 42.448 mila.

Ad agosto 2015 Carburanti 3.0 srl ha perfezionato una operazione societaria particolarmente com-



plexa che ha portato alla acquisizione di quote e azioni di diverse società operanti nel settore; in particolare sono stati stipulati due atti di acquisto di rami d'azienda: il primo è relativo all'acquisto di un ramo d'azienda sito in Piacenza, località Montale, nel quale si svolge l'attività di distribuzione di carburante per autoveicoli. Il secondo è relativo all'acquisto del ramo d'azienda della società Energy Group spa.

Nei primi mesi del 2016 è stata avviata l'operazione di riorganizzazione sopra richiamata, e meglio descritta nella sezione "Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione".

La società chiude l'esercizio 2015 con un utile di euro 262 mila.

## LIBRERIE.COOP SPA

La società, partecipata per il 28,57% dalla Cooperativa (insieme a Coop Adriatica scarl, Coop Liguria sc e Nova Coop sc), gestisce librerie a marchio Coop distribuite su diverse regioni del territorio nazionale.

Non è ancora di segno positivo ma rallenta, fino a dimezzarsi, il trend negativo che ha caratterizzato l'andamento del mercato del libro negli ultimi anni. I primi quattro mesi dell'anno 2015 le vendite delle librerie indipendenti e del canale on line sono cresciute, mentre sono diminuite quelle delle librerie di catena e grande distribuzione (-12,2%). Se si tiene presente che in questi primi dati non sono comprese le vendite di ebook e che tradizionalmente la prima parte dell'anno non è mai stata un periodo in cui le case editrici pubblicano i titoli di maggior richiamo, le attese per fine anno sono di miglioramento rispetto agli anni passati. A determinare il successo delle librerie indipendenti sono, in buona parte, i libri per bambini. In generale, come riportano gli analisti Nielsen, «i bambini sono l'unico genere che contribuisce in modo positivo alla variazione del mercato a volume» (+6,4%), e «le librerie indipendenti contribuiscono per il 75% alla crescita dei bambini». Anche se c'è da dire che, in generale, su 100 libri venduti in Italia, solo 21 sono per bambini. A farla da padrona, in Italia, è sempre la fiction, con un 40% del mercato del libro. Nessun Paese ha una pari passione per i romanzi come il nostro. Il crollo della Gdo è segno di quanto siano mutati i comportamenti dei compratori di libri nei

tempi di crisi, affidandosi di più a chi sa consigliare, piuttosto dello sconto, preferendo entrare in un luogo altamente specializzato con personale competente come una libreria. Pochi, dunque, gli elementi positivi. Presto per chiamarla rivoluzione, prematuro parlare di rinnovamento, ma i dati Nielsen 2015 intanto ci dicono che, nonostante la crisi continui, qualcosa si muove nel mercato del libro in Italia. Per Librerie.coop il 2015, sfruttando anche l'opportunità di Expo 2015, ha permesso di avviare una collaborazione con Bookrepublic, libreria on line specializzata in ebook con l'obiettivo di integrare l'offerta di Librerie.coop anche con la vendita di titoli in digitale superando il negozio on line di Librerie.coop. Sono state realizzate attività congiunte, promozionali e di comunicazione, in un'ottica di integrazione tra la libreria fisica e digitale. Oltre allo spazio all'interno di Expo 2015 la libreria Touch è stata realizzata a Genova Porto Antico e aprirà a Torino dentro a FiorFood. La collaborazione con Bookrepublic proseguirà anche con attività congiunte sul web e all'interno delle librerie; vendita di E-book pass, opportunità all'interno di festival e manifestazioni. Si tratta di un modo per ripensare anche alcuni aspetti della gestione di una libreria "cartacea".

Si conferma l'impegno di Librerie.coop nel fornire vantaggi ai soci della Cooperativa: nell'anno i soci hanno usufruito di uno sconto del 5,22% contro il dato generale di scontistica del 3,25%, ciò ha permesso di mantenere l'incidenza delle vendite a soci al 49,16%.

La rete di vendita di Librerie.coop è composta da 41 librerie. In questo contesto, il fatturato complessivo di Librerie.coop, anche a seguito delle nuove aperture del 2015, è pari a euro 29.878.985 in crescita a valore assoluto di euro 1.325.190.

Il risultato netto in perdita è pari a euro 994 mila, e la quota di perdita di pertinenza della Cooperativa è di euro 284 mila, con una quota di partecipazione del 28,57%.

## RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO E CON PARTI CORRELATE

Coop Consumatori Nordest intrattiene con le società del proprio Gruppo normali rapporti di direzione e coordinamento con specifico riferimento alle società controllate, pur nel rispetto delle reciproche autonomie e salvaguardando i singoli interessi. In particolare Coop Consumatori Nordest, con talune delle società controllate e collegate, intrattiene rapporti aventi a oggetto:

- cessioni di fabbricati e/o porzioni di fabbricati
- cessioni di titoli e/o partecipazioni
- locazione di immobili e di aziende
- gestione del patrimonio immobiliare
- gestione risorse finanziarie e servizi connessi
- acquisto merci destinate alla vendita e servizi logistici / marketing / merchandiser
- distacchi di personale
- servizi informatici, amministrativi, legali, fiscali e di controllo gestionale.

Tali rapporti si esplicano in operazioni ordinarie e sono regolati alle normali condizioni di mercato, precisato che nel caso dei distacchi di personale e delle prestazioni di servizi, rese nell'ambito della

regolare attività gestionale, vengono addebitati sulla base dei costi effettivamente sostenuti, presupponendosi una migliore razionalizzazione e gestione delle funzioni aziendali e dei livelli di servizio all'interno del Gruppo. In particolare, si evidenzia che:

- in data 22 dicembre 2015 la Cooperativa ha comprato dalla controllata Immobiliare Nordest spa numero 300 quote del Fondo Namira Nove al prezzo di euro 15.055 mila
- in data 3 agosto 2015 la Cooperativa ha ceduto alla partecipata Carburanti 3.0 srl n. 3.745.419 azioni Tangam al prezzo di euro 4.494 mila e un credito vantato verso Energy Oil Service srl pari a euro 2.591 mila per un totale complessivo dell'operazione pari a euro 7.085 mila.

Il Consiglio di amministrazione della Cooperativa ha ritenuto le operazioni di specifico interesse per la Cooperativa medesima.

Ciò anche se i presupposti della norma non sono realizzati, in quanto tutte le operazioni sono sempre state concluse alle normali condizioni di mercato e le stesse, salva qualche eccezione, non sono per la capogruppo rilevanti.

Di seguito si riporta il dettaglio:

### RAPPORTI 2015 CON IMPRESE DEL GRUPPO (IN MIGLIAIA DI EURO)

| Imprese controllate       | Crediti finanziari | Crediti commerc. | Debiti commerc. | Proventi finanz. | Ricavi di vendita | Altri ricavi | Titoli        | Servizi    | Oneri finanz | Godimento beni di terzi | Altri oneri di gestione |
|---------------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|--------------|---------------|------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| IMMOBILIARE NORDEST SPA   |                    | 3.232            | 1.700           | 97               |                   | 520          | 15.055        | 402        |              | 20.549                  | 39                      |
| HIPERMARKETI COOP D.O.O.  | 950                | 700              |                 |                  |                   |              |               |            |              | 2                       |                         |
| ENERCOOP SRL              |                    |                  | 8               |                  | 1                 |              |               |            |              |                         | 8                       |
| NUOVA PLANETARIO SPA      |                    | 46               | 277             |                  |                   | 48           |               | 254        |              | 28                      | 173                     |
| COMUNICARE SPA            |                    | 133              | 37              | 34               |                   |              |               | 138        |              |                         |                         |
| AURORA SRL                |                    | 5                |                 | 101              |                   | 5            |               |            |              | 1.501                   |                         |
| CONSORZIO C.C.CERVIGNANO  |                    |                  | 34              |                  |                   |              |               |            |              | 145                     | 5                       |
| CENTRO COMM. MEDUNA SCRL  |                    | 87               |                 |                  | 35                |              |               | 2          |              | 664                     | 12                      |
| VIRGILIO SCRL             |                    | 37               |                 |                  | 6                 |              |               |            |              | 324                     |                         |
| ARIOSTO SCRL              |                    | 233              |                 |                  | 4                 |              |               | 4          |              | 712                     |                         |
| FIDENZA SCRL              |                    | 43               |                 |                  | 4                 |              |               | 3          |              | 130                     |                         |
| CONSORZIO C.C. EUROSIA    |                    | 49               |                 |                  |                   |              |               |            |              | 364                     |                         |
| <b>TOTALE CONTROLLATE</b> | <b>950</b>         | <b>4.565</b>     | <b>2.056</b>    | <b>232</b>       | <b>50</b>         | <b>573</b>   | <b>15.055</b> | <b>803</b> | <b>2</b>     | <b>24.417</b>           | <b>237</b>              |

## RAPPORTI 2015 CON IMPRESE DEL GRUPPO (IN MIGLIAIA DI EURO)

| Imprese collegate              | Crediti finanziari | Crediti commerc. | Debiti commerc. | Proventi finanz. | Ricavi di vendita | Altri ricavi  | Costi di acquisto | Servizi       | Godimento beni di terzi | Altri oneri di gestione | Plus realizzo partex |
|--------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| COOP SICILIA SPA               | 20.024             | 327              | 5               | 8                |                   | 620           |                   |               |                         |                         |                      |
| REFINCOOP SPA                  |                    | 4                |                 |                  |                   |               |                   |               |                         |                         |                      |
| CENTRALE ADRIATICA SC          |                    | 34.252           | 58.865          |                  |                   | 55.722        | 449.672           | 28.712        | 103                     |                         |                      |
| TRENTO SVILUPPO SRL            | 23.397             | 2.053            |                 | 915              | 1                 | 270           | 3                 |               |                         |                         |                      |
| LIBRERIE COOP SPA              |                    |                  |                 |                  |                   |               |                   |               |                         |                         | 1                    |
| IMMOBILIARE RAGUSA 2013 SRL    | 1.011              | 4                |                 |                  |                   | 4             |                   |               |                         |                         |                      |
| CENTRO TORRI SRL               |                    | 172              | 5               |                  | 14                | 2             |                   |               | 370                     | 16                      |                      |
| CENTRO COMMERCIALE GOTICO      |                    | 32               | 1               |                  | 6                 |               |                   |               | 485                     |                         |                      |
| BENACO SCRL                    |                    | 5                |                 |                  | 1                 |               |                   | 1             | 116                     |                         |                      |
| MERIDIANA CITTÀ SHOPPING SRL   |                    |                  |                 |                  |                   | 35            |                   |               | 373                     |                         |                      |
| CONSORZIO CONDOMINIO MERIDIANA |                    | 2                |                 |                  |                   | 7             |                   |               | 40                      | 2                       |                      |
| CONSORZIO CC LA FAVORITA       |                    | 73               |                 |                  | 2                 |               |                   |               | 364                     |                         |                      |
| LE TORRI D'EUROPA SCRL         |                    |                  |                 |                  |                   |               |                   |               | 223                     |                         |                      |
| <b>TOTALE COLGATE</b>          | <b>44.432</b>      | <b>36.924</b>    | <b>58.876</b>   | <b>923</b>       | <b>24</b>         | <b>56.660</b> | <b>449.675</b>    | <b>28.713</b> | <b>2.074</b>            | <b>19</b>               | <b>0</b>             |
| <b>Altre Imprese</b>           |                    |                  |                 |                  |                   |               |                   |               |                         |                         |                      |
| DISTRIBUZIONE ROMA SRL         |                    |                  |                 |                  |                   | 35            |                   |               |                         |                         |                      |
| CARBURANTI 3.0                 |                    |                  |                 |                  |                   |               |                   |               |                         |                         | 13                   |
| <b>TOTALE ALTRE IMPRESE</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>35</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>      | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>13</b>            |

| Parte correlata               | Crediti finanziari | Crediti commerciali | Debiti commerciali | Proventi finanziari | Ricavi di vendita | Altri ricavi | Costi di acquisto | Servizi      | Altri oneri di gestione |
|-------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------------|
| COOP ITALIA SC                |                    | 57                  | 1.257              |                     | 4                 | 2.126        | 905               | 3.847        | 1.017                   |
| UNIPOL ASSICURAZIONI SPA      |                    |                     |                    |                     |                   | 324          |                   | 891          |                         |
| SPRING 2 SRL                  | 15.700             |                     |                    | 1.672               |                   |              |                   |              |                         |
| SIMGEST SPA                   | 136.085            |                     |                    | 113                 | 5.523             | 5            |                   | 333          |                         |
| UNIPOL BANCA SPA              | 5.272              |                     |                    | 7.409               |                   | 190          |                   | 24           | 96                      |
| PARCO SPA                     |                    |                     |                    |                     |                   | 3            |                   |              |                         |
| DISTRIBUZIONE ROMA SRL        |                    |                     | 4.117              |                     |                   | 38           |                   |              |                         |
| UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO     |                    |                     |                    | 974                 |                   | 51           |                   |              | 181                     |
| CCFS SC                       | 251.392            |                     |                    | 3.783               | 5                 |              |                   |              | 5                       |
| <b>TOTALE PARTE CORRELATA</b> | <b>408.449</b>     | <b>57</b>           | <b>5.374</b>       | <b>13.951</b>       | <b>5.532</b>      | <b>2.737</b> | <b>905</b>        | <b>5.095</b> | <b>1.299</b>            |

### PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI LA COOPERATIVA È ESPOSTA

Nel presente paragrafo si dà conto delle principali evidenze, con riguardo a quanto richiede l'art. 2428 del Codice civile, in termini di descrizione dei principali rischi e incertezze cui la cooperativa è esposta. Il rischio, rappresentato da qualsiasi evento che possa compromettere il raggiungimento degli obiettivi aziendali, è innato e connaturato a qualsivoglia impresa. Ciò non di meno la Cooperativa, attraverso i suoi organismi di controllo e di vigilanza, nonché attraverso il proprio modello organizzativo ha inteso, anche nel corso del 2015, accrescere le attività di valutazione e monitoraggio dei rischi

a cui è esposta per mitigare in maniera sempre più incisiva tali rischi. Come anticipato, il 17 luglio 2015 il Consiglio di amministrazione ha approvato un nuovo modello di organizzazione gestione e controllo ex D.Lgs. 231/2001, e in tal modo è stata ulteriormente approfondita l'analisi dei rischi ai quali la Cooperativa è esposta.

La Cooperativa si è inoltre dotata di strumenti di pianificazione tali da metterla nella condizione di poter valutare le prospettive ed eventualmente anche gli interventi da mettere in campo, ai fini della salvaguardia del patrimonio mutualistico intergenerazionale e dell'equilibrio patrimoniale

- finanziario - economico, indispensabili per una gestione consapevole. Di seguito vengono riportati i principali rischi che Coop Consumatori Nordest monitora, affronta e gestisce nello svolgimento della propria attività.

### **RISCHI STRATEGICI**

Il rischio strategico è il rischio, attuale o prospettico, di flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del sistema economico finanziario, decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni o scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo. Tra i rischi strategici sono compresi fattori che influenzano le opportunità e le minacce relative al business del Gruppo:

- oltre a cogliere le opportunità che si potrebbero ottenere da aperture in nuove aree e territori, non si vuole trascurare la presenza del marchio Coop anche nei paesi e nei centri storici con format che rendano conveniente l'attività
- è indispensabile una valutazione corretta della potenzialità dei mercati e in tal senso si stanno affinando le attività di ricerca e sviluppo
- l'ampliamento delle referenze a marchio Coop rappresenta una risposta appropriata alla crisi dei consumi e anche alle mutate esigenze del consumatore, sempre più attento alla qualità e alla sostenibilità dei prodotti e dei servizi
- considerato che il rischio strategico rientra anche quello di non rispondere in modo efficace ed efficiente ai bisogni espressi dai soci, l'attività di ascolto è un efficace strumento per individuare le loro effettive esigenze degli stessi e mettere in campo tempestivamente azioni di miglioramento
- l'implementazione dei servizi è una leva rilevante, che richiede ulteriori importanti interventi e investimenti
- i rischi strategici sono costantemente monitorati attraverso le funzioni aziendali del controllo, istituite e implementate al fine di esercitare un ruolo di indirizzo e controllo in un numero sempre crescente di ambiti di business e di disporre di un migliore presidio delle relazioni di interdipendenza tra i diversi enti del sistema organizzativo di gestione. Il presidio di tali rischi è garantito attraverso l'utilizzo di strumenti di pianificazione e controllo, costituiti da piani, budget annuali e report gestionali trimestrali, oltre alle analisi mensili delle vendite. La documentazione prodotta è strumento nelle mani dei direttori di

funzione e della presidenza, per consentire loro il monitoraggio costante della situazione economica e patrimoniale della Cooperativa.

### **RISCHI DI MERCATO**

I rischi di mercato includono gli effetti che i cambiamenti nel mercato potrebbero avere sull'attività operativa:

- la concorrenza risulta sempre più agguerrita e le politiche promozionali - soprattutto in una fase in cui i consumi sono in costante calo - sono sempre più attente e complesse. In questo contesto il rischio è quello di avere difficoltà a realizzare la politica di convenienza e di distintività che la Cooperativa si è data, che richiede una propensione all'innovazione molto spinta. Inoltre, il Gruppo deve fronteggiare la concorrenza anche per l'acquisizione degli spazi commerciali più appetibili e per ottenere le migliori condizioni di affitto e di acquisto
- il settore alimentare risente della crisi dei consumi mentre il settore non alimentare, oltre a essere sensibile ai cambiamenti nelle scelte di spesa del consumatore, risente pesantemente del contesto economico globale. In entrambi i casi il monitoraggio costante dell'andamento delle vendite, anche tramite gli strumenti adottati dalla pianificazione, consente di operare ulteriori investimenti a sostegno delle stesse.

### **RISCHI OPERATIVI**

I rischi operativi sono i rischi di perdite insiti nell'operatività aziendale legati a processi, organizzazione e sistemi connessi alla gestione corrente dell'attività:

- i costi di logistica e commerciali, compresi quelli del sistema, sono elementi di particolare attenzione in quanto la loro ottimizzazione consente di recuperare marginalità in un momento in cui la politica sui prezzi alla vendita deve essere molto puntuale
- lo sviluppo e le modifiche ai sistemi informativi sono attività costanti in quanto indispensabili per il funzionamento delle attività di vendita e per il recupero di efficienza
- i rapporti con i fornitori sono sempre improntati su principi di trasparenza e correttezza richiedendo agli stessi un impegno a rispettare le regole, compresa quella che le eventuali variazioni dei prezzi non possono prescindere dall'an-

damento del costo delle materie prime, in un contesto di formalizzazione contrattuale sempre più puntuale.

## RISCHI IMMOBILIARI

I rischi immobiliari sono connessi alla valorizzazione del patrimonio immobiliare complessivamente detenuto dal Gruppo:

- un'attenta politica in fase di acquisto, ma anche la diversificazione del portafoglio, sono azioni volte a preservare il valore degli immobili di proprietà
- l'utilizzo diretto degli immobili deve comunque trovare una remunerazione del patrimonio investito all'interno della gestione
- i canoni fissati per gli immobili concessi in locazione devono essere determinati secondo principi di sostenibilità che consentano una ragionevole sicurezza nell'incasso e la corretta continuità dei rapporti contrattuali in essere.

## RISCHI FINANZIARI

La gestione finanziaria della Cooperativa è fondata, sia sul versante fonti che su quello degli impieghi, su criteri di estrema prudenza e vengono evitate operazioni speculative, con un grado di rischio non adeguato alla politica aziendale, da sempre improntata a un basso profilo di rischio.

Il Consiglio di amministrazione della Cooperativa annualmente definisce un Regolamento finanziario, che stabilisce anche appropriati assetti organizzativi alla gestione dei rischi finanziari.

La Cooperativa risulta esposta a rischi di cambio, rischi di prezzo, rischi di tasso di interesse, rischi di credito e di liquidità.

## RISCHIO DI CAMBIO

La Cooperativa risulta esposta al rischio di cambio a seguito delle partecipazioni di controllo detenute nel capitale sociale di Hipermarketi Coop doo e Fabricor doo, due società di diritto croato.

Il gruppo non attua politiche di copertura di tali rischi perché:

- a causa della natura di lungo periodo di tali partecipazioni la copertura sul mercato non avrebbe efficacia essendo il mercato a termine kuna/euro molto sottile
- la Croazia fa parte dell'Unione Europea dal 1° luglio 2013 e pur conservando una valuta nazionale, i prezzi interni vengono normalmente definiti

in euro e quindi convertiti in valuta nazionale

- il valore di tali partecipazioni è in ultima analisi determinato dal valore degli immobili detenuti da Fabricor doo. I prezzi degli immobili sul mercato croato vengono normalmente espressi in euro e quindi convertiti in valuta nazionale. Si tratta quindi di partecipazioni il cui valore è sostanzialmente determinato in euro.

## RISCHIO DI PREZZO

La Cooperativa è esposta al rischio di prezzo relativamente al proprio portafoglio finanziario in titoli obbligazionari e azionari.

L'esposizione al rischio di prezzo viene settimanalmente monitorata attraverso il calcolo del Value at Risk. Si ricorda che tale indicatore fornisce il valore minimo del capitale investito ottenibile dopo un certo periodo di tempo - solitamente cinque giorni - e con una certa probabilità (intervallo di confidenza), solitamente pari al 95%. Si tratta di una tecnica comunemente impiegata dagli operatori dei mercati finanziari per misurare la rischiosità delle attività detenute in portafoglio. Sulla base del rischi settimanale è possibile calcolare il VaR annuale.

La percentuale a rischio del portafoglio (intervallo di confidenza 95%, orizzonte temporale 5gg, time decay 2 e 5) nelle esposizioni fisiche e sintetiche non deve superare l'1,75% del portafoglio fisico.

Nel corso del 2015 la rischiosità media insita nel portafoglio della Cooperativa misurata attraverso il VaR è rimasta nei limiti stabiliti dal Regolamento finanziario approvato dal Consiglio di amministrazione.

## RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Il rischio di tasso di interesse a cui è esposta la Cooperativa è originato dal portafoglio finanziario e da linee di credito e mutui a tasso variabile che lo espongono a rischi patrimoniali e di conto economico, attraverso la variazione del cash flow.

Al proposito il Regolamento stabilisce come policy relativa al rischio di tasso che la duration media del portafoglio non sia superiore a 5 anni: al 31 dicembre 2015 la duration del portafoglio finanziario era pari a 1,329.

## RISCHIO DI CREDITO

La Cooperativa è esposta a rischio di credito in relazione ai crediti commerciali, alle disponibilità liquide e al portafoglio finanziario.

Per quanto riguarda i crediti commerciali rileva:

- il loro limitato ammontare complessivo
- il fatto che oltre il 50% dei medesimi sono costituiti da crediti verso Centrale Adriatica la cui solvibilità è fuori discussione e verso cui la Cooperativa detiene importanti debiti di fornitura con cui tali crediti possono essere compensati
- che una seconda, importante, parte è rappresentata da crediti verso primarie società operanti nel circuito dei buoni pasto, il rischio di credito si ritiene pertanto molto basso.

In relazione al rischio di credito derivante dal portafoglio finanziario, il Regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione della Cooperativa stabilisce criteri stringenti di allocazione dell'attivo in modo da frazionare e ridurre il rischio.

Al proposito il Regolamento stabilisce quanto segue:

### ***Policy relativa al rischio di concentrazione:***

- ogni singola esposizione azionaria complessiva, fisica e sintetica, non può essere superiore a 5 milioni di euro
- le prime 10 posizioni non devono superare il 45% del portafoglio azionario.

### ***Rischi specifici***

Nota: L'operatività in titoli corporate finanziari e non finanziari nel corso del 2015 è stata normalmente esercitata con quelli emessi da soggetti in possesso di almeno due ratings superiori o uguali a B+ secondo S&P, B1 secondo Moody's e B+ secondo Fitch:

- titoli di stato e obbligazioni garantite dallo stato in area euro con rating investment grade: max 30 milioni per ogni titolo e max 50 milioni per titoli italiani
- titoli di stato e obbligazioni garantite dallo stato in area Ocse con rating investment grade: max 5 milioni per titolo e 30 per emittente
- obbligazioni corporate con rating emittenti uguale o superiore a quanto riportato in nota:
  - per emittenti finanziari in area Euro: max 5 milioni per titolo e 30 per emittente

- per altri emittenti finanziari in area Ocse: max 5 milioni per titolo e 20 per emittente
- obbligazioni corporate con rating emittenti inferiori a quanto riportato in nota:
  - per emittenti finanziari in area euro e in area Ocse: max 2,5 milioni per titolo e 5 per emittente.
- obbligazioni corporate non finanziarie con rating nel rispetto della nota:
  - per emittenti non finanziari in area Euro e in area Ocse: max 5 milioni per titolo e 20 milioni per emittente
- obbligazioni corporate non finanziarie italiane con rating nel rispetto della nota:
  - per emittenti non finanziari italiani in area Euro e in area Ocse: max 10 milioni per titolo e 25 milioni per emittente
- obbligazioni corporate non finanziarie con rating inferiore riportato in nota:
  - per emittenti non finanziari in area Euro e in area Ocse: max 2,5 milioni per titolo e 5 milioni per emittente
- la componente obbligazionaria High Yield potrà essere costituita da:
  - titoli aventi rating assegnato da Agenzie di valutazione indipendente non inferiore a CCC+ (S&P) o equivalente
  - fondi di investimento (Etf) per un massimo di 10 gestori diversi con un'esposizione massima per ciascun gestore di 25 milioni
  - l'investimento in titoli senza rating è consentito limitatamente alla categoria High Yield
  - in deroga a quanto stabilito nei punti precedenti per i titoli High Yield la singola posizione non potrà eccedere i 10 milioni se in possesso di rating non inferiore a BB- e di 5 milioni negli altri casi
- per quanto riguarda titoli di Stato e obbligazioni garantite dallo stato l'operatività sarà esercitata con titoli in possesso di investment grade conferito dal almeno due agenzie tra S&P, Moody's e Fitch.
- operazioni monetarie entro i 12 mesi:
  - per banche in area Euro: max 100 milioni per controparte escluse le giacenze a vista
  - per banche in area Ocse: max 75 milioni
  - operazioni di pronti contro termine o time deposit: max 30% del portafoglio circolante con durata max 12 mesi
  - repo e Pct di finanziamento: senza limiti a

condizione che le risorse vengano investite in strumenti di durata non superiore a quella dell'operazione di finanziamento

- operazioni con strumenti finanziari differenti da quelli indicati nel regolamento finanziario e operazioni non comprese nel mandato al gestore dovranno essere sottoposte alla valutazione della Commissione consiliare finanza e sviluppo.

I vincoli posti dal Regolamento finanziario deliberato sono stati integralmente rispettati, nel corso del 2015.

## RISCHIO DI LIQUIDITÀ

La Cooperativa presidia il rischio liquidità attraverso il monitoraggio e la gestione dei flussi di cassa e delle necessità di finanziamento attraverso strumenti di pianificazione gestiti internamente. Sono state adottate politiche finalizzate all'ottimizzazione della gestione dei flussi di incasso e pagamento, al mantenimento di un adeguato livello di liquidità, all'ottenimento di adeguate linee di credito e al monitoraggio del piano finanziario.

Conseguentemente la Cooperativa non è sottoposta a rischio di liquidità in quanto:

- possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità
- esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità
- possiede depositi presso istituti di credito e presso finanziarie del movimento cooperativo per soddisfare le necessità di liquidità
- esistono differenti fonti di finanziamento
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

## RISCHI DI GOVERNANCE E COMPLIANCE

I rischi di governance e compliance sono legati all'assetto organizzativo e alla capacità dello stesso di adeguarsi correttamente alle modifiche normative:

- i flussi informativi e le procedure aziendali sono volte a garantire il rispetto delle normative e della regolamentazione interna adottata
- i principali rischi di compliance, espressione dei rischi derivanti dalla mancata conformità a leggi,

regolamenti e normativa interna, sono connessi alla tempestiva applicazione delle modifiche normative in genere, nonché alle possibili sanzioni di cui alla disciplina della responsabilità amministrativa degli enti per la commissione dei reati *ex* D.Lgs. n. 231/2001 (a questo riguardo la Cooperativa ha adottato da tempo un modello di organizzazione, gestione e controllo, recentemente aggiornato e implementato, di cui si è già detto in precedenza in questa relazione). In tal senso i rischi maggiori riguardano:

- la sicurezza del lavoro, la gestione dei flussi finanziari, i rapporti con la Pubblica Amministrazione, la tutela ambientale, la gestione della infrastruttura informatica e la contraffazione dei prodotti
- altro rischio significativo riguarda le possibili sanzioni conseguenti alla mancata conformità alle normative igienico-sanitarie e più complessivamente alle normative connesse allo svolgimento dell'attività.

Tutti i citati rischi sono stati oggetto di continuo monitoraggio da parte dell'Organismo di vigilanza, sia tramite sopralluoghi che hanno riguardato tutti gli ipermercati e i supermercati più importanti, sia tramite costanti audizioni degli apicali aziendali e dei soggetti che partecipano alla gestione delle funzioni più sensibili.

## RISCHI INFORMATICI

I rischi informatici sono principalmente rappresentati dal mancato rispetto delle regole e delle policy di sicurezza IT applicate dalla Cooperativa. La sicurezza IT si occupa della salvaguardia dei sistemi informatici da potenziali rischi e/o violazione di dati, in quanto la perdita dei dati costituirebbe intuibilmente un vero e proprio disastro.

I principali aspetti di protezione dei dati sono:

- la riservatezza: garantire che le informazioni siano rivelate unicamente dai destinatari specificati a persone autorizzate e modificate solo da questi ultimi
- l'integrità: garantire l'accuratezza e la completezza delle informazioni e dei metodi di elaborazione
- la disponibilità: garantire che le informazioni e le relative risorse siano accessibili alle persone autorizzate ogni volta che se ne presenti la necessità.

Le conseguenze di un presidio insufficiente a tali rischi possono essere rappresentate da:

- perdita d'immagine verso i propri clienti e del vantaggio competitivo
- copertura mediatica denigratoria
- furto d'identità
- furto di Informazioni sensibili
- blocco di attività critiche
- mancato rispetto di regole contrattuali
- coinvolgimento in procedimenti processuali o multe
- danneggiamento degli asset (strumenti/configurazioni).

La Cooperativa presidia tali rischi attraverso il costante monitoraggio della corretta applicazione delle policy aziendali di sicurezza informatica con attività di controllo infrastrutturali e attività di controllo applicative.

#### **RISCHIO DI REPUTAZIONE**

Il rischio di reputazione è il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine della Cooperativa da parte di soci e clienti consumatori, controparti, o autorità di vigilanza. Trattasi di un rischio derivato, ovvero di un rischio che trae origine da rischi primari esaminati in precedenza che si possono trasformare in un rischio reputazionale. La Cooperativa ha affrontato il tema dell'esposizione al rischio di reputazione attraverso il processo di definizione della governance e del complessivo sistema dei controlli interni.



## La gestione economico-sociale e i relativi indicatori

| SINTESI GESTIONALE (IN MIGLIAIA DI EURO) |                 |                |                 |                |                 |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| COSTI E RICAVI                           | Consuntivo 2015 | %              | Consuntivo 2014 | %              | delta           |
| VENDITE                                  | 904.261         | 100,00%        | 881.057         | 100,00%        | 23.204          |
| <b>MARGINE LORDO</b>                     | <b>223.189</b>  | <b>24,68%</b>  | <b>222.469</b>  | <b>25,25%</b>  | <b>720</b>      |
| Personale                                | 113.125         | 12,51%         | 109.776         | 12,46%         | 3.349           |
| Altri costi del personale                | 3.803           | 0,42%          | 3.630           | 0,41%          | 173             |
| Costi di funzionamento                   | 85.233          | 9,43%          | 79.396          | 9,01%          | 5.837           |
| Costi di ristrutturazione                | 803             | 0,09%          | 674             | 0,08%          | 129             |
| COSTI DI VENDITA                         | 202.964         | 22,45%         | 193.476         | 21,96%         | 9.488           |
| <b>M. OPERATIVO LORDO</b>                | <b>20.225</b>   | <b>2,24%</b>   | <b>28.993</b>   | <b>3,29%</b>   | <b>(8.768)</b>  |
| Ammortamenti                             | 11.604          | 1,28%          | 11.096          | 1,26%          | 508             |
| <b>M. OPERATIVO NETTO</b>                | <b>8.621</b>    | <b>0,95%</b>   | <b>17.897</b>   | <b>2,03%</b>   | <b>(9.276)</b>  |
| Costi Indiretti area operativa           | 9.900           | 1,09%          | 9.622           | 1,09%          | 278             |
| <b>M. di CONTRIBUZIONE</b>               | <b>(1.280)</b>  | <b>(0,14%)</b> | <b>8.275</b>    | <b>0,94%</b>   | <b>(9.554)</b>  |
| Costi centrali                           | 11.609          | 1,28%          | 10.748          | 1,22%          | 861             |
| Costi di governance                      | 5.118           | 0,57%          | 4.399           | 0,50%          | 718             |
| COSTI GENERALI                           | 16.727          | 1,85%          | 15.148          | 1,72%          | 1.579           |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>               | <b>(18.006)</b> | <b>(1,99%)</b> | <b>(6.873)</b>  | <b>(0,78%)</b> | <b>(11.133)</b> |
| Ricavi \ (Costi) Preapertura             | 1.375           | 0,15%          | 36              | 0,00%          | 1.339           |
| Plusvalenze \ (Minusvalenze)             | 52              | 0,01%          | 40              | 0,00%          | 12              |
| Gest. Straordinaria                      | 1.000           | 0,11%          | 426             | 0,05%          | 574             |
| <b>RIS. OPERATIVO NETTO</b>              | <b>(15.579)</b> | <b>(1,72%)</b> | <b>(6.371)</b>  | <b>(0,72%)</b> | <b>(9.208)</b>  |
| Ris. G.Immobiliare                       | (402)           | (0,04%)        | (309)           | (0,04%)        | (93)            |
| Ris. G.Finanziaria                       | 13.167          | 1,46%          | 34.461          | 3,91%          | (21.294)        |
| Ris. G.Grupo e Sistema                   | (53.482)        | (5,91%)        | (29.420)        | (3,34%)        | (24.062)        |
| <b>R. ALTRE GESTIONI</b>                 | <b>(40.717)</b> | <b>(4,50%)</b> | <b>4.732</b>    | <b>0,54%</b>   | <b>(45.449)</b> |
| RIS. ANTE IMPOSTE                        | (56.296)        | (6,23%)        | (1.639)         | (0,19%)        | (54.657)        |
| IMPOSTE                                  | (1.975)         | (0,22%)        | (4.811)         | (0,55%)        | 2.836           |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                   | <b>(54.321)</b> | <b>(6,01%)</b> | <b>3.172</b>    | <b>0,36%</b>   | <b>(57.493)</b> |

I principali scostamenti registrati nel 2015 rispetto all'esercizio precedente sono:

- il margine lordo aumenta in valore assoluto di euro 720 mila ma in valore percentuale diminuisce dello 0,57%: da 25,25% passa a 24,68%. La riduzione della redditività commerciale deriva dalla importante manovra di riposizionamento dei prezzi ("Prezzi bassi sempre") che ha determinato una importante riduzione dei prezzi di vendita; l'incremento in valore assoluto deriva dall'aumento della rete di vendita
- il risultato operativo netto diminuisce in valore assoluto di euro 9.208 mila. La variazione è spiegata sostanzialmente dall'incremento dei costi del personale, di funzionamento (manutenzioni, prestazioni di terzi, affitti, spese condominiali), di ammortamento e di pre-apertura legati ai punti vendita acquistati da Coop Operaie
- il risultato della Gestione immobiliare si confer-

ma in linea con l'esercizio precedente

- il risultato della Gestione finanziaria diminuisce in valore assoluto di euro 21.294 mila e risente delle scelte particolarmente prudenti, visto il perdurare dell'instabilità dei mercati finanziari, che la Cooperativa ha adottato privilegiando gli investimenti in mezzi liquidi o in strumenti di monetario a breve termine. Per maggiori dettagli sui risultati di questa gestione si rinvia al capitolo "Politiche di gestione dei rischi finanziari e utilizzo degli strumenti finanziari"
- il risultato della Gestione Gruppo e sistema, peggiora il trend di negatività in valore assoluto di euro 24.062 mila. La variazione è spiegata sostanzialmente dalla svalutazione di due partecipate (Aurora srl e Distribuzione Roma srl) che nei loro bilanci 2015 hanno registrato delle poste negative di natura straordinaria per allineare delle attività rispettivamente al valore di mercato e al valore d'uso.

## LE VENDITE DI COOP CONSUMATORI NORDEST

Nel 2015 le vendite sono pari a euro 904.261 mila e rispetto a quelle dell'esercizio precedente evidenziano un incremento di oltre euro 23.204 mila, ma questo risultato è il frutto di diversi fattori con segni anche opposti.

L'andamento delle vendite dell'esercizio, a rete omogenea, è stato nel canale ipermercati inferiore all'anno precedente del 4,60% (rispetto al preventivo -4,50%) dovuto a una forte riduzione dello scontrino medio pari al 3,98% e a una sostanziale tenuta del numero dei clienti (-0,65%). Sempre a rete omogenea, nel canale supermercati le vendite sono calate rispetto all'esercizio precedente dell'1,5% (rispetto al preventivo -1,76%) dovuto a una riduzione dello scontrino medio dello 0,81% e a un leggero calo dei clienti (0,70). Questi risultati sono spiegati, in buona parte, dalla manovra di riposizionamento prezzi ("Prezzi bassi sempre") avviata a inizio anno. Le vendite on line, pari a euro 681 mila, sono cresciute rispetto all'esercizio precedente del 27%, ma rimaste lontane dall'obiettivo di budget di euro 1.300 mila.

A rete intera il risultato delle vendite, come detto, è pari a euro 904.261 mila rispetto a un preventivo di euro 905.500 mila: lo scostamento tra consuntivo e

preventivo non è particolarmente significativo, nonostante la flessione registrata a rete omogenea su entrambi i canali (a eccezione dell'e-commerce), in quanto è stato compensato dalle vendite prodotte, e non incluse nel budget, dai punti vendita provenienti dai rami d'azienda acquisiti da Coop Operaie di Trieste, Istria e Friuli in concordato preventivo. Permane comunque un andamento ancora particolarmente critico dei consumi alimentari anche se non in flessione e una forte dinamica di nuove aperture sui territori di insediamento della Cooperativa. Con riferimento ai territori quello di Reggio Emilia ha registrato un risultato positivo, grazie all'apertura dell'ipermercato di Baragalla, mentre risultano in flessione Piacenza-Parma-Mantova-Brescia, il Veneto orientale e occidentale.

Con riferimento ai canali, gli ipermercati di Montedoro, Piacenza e Parma hanno registrato un andamento positivo, mentre nei supermercati i territori hanno avuto andamenti sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente.

Ai fini di una corretta informativa di legge, si evidenziano i risultati delle vendite suddivise per canale (ipermercati, supermercati e e-commerce), per area geografica, oltre che per territorio organizzativo della Cooperativa.

| VENDITE PER CANALE / AREA |                     |                  |                     |                         |                     |                     |
|---------------------------|---------------------|------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|
|                           | Vendite totali 2015 | diff. % vs. 2014 | Vendite a soci 2015 | diff. % a soci vs. 2014 | % vendite soci 2015 | % vendite soci 2014 |
| <b>IPMK</b>               |                     |                  |                     |                         |                     |                     |
| Emilia Nord               | 287.339.372         | -0,14%           | 225.414.764         | -0,24%                  | 78,45%              | 78,53%              |
| Friuli Veneto             | 94.121.163          | 9,20%            | 63.927.121          | 3,56%                   | 67,92%              | 71,62%              |
| <b>Totale IPMK</b>        | <b>381.460.535</b>  | <b>2,01%</b>     | <b>289.341.885</b>  | <b>0,57%</b>            | <b>75,85%</b>       | <b>76,94%</b>       |
| <b>SMK</b>                |                     |                  |                     |                         |                     |                     |
| Emilia Nord               | 333.421.888         | 0,73%            | 264.703.589         | 0,78%                   | 79,39%              | 79,35%              |
| Friuli Veneto             | 188.697.353         | 7,47%            | 136.652.087         | 3,34%                   | 72,42%              | 75,31%              |
| <b>Totale SMK</b>         | <b>522.119.241</b>  | <b>3,07%</b>     | <b>401.355.676</b>  | <b>1,64%</b>            | <b>76,87%</b>       | <b>77,95%</b>       |
| E-commerce                | 681.298             | 27,16%           | -                   | -                       | -                   | -                   |
| <b>Totale E-commerce</b>  | <b>681.298</b>      | <b>27,16%</b>    | <b>-</b>            | <b>-</b>                | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>Totale complessivo</b> | <b>904.261.074</b>  | <b>2,63%</b>     | <b>690.697.561</b>  | <b>1,19%</b>            | <b>76,38%</b>       | <b>77,47%</b>       |

| VENDITE PER AREA          |                     |                  |                     |                         |                     |                     |
|---------------------------|---------------------|------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|
|                           | Vendite totali 2015 | diff. % vs. 2014 | Vendite a soci 2015 | diff. % a soci vs. 2014 | % vendite soci 2015 | % vendite soci 2014 |
| Emilia Nord               | 620.761.260         | 0,33%            | 490.118.352         | 0,31%                   | 78,95%              | 78,97%              |
| Friuli Veneto             | 282.818.516         | 8,04%            | 200.579.208         | 3,41%                   | 70,92%              | 74,10%              |
| <b>Totale</b>             | <b>903.579.776</b>  | <b>2,62%</b>     | <b>690.697.561</b>  | <b>1,19%</b>            | <b>76,44%</b>       | <b>77,52%</b>       |
| E-commerce                | 681.298             | 27,16%           | -                   | -                       | -                   | -                   |
| <b>Totale E-commerce</b>  | <b>681.298</b>      | <b>27,16%</b>    | <b>-</b>            | <b>-</b>                | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>Totale complessivo</b> | <b>904.261.074</b>  | <b>2,63%</b>     | <b>690.697.561</b>  | <b>1,19%</b>            | <b>76,38%</b>       | <b>77,47%</b>       |

Le vendite sono al lordo dell'Iva.

## VENDITE PER CANALE / TERRITORIO

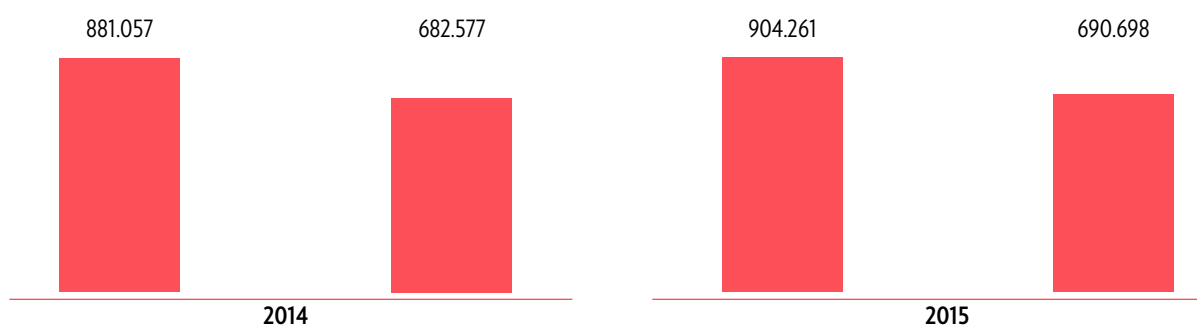
|                           | Vendite Totali 2015 | Diff. % vs. 2014 | Vendite a soci 2015 | diff % a soci vs. 2014 | % vendite soci 2015 | % vendite soci 2014 |
|---------------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>IPMK</b>               |                     |                  |                     |                        |                     |                     |
| PC-PR-MN-BS               | 213.008.715         | -3,36%           | 162.148.033         | -3,68%                 | 76,12%              | 76,38%              |
| Reggio Emilia             | 74.330.657          | 10,39%           | 63.266.730          | 9,79%                  | 85,12%              | 85,58%              |
| Friuli VG                 | 94.121.163          | 9,20%            | 63.927.121          | 3,56%                  | 67,92%              | 71,62%              |
| <b>Totale IPMK</b>        | <b>381.460.535</b>  | <b>2,01%</b>     | <b>289.341.885</b>  | <b>0,57%</b>           | <b>75,85%</b>       | <b>76,94%</b>       |
| <b>SMK</b>                |                     |                  |                     |                        |                     |                     |
| PC-PR-MN-BS               | 134.913.419         | -1,49%           | 103.704.804         | -0,81%                 | 76,87%              | 76,35%              |
| Reggio Emilia             | 198.508.469         | 2,30%            | 160.998.785         | 1,84%                  | 81,10%              | 81,47%              |
| Veneto Orientale          | 23.926.094          | -1,78%           | 16.522.713          | -2,18%                 | 69,06%              | 69,34%              |
| Veneto Occidentale        | 14.068.184          | -1,05%           | 10.106.225          | -2,90%                 | 71,84%              | 73,21%              |
| Friuli VG                 | 150.703.076         | 10,00%           | 110.023.149         | 4,85%                  | 73,01%              | 76,59%              |
| <b>Totale SMK</b>         | <b>522.119.241</b>  | <b>3,07%</b>     | <b>401.355.676</b>  | <b>1,64%</b>           | <b>76,87%</b>       | <b>77,95%</b>       |
| E-commerce                | 681.298             | 27,16%           |                     |                        |                     |                     |
| <b>Tot. E-commerce</b>    | <b>681.298</b>      | <b>27,16%</b>    | -                   |                        |                     |                     |
| <b>Totale complessivo</b> | <b>904.261.074</b>  | <b>2,63%</b>     | <b>690.697.561</b>  | <b>1,19%</b>           | <b>76,38%</b>       | <b>77,47%</b>       |

## VENDITE PER TERRITORIO

|                           | Vendite Totali 2015 | Diff. % vs. 2014 | Vendite a soci 2015 | diff % a soci vs. 2014 | % vendite soci 2015 | % vendite soci 2014 |
|---------------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| PC-PR-MN-BS               | 347.922.135         | -2,64%           | 265.852.837         | -2,58%                 | 76,41%              | 76,36%              |
| Reggio Emilia             | 272.839.125         | 4,38%            | 224.265.515         | 3,96%                  | 82,20%              | 82,53%              |
| Veneto Orientale          | 23.926.094          | -1,78%           | 16.522.713          | -2,18%                 | 69,06%              | 69,34%              |
| Veneto Occidentale        | 14.068.184          | -1,05%           | 10.106.225          | -2,90%                 | 71,84%              | 73,21%              |
| Friuli VG                 | 244.824.239         | 9,69%            | 173.950.271         | 4,37%                  | 71,05%              | 74,67%              |
| <b>Totale</b>             | <b>903.579.776</b>  | <b>2,62%</b>     | <b>690.697.561</b>  | <b>1,19%</b>           | <b>76,44%</b>       | <b>77,52%</b>       |
| E-commerce                | 681.298             | 27,16%           |                     |                        |                     |                     |
| <b>Totale E-commerce</b>  | <b>681.298</b>      | <b>27,16%</b>    | -                   |                        |                     |                     |
| <b>Totale complessivo</b> | <b>904.261.074</b>  | <b>2,63%</b>     | <b>690.697.561</b>  | <b>1,19%</b>           | <b>76,38%</b>       | <b>77,47%</b>       |

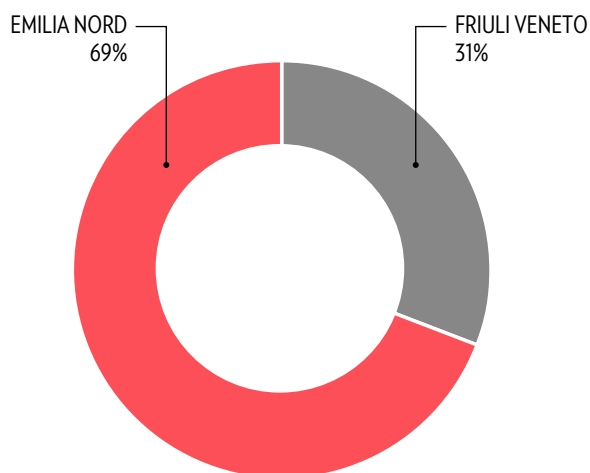
Le vendite sono al lordo dell'Iva.

## VENDITE TOTALI E A SOCI - RAFFRONTO 2014-2015 (VALORI IN MIGLIAIA)



Nel 2015, le vendite lorde ai soci sono state pari a euro 690.698 mila (1,19% rispetto allo scorso esercizio) con un'incidenza sulle vendite totali corrispondente al 76,38%: la diminuzione rispetto all'esercizio precedente si spiega dalle vendite sviluppate nei punti vendita provenienti dai rami d'azienda acquisiti da Coop Operaie di Trieste, Istria e Friuli in concordato preventivo, dove si deve ancora consolidare lo scambio mutualistico. A conferma dello stretto legame che lega i soci alla Cooperativa, si precisa che la percentuale di prevalenza calcolata nel rispetto delle previsioni del codice civile, di cui si fornisce ampio dettaglio in nota integrativa, è sostanzialmente in linea con il dato sopra riportato, essendo pari al 76,60%.

#### VENDITE 2015 PER AREA



#### LE PERSONE CHE LAVORANO IN COOPERATIVA

I lavoratori rappresentano per Coop Consumatori Nordest la principale e indispensabile risorsa per la creazione di valore. L'impegno, la competenza, la professionalità e il benessere dei lavoratori, sono decisivi per il raggiungimento della missione sociale e quindi per soddisfare al meglio le esigenze e i bisogni dei soci e dei cittadini. La Cooperativa e il gruppo dirigente allargato sono chiamati a operare in una posizione di ascolto, rispetto a tutti gli stakeholder e in particolare nei confronti dei lavoratori, con l'obiettivo di valorizzare le risorse umane, di gestire il cambiamento e stabilire canali di comunicazione che permettano il coinvolgimento e la partecipazione attiva di tutti i lavoratori.

Coop Consumatori Nordest chiede a tutti i suoi dipendenti, qualsiasi funzione essi svolgano, di contribuire a realizzare la missione aziendale attraverso un alto senso di responsabilità e per questo assicura pari opportunità, condizioni di lavoro eque, rispetto della dignità personale e formazione professionale. Nel corso del 2015 le politiche di assunzione, in linea con quanto già fatto nel 2014, hanno riguardato principalmente l'inserimento di giovani per il potenziamento nei ruoli di vendita. Rispetto all'anno precedente, la Cooperativa, soprattutto grazie all'acquisizione dei rami d'azienda acquisiti da Coop Operaie di Trieste, Istria e Friuli in concordato preventivo, ha aumentato il proprio organico, registrando un incremento di 168 posti di lavoro portando l'organico a 4.121 dipendenti e mantenendo l'incidenza dei contratti di lavoro a tempo indeterminato a livelli rilevanti (pari al 98,9% del complesso della base occupazionale), grazie anche al consolidamento di 47 lavoratori.

È innegabile che le politiche relative all'occupazione in questi anni, hanno risentito fortemente dell'andamento generale del paese e delle sue politiche nel campo della previdenza sociale, che ha fortemente limitato il turn over generazionale. Tuttavia Coop Consumatori Nordest, pur condizionata dal contesto, si è distinta per aver garantito la stabilità occupazionale e l'impegno a un ulteriore consolidamento.

Merita inoltre evidenziare che i lavoratori diversamente abili presenti in Cooperativa sono 147 (204 unità nel 2014), coprendo pienamente gli obblighi di legge in aderenza a una attenta politica perseguita dalla Cooperativa. La percentuale delle donne in Cooperativa è passata dal 74,9% del 2014 al 74,1% del 2015, ma aumenta la presenza nei ruoli di elevata responsabilità (dal 40,2% nel 2014 al 40,8% nel 2015). In leggera flessione la presenza di lavoratori stranieri: da 92 nel 2014, a 89 nel 2015.

Il costo del lavoro, comprensivo di tutti gli oneri accessori, sostenuto da Coop Consumatori Nordest sc è stato pari a circa 132 milioni di euro (di cui euro 650 mila per stanziamento variabile/incentivante), con un'incidenza sulle vendite lorde del 14,59%.

Nel corso del 2015 si è data piena attuazione al Contratto integrativo aziendale con particolare riferimento all'estensione dei pacchetti orari.

## ANDAMENTO DEGLI INFORTUNI

La Politica della salute e sicurezza di Coop Consumatori Nordest si fonda sostanzialmente su due presupposti:

- il soddisfacimento degli obblighi normativi
- i principi e i valori di ispirazione cooperativa riportati anche nel Codice etico della Cooperativa, come ulteriore miglioramento della sicurezza.

Nel corso del 2015 la Cooperativa oltre agli investimenti realizzati per creare migliori condizioni di sicurezza, anche in occasione di attività manutentive oltre che di ristrutturazioni, ha sostenuto costi per l'acquisto di dispositivi di protezione collettivi e individuali per euro 238 mila (in incremento del 30,8% rispetto al 2014), per lo svolgimento di attività formativa, che si è tradotta in 13.440 ore impiegate dai lavoratori per la formazione (in incremento del 24% rispetto al 2014), tra cui quelli che hanno riguardato l'aggiornamento delle procedure e dei documenti obbligatori. A quest'ultimo riguardo, al fine di migliorare le buone prassi, per prevenire i rischi di infortunio, di malattia professionale e per migliorare gli standard di sicurezza è stato costantemente aggiornato il sistema di gestione della sicurezza sul lavoro anche tramite l'implementazione delle istruzioni operative.

L'impegno profuso nelle attività di prevenzione e di

implementazione dei sistemi di sicurezza che come si è appena descritto è stato, come sempre, puntuale e attento, ha avuto complessivamente un corrispondente riscontro su tutti gli indicatori che di seguito si riportano in rapporto all'esercizio 2014.

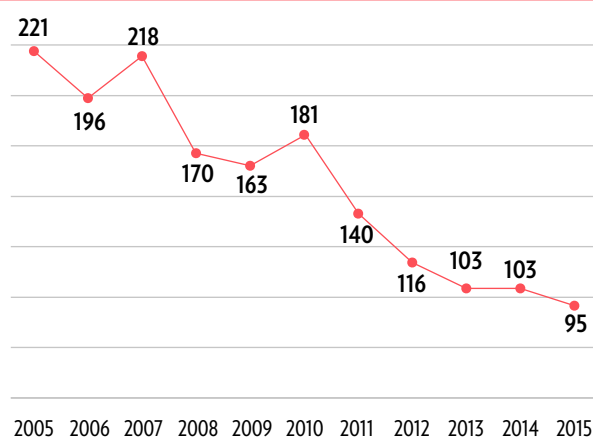
|                               | 2014  | 2015  | variazione | variazione % |
|-------------------------------|-------|-------|------------|--------------|
| Totale infortuni              | 103   | 95    | (8)        | -7,77%       |
| Totale giornate di infortunio | 2.829 | 2.344 | (485)      | -17,14%      |
| Indice di gravità             | 0,59  | 0,47  | (0,12)     | -20,34%      |
| Indice di frequenza           | 21,52 | 18,99 | (2,53)     | -11,76%      |

Rispetto al numero di infortuni registrati l'anno precedente si registra un decremento del 8% circa, mentre il numero delle giornate di infortunio si riduce di oltre il 17%.

Anche l'indice di gravità migliora con una riduzione superiore al 20% come anche quello di frequenza (-11,76%) ed entrambi si attestano sul minimo storico.

Quello che non si legge in questi dati è che negli ultimi due anni sono incrementati gli infortuni per accertata responsabilità dell'infortunato nell'aver trasgredito a norme antinfortunistiche basilari (5 provvedimenti disciplinari nel 2012, 12 nel 2013, 14 nel 2014 e 19 nel 2015). Tale aumento è spiegato da una maggiore cura nell'analisi delle cause di infortunio dalle quali emergono le responsabilità più chiaramente che in passato.

## NUMERO TOTALI INFORTUNI



Dai dati disaggregati per canale si riscontra che in termine di numero di infortuni la divisione ipermercati ha segnato un incremento, riconducibile agli infortuni nei laboratori di pasticceria, particolarmente anomalo e al momento senza che si sia individuata una causa specifica.

| n° infortuni | 2014 | 2015 | variazione | variazione % |
|--------------|------|------|------------|--------------|
| Supermercati | 60   | 46   | (14)       | -23,33%      |
| Ipermercati  | 43   | 49   | 6          | 13,95%       |
| Totale       | 103  | 95   | (8)        | -7,77%       |

Mentre con riferimento alle giornate perse entrambi i canali hanno segnato un miglioramento.

| n° giorni perduti | 2014  | 2015  | variazione | variazione % |
|-------------------|-------|-------|------------|--------------|
| Supermercati      | 1.676 | 1.308 | (368)      | -21,96%      |
| Ipermercati       | 1.153 | 1.036 | (117)      | -10,15%      |
| Totale            | 2.829 | 2.344 | (485)      | -17,14%      |

Così come per l'indice di gravità, mentre per l'indice di frequenza la divisione ipermercati segna un incremento bilanciato comunque da infortuni di più lieve entità.

| Supermercati        | 2014  | 2015  | variazione % |
|---------------------|-------|-------|--------------|
| Indice di gravità   | 0,60  | 0,45  | -25,00%      |
| Indice di frequenza | 21,54 | 15,70 | -27,11%      |
| Ipermercati         | 2014  | 2015  | variazione % |
| Indice di gravità   | 0,58  | 0,50  | -13,79%      |
| Indice di frequenza | 21,49 | 23,64 | 10,00%       |

Di conseguenza, il giudizio generale sui dati dell'andamento del 2015 è particolarmente soddisfacente e testimonia l'impegno che la Cooperativa dedica alla tutela della sicurezza e salute dei propri lavoratori.

Si ricorda inoltre che Coop Consumatori Nordest ha adottato un Sistema di gestione della salute e sicurezza sul lavoro (SGSSL) conforme alla norma BS OHSAS 18001:2007, nell'intento di assicurare che le proprie prestazioni in materia di salute e sicurezza sul lavoro siano controllate e in continuo miglioramento.

Il 28 giugno 2012 la Cooperativa ha ottenuto la certificazione del SGSSL da parte dell'istituto di certificazione della qualità Certiquality, ente in possesso di accreditamento ACCREDIA secondo il

documento tecnico RT12, per la norma BS OHSAS 18001:2007 (certificato n.16654).

Tale certificazione è stata rinnovata in data 25 giugno 2015 e a marzo 2016 è stata volturata a favore di Coop Alleanza 3.0 sc con l'impegno di adeguare tutta la rete della nuova Cooperativa ai requisiti previsti dalla norma BS OHSAS 18001:2007, entro la fine del 2017.

## FORMAZIONE

Le attività di formazione del 2015, così come negli anni precedenti, hanno rappresentato elemento imprescindibile per supportare le sempre diverse esigenze di servizio dei soci e dei clienti nonché le nuove tendenze richieste dal mercato. Le innovazioni che si rendono necessarie abbisognano del conseguente aggiornamento delle conoscenze professionali dei lavoratori.

Per questo motivo la Cooperativa ha confermato l'investimento in formazione come fattore fondamentale per garantire l'acquisizione, l'aggiornamento e l'aggiornamento delle competenze e capacità di tutte le persone che vi lavorano. Il 2015 si chiude con 5.657 giornate di formazione per un totale di 34.982 ore, nel rispetto di quanto previsto a budget e in incremento rispetto al 2014. Tale incremento è dovuto principalmente all'aumento delle giornate di formazione dedicate ai temi di salute e sicurezza sul lavoro e dedicate alla fruizione della nostra piattaforma di e-learning.

Le giornate formative del 2015 si sono articolate nei seguenti principali ambiti:

- le giornate dedicate alla formazione sul D.Lgs. n. 81/2008 in aula o in e-learning blended sono state 2.270, con particolare riferimento alla attività di aggiornamento antincendio e primo soccorso per i componenti della squadra d'emergenza, e all'aggiornamento lavoratori come da documento Conferenza Stato Regioni, oltre alla formazione svolta in affiancamento
- le ore dedicate alla fruizione di corsi presenti nelle piattaforma di e-learning sono state 45.735, segnando un forte incremento di utilizzo di questa modalità formativa. La maggior parte di queste ore sono state dedicate alla formazione sulla prevenzione e sicurezza, la restante parte dedicata alle merceologie e dedicati all'appro-

fondimento formativo dei reparti gastronomia, ortofrutta, pasticceria, pescheria e macelleria. Un'altra consistente parte è stata dedicata alla formazione per i nuovi servizi in collaborazione con Unipol. La fruizione della formazione in e-learning, ormai, in costante aumento annuale, si conferma un importante strumento per la Cooperativa perché consente di fare formazione nella propria sede di lavoro oppure da casa e affrontare in modo completo e vivace tematiche complesse come le normative e i comportamenti che esse richiedono, sgravando il punto vendita da impegni organizzativi

- le giornate dedicate alla formazione manageriale, di servizio, tecnica e istituzionale sono state 3.387, comprensiva di affiancamento. Di queste giornate, una parte sono state svolte presso la Scuola Coop di Montelupo Fiorentino. Anche nel 2015 Scuola Coop ha, fra le altre attività, organizzato Coop Contest, una nuova esperienza formativa rivolta a giovani under 35 delle cooperative che, riuniti in gruppi e supportati da formatori, hanno proposto idee che poi sono diventate progetti, oggi patrimonio di tutte le cooperative. Nel 2015 hanno partecipato al Coop Contest 3 giovani di Coop Consumatori Nordest, per complessive 36 giornate. Il rapporto con Scuola Coop ha visto la partecipazione a nuove iniziative di studio e formative con soddisfazione per i risultati raggiunti. Inoltre la progettazione e l'utilizzo su diversi gruppi del modulo simulatore Business Game ha consentito di avere uno strumento didattico molto avanzato per la formazione dei responsabili commerciali
- una particolare attenzione è stata dedicata alle aperture dell'ipercoop Baragalla e all'acquisizione della rete ex Coop Operaie di Trieste, Istria e Friuli in concordato preventivo, costituita da 10 supermercati e un ipermercato. L'indagine SWG sui dipendenti è stata molto utile anche per riprogettare la formazione per il servizio al cliente dedicata ai nuovi dipendenti di Trieste
- l'importante impegno di formazione professionale anche on the job riguardante in particolare la formazione degli addetti: la campagna "Costo meno" è stata supportata da una attività formativa su tutti i punti vendita. Si è operato per l'ag-

giornamento sul nuovo Regolamento del Prestito sociale in FAD e l'orientamento allo sviluppo dei nuovi servizi come la promozione delle Carte con IBAN agganciate al Prestito sociale e all'e-commerce.

Il servizio formazione ha esteso nel tempo le proprie attività anche alle partecipate e alle controllate della Cooperativa, nonché a piccole cooperative del distretto che ne hanno fatto richiesta, in funzione di richieste ed esigenze, portando l'esperienza svolta in Coop Consumatori Nordest negli ultimi anni. In particolare sono stati dati supporti tecnici e formativi sulla formazione a distanza per Distribuzione Roma, Coop Sicilia e Coop Casarsa.

## LE POLITICHE PER I SOCI

Anche ai sensi dell'art. 2 della legge n. 59 del 1992, si elencano alcune evidenze in ottemperanza al carattere mutualistico proprio di Coop Consumatori Nordest sc.

La convenienza riservata ai soci nel 2015, le campagne di adesione agevolata "Il mese del socio", ma soprattutto l'acquisizione dei punti vendita ex Coop Operaie di Trieste, Istria e Friuli, che hanno ampliato il perimetro della Cooperativa, hanno permesso di raggiungere un risultato di crescita molto importante.

L'aumento della base sociale corrisponde alla crescita di fiducia nei confronti della Cooperativa, sia in relazione ai vantaggi di carattere economico assicurati ai soci, che alle Politiche sociali e alle iniziative di valore culturale, ambientale e solidaristico realizzate.

## DETERMINAZIONI ASSUNTE CON RIGUARDO ALL'AMMISSIONE DI NUOVI SOCI

Nel corso del 2015 la Cooperativa ha raggiunto un totale di 684.219 soci. La base sociale ha infatti registrato 40.491 nuove adesioni: al netto dei recessi, quindi, si hanno infatti 35.816 soci in più rispetto al 2014, corrispondenti a un incremento del 5,5%. Tutte le domande di ammissione pervenute sono state accolte dal Consiglio di amministrazione, verificato la sussistenza dei requisiti stabiliti dallo statuto sociale. Nella tabella che segue vengono forniti i dati analitici.

| Provincia     | Soci al 31/12/2014 | Nuovi soci    | Recessi        | Soci al 31/12/2015 |
|---------------|--------------------|---------------|----------------|--------------------|
| Brescia       | 6.467              | 402           | (34)           | 6.835              |
| Mantova       | 80.544             | 3.071         | (563)          | 83.052             |
| Piacenza      | 37.746             | 3.011         | (218)          | 40.539             |
| Parma         | 100.989            | 4.332         | (943)          | 104.378            |
| Reggio Emilia | 172.639            | 7.984         | (1.756)        | 178.867            |
| Gorizia       | 35.990             | 1.542         | (170)          | 37.362             |
| Pordenone     | 65.116             | 3.449         | (322)          | 68.243             |
| Trieste       | 26.840             | 12.535        | (95)           | 39.280             |
| Treviso       | 13.692             | 561           | (97)           | 14.156             |
| Udine         | 86.986             | 2.886         | (346)          | 89.526             |
| Venezia       | 21.394             | 718           | (131)          | 21.981             |
| <b>TOTALI</b> | <b>648.403</b>     | <b>40.491</b> | <b>(4.675)</b> | <b>684.219</b>     |

### LA TUTELA DEL POTERE D'ACQUISTO DEI CONSUMATORI

Per il 2015, Coop Consumatori Nordest ha applicato un'importante manovra di convenienza per riposizionare l'insegna su tutti i territori, anche in previsione di un risultato negativo per la gestione caratteristica. A prezzi calanti dell'1,1% all'acquisto rispetto all'anno precedente, Coop Consumatori Nordest ha applicato prezzi al consumatore finale inferiori del 2,5%. Il rispetto della primaria funzione della Cooperativa nell'offrire convenienza è testimoniato dal confronto con l'Indice Istat di riferimento, che vede crescere i prezzi su base annua del +1% a fronte del di un andamento Coop del -2,5%.

Coop Consumatori Nordest sc si conferma negli indici di soddisfazione dei consumatori. Livelli molti elevati sia per i supermercati con un indice a 8,2 contro una media di 7,9 nazionale, che per gli ipermercati con un 8,2 a fronte di un 8 di Coop Italia.

### LA PARTECIPAZIONE DEMOCRATICA

Uno dei tratti costitutivi della Cooperativa risiede nel suo carattere democratico e partecipato. Nel corso del 2015 i soci sono stati convocati in assemblea in differenti occasioni:

- nelle Assemblee separate di maggio i soci hanno proceduto - assieme ad altri importanti adempimenti come l'approvazione del bilancio consuntivo - all'elezione degli organi sociali, e alla nomina dei delegati all'assemblea generale. In aumento rispetto al 2014 la partecipazione dei soci alle assemblee, con 12.738 partecipanti
- nelle Assemblee separate di settembre i soci hanno discusso, valutato e approvato il progetto di fusione tra Coop Consumatori Nordest, Coop Adriatica e Coop Estense. Dal 1 al 23 settembre

2015, infatti, si sono svolte 23 assemblee con una parte ordinaria e una parte straordinaria e alle stesse ha fatto seguito l'Assemblea generale del 3 ottobre 2015. Hanno partecipato 3.653 soci e sono stati nominati per la parte ordinaria 131 delegati e per la parte straordinaria 136 delegati. Nello stesso mese di settembre, anche le altre due cooperative interessate hanno presentato ai propri soci il medesimo progetto, ottenendone egualmente l'approvazione, che ha rappresentato il definitivo via libera alla costituzione di Coop Alleanza 3.0 sc

- in crescita la presenza ai momenti di partecipazione e attività dei soci volontari con un incremento del 15% rispetto al 2014.

Il perseguimento della partecipazione dei soci alle diverse fasi della vita della Cooperativa è una scelta fortemente voluta, pur nella consapevolezza degli oneri conseguenti, che consente anche di ascoltare la voce dei soci che ci sollecitano e incoraggiano a migliorare, coerentemente con la nostra missione e con l'obiettivo di ampliare la mutualità. In vista della operatività di Coop Alleanza 3.0 sc, a fine anno Coop Consumatori Nordest sc ha organizzato, insieme alle altre due cooperative coinvolte in questo progetto imprenditoriale, una conferenza di carattere programmatico, finalizzata ad aprire una riflessione sulle linee di azione della nuova cooperativa per quanto riguarda le Politiche sociali. In questo appuntamento, dal titolo "insieme per prenderci cura del futuro" e tenutosi il 12 dicembre a Rimini, si sono quindi approfonditi, con il contributo di docenti universitari, ricercatori ed esperti, quattro temi ritenuti prioritari nella definizione delle strategie della nuova Cooperativa: la partecipazione civica, la formazione dei giovani, l'innovazione, le diseguaglianze sociali. Vi hanno preso parte circa un centinaio di Consiglieri di Zona e soci volontari, un'ampia rappresentanza del gruppo dirigente e del Consiglio di amministrazione di Coop Consumatori Nordest sc, e quasi 400 rappresentanti di Coop Estense sc e Coop Adriatica scarl, per un totale complessivo di oltre 500 partecipanti.

### PROMOZIONE E SVILUPPO DELLA COOPERAZIONE

È proseguito anche nel corso del 2015 l'impegno della Cooperativa nell'ambito degli organismi nazionali, distrettuali, locali e settoriali del mondo cooperativo per raggiungere più elevati livelli



di coesione, collaborazione e sinergia tra i diversi protagonisti del sistema Coop e, più in generale, di Legacoop.

A livello di Distretto adriatico è proseguito il percorso di integrazione delle politiche commerciali e di condivisione delle linee generali delle Politiche sociali intrapreso negli scorsi anni, che ha consentito di giungere alla definizione dell'intesa che ha determinato la fusione tra Coop Consumatori Nordest, Coop Adriatica e Coop Estense. Il rapporto sociale nazionale del sistema Coop, che descrive le principali azioni di Coop e delle singole cooperative aderenti all'Ancc (Associazione Nazionale Cooperative di Consumatori) nei confronti dei soci, dei consumatori, dei lavoratori e della comunità, porta a sintesi i risultati del lavoro comune delle cooperative sui temi sociali.

In tema di promozione dei valori cooperativi, Coop Consumatori Nordest ha sostenuto le iniziative sviluppate a livello territoriale da Legacoop, dando a esempio la possibilità agli studenti di conoscere da vicino e sperimentare, con un proprio progetto d'impresa, il modello cooperativo.

Il bilancio 2014 ha confermato inoltre il ruolo di contribuente di Coop Consumatori Nordest al Fondo mutualistico nazionale per la promozione cooperativa, gestito da Coopfond spa, al quale nel 2015 sono stati destinati euro 95.161 pari al 3% dell'utile di esercizio in conformità agli artt. 11 e 12 della legge n.59 del 31 gennaio 1992.

## PRESTITO SOCIALE

L'anno 2015 ha registrato una contrazione (-5,24%) del volume complessivo della raccolta di Prestito sociale, che si è attestato al 31 dicembre 2015 al valore totale di 1.368.819.990. Dal lato libretti di Prestito sociale il 2015 ha segnato un saldo negativo di quelli attivi di 854 unità, portando il totale a 121.521.

I nuovi soci prestatori sono stati 2.777, mentre i recessi sono stati 3.190 (di cui 1038 da decesso di soci). L'andamento della raccolta del prestito nel 2015 è sicuramente stata condizionata, nel lieve ribasso segnato, dalla necessaria (in relazione agli andamenti di mercato) riduzione dei rendimenti per scaglione. Comunque, anche nel 2015, il tasso medio praticato dalla Cooperativa si è mantenuto superiore a quello praticato dalle altre grandi coo-

perative di consumo. In più, ancora una volta, come si diceva appena sopra, si è confermato oggetto di interesse.

Il Prestito sociale d'altro canto ha mantenuto inalterate, anche nel 2015, tutte le sue caratteristiche peculiari, come la sua forte connessione alla missione mutualistica della Cooperativa e anche la sua praticità, visti gli orari molto ampi e comodi di apertura dei negozi. La fiducia dei soci non è peraltro aprioristica ma si fonda su elementi incontrovertibili di solidità patrimoniale, descritti ampiamente nel bilancio di cui questa relazione è solo un corollario. Ultimo numero da sottolineare, in lieve crescita rispetto al 2015 (+0,5%), è quello relativo al numero dei soci con la propria carta SocioCoop attiva al pagamento in cassa che conta al 31 dicembre 2015 27.697 unità.

## La gestione patrimoniale e finanziaria

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (IMPORTI IN EURO) |                      |               |                      |               |                      |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| ATTIVO  | 31/12/2015           | %             | 31/12/2014           | %             | Variazioni           |
| Cassa e banche                                      | 418.265.360          | 17,97%        | 611.229.531          | 24,93%        | (192.964.171)        |
| Titoli e azioni                                     | 223.700.147          | 9,61%         | 329.481.748          | 13,44%        | (105.781.601)        |
| Crediti v/Gruppo                                    | 85.920.671           | 3,69%         | 106.795.155          | 4,36%         | (20.874.484)         |
| Altri crediti                                       | 199.719.843          | 8,58%         | 202.649.900          | 8,27%         | (2.930.057)          |
| Clienti   | 14.702.570           | 0,63%         | 12.962.042           | 0,53%         | 1.740.528            |
| Merci   | 62.059.100           | 2,67%         | 58.189.021           | 2,37%         | 3.870.079            |
| Ratei e risconti attivi                             | 2.080.890            | 0,09%         | 1.674.984            | 0,07%         | 405.906              |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ A BREVE</b>                      | <b>1.006.448.581</b> | <b>43,24%</b> | <b>1.322.982.381</b> | <b>53,96%</b> | <b>(316.533.800)</b> |
| Titoli immobilizzati                                | 275.547.860          | 11,84%        | 99.985.577           | 4,08%         | 175.562.283          |
| Crediti v/Gruppo                                    | 950.000              | 0,04%         | 900.000              | 0,04%         | 50.000               |
| Crediti diversi                                     | 6.886.313            | 0,30%         | 8.052.059            | 0,33%         | (1.165.746)          |
| Partecipazioni                                      | 978.665.782          | 42,05%        | 970.130.096          | 39,57%        | 8.535.686            |
| <b>TOTALE IMMOBIL. FINANZIARIE</b>                  | <b>1.262.049.955</b> | <b>54,22%</b> | <b>1.079.067.732</b> | <b>44,01%</b> | <b>182.982.223</b>   |
| Immobilizzazioni tecniche                           | 41.275.774           | 1,77%         | 37.948.716           | 1,55%         | 3.327.058            |
| Lavori in corso                                     | 59.809               | 0,003%        | 21.857               | 0,001%        | 37.952               |
| Immobilizzazioni immateriali                        | 17.660.565           | 0,76%         | 11.597.764           | 0,47%         | 6.062.801            |
| <b>TOTALE IMMOBIL. MATERIALI/IMMATERIALI</b>        | <b>58.996.148</b>    | <b>2,53%</b>  | <b>49.568.337</b>    | <b>2,02%</b>  | <b>9.427.811</b>     |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                | <b>2.327.494.684</b> | <b>100%</b>   | <b>2.451.618.450</b> | <b>100%</b>   | <b>(124.123.766)</b> |
| PASSIVO   | 31/12/2015           | %             | 31/12/2014           | %             | Variazioni           |
| Banche e debiti finanziari                          | 12.000.000           | 0,52%         | 8.000.000            | 0,33%         | 4.000.000            |
| Debiti v/Gruppo                                     | 60.931.634           | 2,62%         | 64.820.332           | 2,64%         | (3.888.698)          |
| Debiti commerciali                                  | 41.174.116           | 1,77%         | 38.651.263           | 1,58%         | 2.522.853            |
| Debiti diversi                                      | 51.764.455           | 2,22%         | 40.206.955           | 1,64%         | 11.557.500           |
| Debiti v/Soci                                       | 1.368.819.990        | 58,81%        | 1.444.611.457        | 58,92%        | (75.791.467)         |
| Ratei e risconti passivi                            | 251.989              | 0,01%         | 422.829              | 0,02%         | (170.840)            |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ A BREVE</b>                     | <b>1.534.942.184</b> | <b>65,95%</b> | <b>1.596.712.836</b> | <b>65,13%</b> | <b>(61.770.652)</b>  |
| T.F.R.  | 43.133.200           | 1,85%         | 43.767.653           | 1,79%         | (634.453)            |
| Altre passività                                     | 3.530.512            | 0,15%         | 11.470.966           | 0,47%         | (7.940.454)          |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ A MEDIO/LUNGO</b>               | <b>46.663.712</b>    | <b>2,00%</b>  | <b>55.238.619</b>    | <b>2,25%</b>  | <b>(8.574.907)</b>   |
| Capitale sociale                                    | 34.896.209           | 1,50%         | 34.190.874           | 1,39%         | 705.335              |
| Riserve   | 765.313.478          | 32,88%        | 762.304.076          | 31,09%        | 3.009.402            |
| Risultato economico                                 | (54.320.899)         | (2,33%)       | 3.172.045            | 0,13%         | (57.492.944)         |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                             | <b>745.888.788</b>   | <b>32,05%</b> | <b>799.666.995</b>   | <b>32,62%</b> | <b>(53.778.207)</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                               | <b>2.327.494.684</b> | <b>100%</b>   | <b>2.451.618.450</b> | <b>100%</b>   | <b>(124.123.766)</b> |

Le principali variazioni patrimoniali rispetto all'esercizio precedente sono di seguito evidenziate:

- gli scostamenti più significativi delle attività a breve continuano a essere rappresentati dalle variazioni conseguenti alla gestione finanziaria della Cooperativa. In particolare, la Cooperativa, alla luce degli andamenti dei mercati finanziari, come detto in precedenza, ha negoziato parte del portafoglio per disporre di strumenti monetari a breve e inoltre ha deciso, con delibera del Consiglio di amministrazione del 26 giugno 2016, di immobilizzare alcuni titoli obbligazionari, in quanto ha valutato opportuno detenerli fino a scadenza, per complessivi euro 106.586 mila (inclusi titoli acquistati nel corso dell'esercizio). Al 31 dicembre 2015 la Cooperativa non ha titoli azionari iscritti nelle Attività a breve. Si evidenzia che il decremento di Cassa e banche è determinato sostanzialmente dall'andamento del Prestito sociale
- le immobilizzazioni finanziarie registrano complessivamente un incremento di euro 182.982 mila, di cui euro 175.562 mila spiegato dall'incremento dei titoli immobilizzati, riconducibile dalla riclassifica sopra menzionata e dagli acquisti dell'esercizio, e euro 8.535 mila spiegato dall'incremento della partecipazioni considerate strategiche
- le immobilizzazioni materiali incrementano di euro 3.327 mila al netto degli ammortamenti, mentre le immobilizzazioni immateriali di euro

- 6.063 mila legati agli investimenti effettuati nell'esercizio per l'acquisto dei rami d'azienda da Coop Operaie e per l'ipermercato Baragalla
- nelle Passività a breve si registra un decremento di euro 61.771 mila, dovuto principalmente all'andamento della raccolta del Prestito sociale che ha fortemente risentito, nel territorio friulano, della crisi delle cooperative di consumo (Coop Operaie e Coop Carniche)
- nelle Passività a medio/lungo si registra un decremento di euro 8.574 mila dovuto principalmente all'approssimarsi alla scadenza di alcuni mutui bancari che vengono pertanto riclassificati dall'indebitamento a medio lungo all'indebitamento a breve
- infine, il decremento del patrimonio netto è determinato dalla perdita dell'esercizio influenzata in misura significativa dal risultato delle partecipate.

## GLI INVESTIMENTI

Coop Consumatori Nordest registra, nell'esercizio, investimenti complessivi pari a euro 26.967 mila, di cui euro 9.674 mila per incremento delle immobilizzazioni immateriali ed euro 17.293 mila per incremento delle immobilizzazioni materiali.

La situazione delle immobilizzazioni complessive di Coop Consumatori Nordest al 31 dicembre 2015, al netto dei fondi di ammortamento e dei disinvestimenti, trova sintesi nel prospetto seguente:

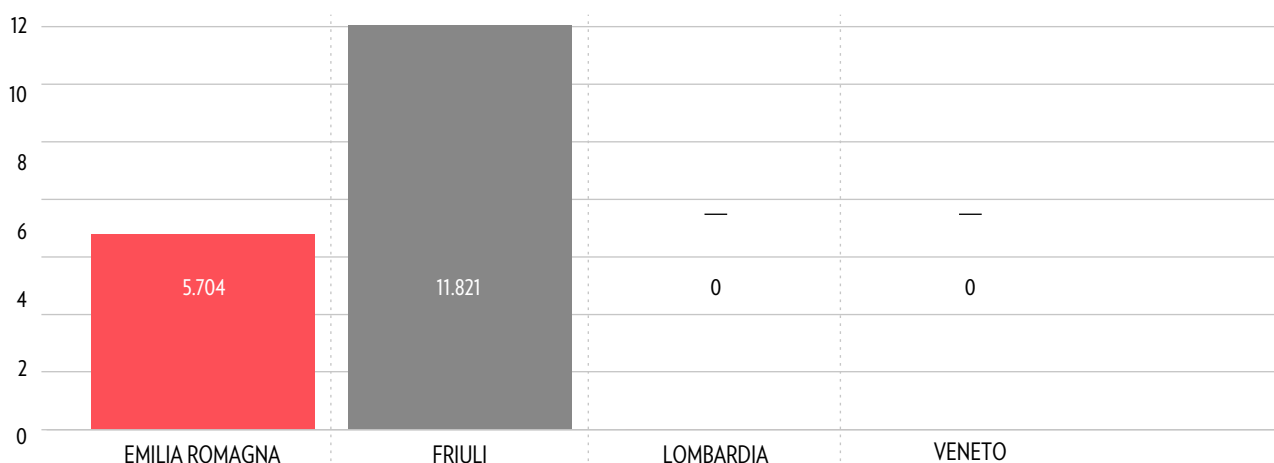
| (importi in euro)   | 2015              | 2014              | DELTA            |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>I - Immobilizzazioni immateriali:</b>                          |                   |                   |                  |
| 1) costi d'impianto e ampliamento                                 | 796.216           | 37.242            | 758.974          |
| 3) diritti di brevetto ind. e diritti di util. opere dell'ingegno | 2.650.814         | 3.161.488         | (510.674)        |
| 5) avviamento   | 10.653.510        | 5.500.669         | 5.152.841        |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                            | 1.097.268         | 479.778           | 617.490          |
| 7) altre  | 2.462.757         | 2.418.587         | 44.170           |
| <b>Totale Immobilizzazioni immateriali (I)</b>                    | <b>17.660.565</b> | <b>11.597.764</b> | <b>6.062.801</b> |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali:</b>                           |                   |                   |                  |
| 1) terreni e fabbricati   | 920.757           | 374.021           | 546.736          |
| 2) impianti e macchinario   | 13.831.885        | 12.835.991        | 995.894          |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                         | 10.413.214        | 9.552.582         | 860.632          |
| 4) altri beni   | 16.109.916        | 15.186.120        | 923.796          |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti                            | 59.809            | 21.857            | 37.952           |
| <b>Totale Immobilizzazioni materiali (II)</b>                     | <b>41.335.581</b> | <b>37.970.571</b> | <b>3.365.010</b> |

Al 31 dicembre 2015 il numero totale dei punti di vendita passa da 86 a 98: l'incremento di 12 punti vendita è costituito da 11 punti vendita provenienti dai rami d'azienda acquisiti da Coop Operaie di Trieste, Istria e Friuli in concordato preventivo, di cui un ipermercato, situati in Friuli Venezia Giulia e

dall'apertura di un ipermercato in Emilia Romagna a Reggio Emilia, Zona Baragalla.

La variazione della rete di vendita nel 2015 ha interessato solo il canale ipermercati in Emilia Romagna ed entrambi i canali in Friuli Venezia Giulia, con le dimensioni rappresentate nel grafico che segue.

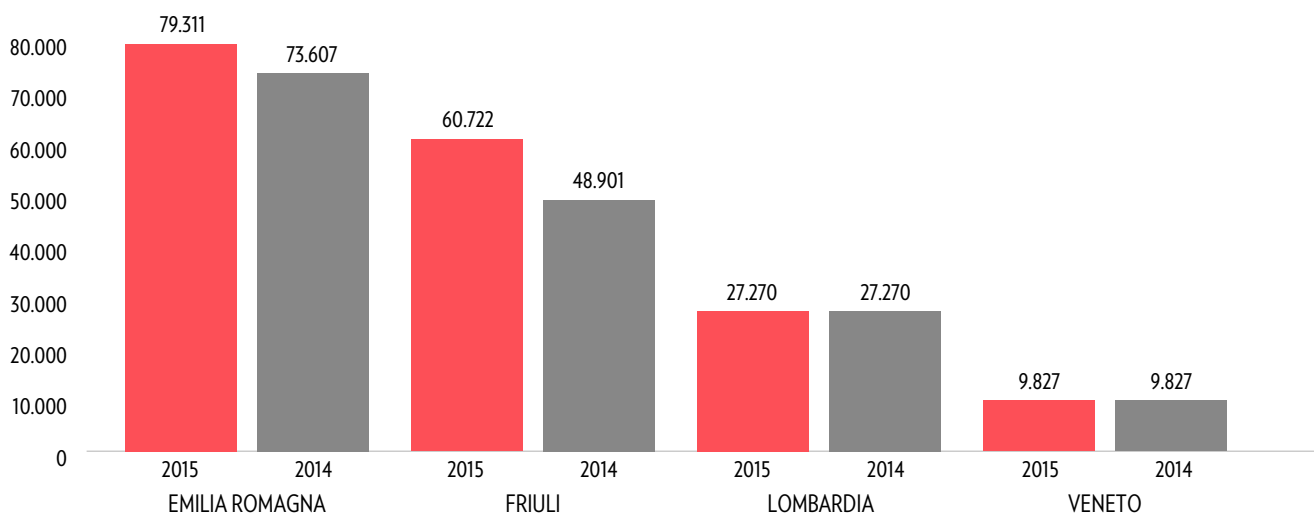
#### VARIAZIONE NETTA PER AREA DELLA RETE



La superficie totale della rete di vendita risulta pari a 177.130 mq., con un incremento netto, rispetto l'anno precedente di 17.525 mq. (pari al 9,89%). La rete di vendita della Cooperativa risulta ripartita

nella diverse aree geografiche di riferimento in cui la stessa storicamente svolge la propria attività, così come risulta dal grafico che segue.

#### SUPERFICIE DI VENDITA IN MQ



## La Gestione finanziaria della Cooperativa

Si riporta di seguito la comparazione della posizione finanziaria netta della Cooperativa al 31 dicembre 2015.

| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (in migliaia di euro) |                    |                    |                  |
|---|--------------------|--------------------|------------------|
|   | 2015               | 2014               | delta            |
| Cassa   | 5.117              | 3.752              | 1.365            |
| Altre disponibilità liquide                       | 413.148            | 607.478            | (194.330)        |
| Titoli detenuti per la negoziazione               | 223.700            | 329.482            | (105.782)        |
| <b>Attività finanziarie nette correnti</b>        | <b>641.965</b>     | <b>940.712</b>     | <b>(298.747)</b> |
| Crediti finanziari correnti                       | 217.659            | 239.441            | (21.782)         |
| <b>Attività correnti</b>                          | <b>859.624</b>     | <b>1.180.153</b>   | <b>(320.529)</b> |
| Parte corrente dell'indebitamento                 | (12.859)           | (8.000)            | (4.859)          |
| Prestito sociale                                  | (1.368.820)        | (1.444.611)        | 75.791           |
| <b>Indebitamento finanziario corrente</b>         | <b>(1.381.679)</b> | <b>(1.452.611)</b> | <b>70.932</b>    |
| <b>Indebitamento finanziario netto corrente</b>   | <b>(522.055)</b>   | <b>(272.458)</b>   | <b>(249.597)</b> |
| <b>Attività finanziarie non correnti</b>          | <b>275.548</b>     | <b>99.986</b>      | <b>175.562</b>   |
| Crediti finanziari non correnti                   | 1.431              | 1.541              | (110)            |
| Debiti finanziari non correnti                    | (3.250)            | (11.250)           | 8.000            |
| <b>Indebitamento finanziario non corrente</b>     | <b>(1.819)</b>     | <b>(9.709)</b>     | <b>7.890</b>     |
| <b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>   | <b>273.729</b>     | <b>90.277</b>      | <b>183.452</b>   |
| <b>Indebitamento finanziario netto</b>            | <b>(248.326)</b>   | <b>(182.181)</b>   | <b>(66.145)</b>  |

Nel 2015 la Cooperativa ha ridotto le proprie attività correnti per 320,5 milioni di euro. Il decremento è legato alle politiche di gestione finanziarie della Cooperativa ed è riconducibile per euro 106,5 milioni di euro all'immobilizzazione di alcuni titoli iscritti nell'attivo circolante. Si ricorda che la posizione verso Simgest spa e i crediti per incassi con carte di credito è esposta nei crediti finanziari correnti. Le passività finanziarie correnti diminuiscono di 70,9 milioni di euro derivante dalla variazione netta tra l'incremento dell'indebitamento bancario a breve per 4,9 milioni di euro prevalentemente spiegata dall'accensione di una nuova linea di credito con scadenza 29 aprile 2016 e il decremento del Prestito sociale per 75,8 milioni di euro.

La posizione finanziaria netta a breve peggiora di 249,6 milioni di euro e risulta negativa per 522,0 milioni di euro. Con riferimento al Prestito sociale, che nel bilancio è classificato come debito a breve in

accordo alla sua natura giuridica, si evidenzia che nella dinamica finanziaria mostra di non essere interamente a breve. Per quanto riguarda la parte non corrente le attività finanziarie aumentano di 175,5 milioni di euro, rappresentato per euro 69 milioni di euro da investimenti dell'esercizio e per euro 106,5 milioni di euro dalla riclassifica sopra menzionata, mentre l'indebitamento finanziario migliora di 7,9 milioni di euro prevalentemente spiegato all'approssimarsi alla scadenza di alcuni mutui bancari che vengono quindi riclassificati dall'indebitamento a medio lungo all'indebitamento a breve.

La posizione finanziaria netta non corrente migliora per 183,4 milioni di euro risultando positiva per 273,7 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto della Cooperativa aumenta di 66,1 milioni di euro e risulta al 31 dicembre 2015 negativo per 248,3 milioni di euro.

Le disponibilità liquide sono decrementate di 192,9 milioni di euro come dettagliato nel rendiconto finanziario.

| <b>RENDICONTO FINANZIARIO (in migliaia di euro)</b>   |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | <b>2015</b>     | <b>2014</b>     |
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>   |                 |                 |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | (54.321)        | 3.172           |
| Imposte sul reddito   | (2.143)         | (4.811)         |
| Interessi passivi/(interessi attivi)  | (8.137)         | (4.658)         |
| (Dividendi)   | (5.509)         | (5.408)         |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   | (10.711)        | (28.918)        |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d' imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | <b>(80.821)</b> | <b>(40.623)</b> |
| <b> Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>                |                 |                 |
| Accantonamenti ai fondi   | 4.138           | 6.219           |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 14.753          | 14.542          |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore   | 58.338          | 23.281          |
| Altre rettifiche per elementi non monetari  | 2.293           | 9.813           |
| <b>Totale rettifiche elementi non monetari</b>  | <b>79.521</b>   | <b>53.855</b>   |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>   | <b>(1.300)</b>  | <b>13.232</b>   |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>   |                 |                 |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze   | (3.870)         | (1.680)         |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti  | (1.741)         | 450             |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori  | 2.523           | (6.506)         |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi   | 29              | (1.055)         |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi  | (197)           | (549)           |
| Altre variazioni del capitale circolante netto  | 15.493          | 9.857           |
| <b>Totale variazioni capitale circolante netto</b>  | <b>12.237</b>   | <b>517</b>      |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>   | <b>10.937</b>   | <b>13.749</b>   |
| <b>Altre rettifiche</b>   |                 |                 |
| Interessi incassati/(pagati)  | 19.034          | 27.665          |
| Dividendi incassati   | 6.496           | 1.997           |
| (Utilizzo dei fondi)  | (6.498)         | (7.612)         |
| <b>Totale altre variazioni</b>  | <b>19.032</b>   | <b>22.050</b>   |
| <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>   | <b>29.969</b>   | <b>35.799</b>   |

## RENDICONTO FINANZIARIO (in migliaia di euro)

|   | 2015             | 2014            |
|---|------------------|-----------------|
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>              |                  |                 |
| Immobilizzazioni immateriali  |                  |                 |
| (Investimenti)  | (3.632)          | (2.553)         |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | 21               | 10              |
| Immobilizzazioni materiali  |                  |                 |
| (Investimenti)  | (16.374)         | (12.913)        |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | 2.434            | 238             |
| Immobilizzazioni finanziarie  |                  |                 |
| (Investimenti)  | (115.325)        | (64.400)        |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | 4.721            | 171.876         |
| Attività finanziarie non immobilizzate  |                  |                 |
| (Investimenti)  | (1.674.457)      | (2.238.197)     |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | 1.683.161        | 2.197.980       |
| (Incremento) decremento altre attività d'investimento                           | 12.395           | 107.101         |
| Acquisizione o cessione di rami di azienda al netto delle disponibilità liquide | (10.187)         | (3.227)         |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>                     | <b>(117.243)</b> | <b>155.915</b>  |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>            |                  |                 |
| Mezzi di terzi  |                  |                 |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso soci                               | (91.749)         | 34.439          |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche                             | (8.000)          | (8.000)         |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso controllate                        | (5.599)          | 0               |
| Accensione finanziamenti  | 4.000            | 0               |
| Rimborso finanziamenti  | 0                | (41.372)        |
| (Incremento) decremento altre attività di finanziamento                         | (4.887)          | 6               |
| Mezzi propri  |                  |                 |
| Aumento (Riduzione) di capitale a pagamento                                     | 638              | 302             |
| Altre variazioni di patrimonio netto  | (95)             | (250)           |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>                    | <b>(105.692)</b> | <b>(14.875)</b> |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>          | <b>(192.965)</b> | <b>176.839</b>  |
| Disponibilità liquide al 1 gennaio 2015   | 611.230          | 434.391         |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre 2015                                       | 418.265          | 611.230         |

Nell'esercizio la Cooperativa ha prodotto:

- un flusso di cassa reddituale pari a 29,9 milioni di euro, in diminuzione di 5,8 milioni rispetto all'esercizio precedente. Tale risultato è composto da un Ebitda negativo pari a 1,3 milioni di euro, da variazioni positive in termini di cassa del capitale circolante netto per 12,2 milioni di euro e da rettifiche per interessi, dividendi e utilizzo fondi per 19,0 milioni di euro
- le attività di investimento hanno determinato un assorbimento di liquidità per 117,2 milioni di euro, rispetto a una liberazione di liquidità per 155,9 milioni di euro dell'esercizio precedente - determinato da:

- uscite di cassa per acquisizione netta di immobilizzazioni immateriali e materiali per 17,5 milioni di euro
- uscite di cassa per acquisizione netta di immobilizzazioni finanziarie per 110,6 milioni di euro
- entrate di cassa per realizzo netto di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazione per 8,7 milioni di euro
- entrate di cassa per realizzo di altre attività finanziarie per 12,3 milioni di euro la cui parte preponderante dovuta alla riduzione di attività finanziarie verso Simgest spa
- uscite di cassa per l'acquisizione dei rami di azienda, la cui parte preponderante è relativa

- all'acquisto nell'esercizio dei punti vendita di Coop Operaie, Trieste, Istria e Friuli per 10,0 milioni di euro
- le fonti di finanziamento hanno determinato un assorbimento di liquidità per 105,7 milioni di euro. Gli elementi maggiormente rilevanti sono stati:
    - uscite di cassa per riduzione del debito verso soci (al netto degli interessi capitalizzati) per 91,7 milioni di euro
    - uscite di cassa per riduzione dell'indebitamento bancario per 4 milioni di euro

Nel complesso quindi sono stati assorbiti 192,9 milioni di euro di liquidità nel periodo che hanno ridotto le risorse liquide esistenti al 31 dicembre 2014. Le disponibilità liquide di fine periodo risultano pari a 418,2 milioni di euro.

#### POLITICHE DI GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI E UTILIZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Con riferimento alle previsioni contenute nel punto 6-bis dell'art. 2428 del Codice civile, nel seguito si forniscono le informazioni di natura qualitativa e quantitativa relativamente alla gestione dei rischi finanziari e alle politiche di investimento in strumenti finanziari. La Cooperativa si avvale di una struttura organizzativa idonea alla gestione dei rischi. La Direzione finanza gestisce le fonti e gli impieghi sulla base di quanto stabilito nel regolamento nazionale del prestito da soci, redatto dall'Associazione nazionale delle cooperative di consumatori, approvato dall'Assemblea dei soci della Cooperativa e dei più restrittivi parametri fissati nel Regolamento finanziario interno approvato annualmente dal Consiglio di amministrazione.

La gestione delle risorse della Cooperativa è effettuata da una struttura che opera sulla base di tale investment policy, che oltre a indicare il profilo di rischio della Cooperativa, fissa i limiti massimi d'impiego nelle diverse tipologie di investimento in strumenti finanziari, a tutela del rischio complessivo che la volatilità dei mercati può comportare e viene monitorata dalla Commissione consigliere finanza. La gestione dei rapporti di Prestito sociale è affidata a una struttura operativa, che effettua costantemente la verifica del rispetto dei parametri e dei criteri stabiliti dalle leggi e del regolamento approvato dai soci che ne disciplinano il trattamento. Il Collegio

sindacale acquisisce questi elementi con cadenza trimestrale facendo gli opportuni riscontri e alla scadenza di ogni trimestre presenta apposita relazione al Consiglio di amministrazione. La Direzione aziendale accerta mensilmente il rispetto dei parametri e dei criteri seguiti nella gestione delle fonti e degli impieghi.

In merito alla significatività dell'esposizione della Cooperativa alle diverse tipologie di rischio, occorre precisare che la politica finanziaria della Cooperativa è tesa a gestire con puntuale attenzione i rischi di credito e i rischi di liquidità, i quali, per il carattere delle nostre fonti e dei nostri impieghi, potrebbero assumere notevole rilevanza. La rischiosità del portafoglio finanziario della Cooperativa, come da migliori prassi professionale, viene valutata attraverso la metodologia VaR (Value at Risk) definito come la perdita massima che uno strumento finanziario (o un portafoglio di strumenti finanziari) può subire in uno specifico orizzonte temporale (giorno, mese, anno) dato un certo intervallo di confidenza, generalmente al 95% (percentuale entro la quale la stima della perdita si considera valida). In termini di VaR la percentuale del portafoglio a rischio (intervallo di confidenza 95%, orizzonte temporale 5gg, time decay 2 e 5) nelle esposizioni fisiche e sintetiche non deve superare l'1,75% del portafoglio titoli.

Nel corso del 2015 la rischiosità media insita nel portafoglio titoli della Cooperativa misurata attraverso il VaR è risultata pari all'1% ed è quindi rimasta nei limiti stabiliti dal Regolamento finanziario approvato dal Consiglio di amministrazione.

Si ricorda ancora che la Cooperativa si è dotata di una propria policy relativa al rischio di tasso con una duration media del portafoglio che non deve essere non superiore a 5,0 anni e di una propria policy relativa al rischio di concentrazione per ogni singola esposizione azionaria complessiva, fisica e sintetica, non può essere superiore a 5 milioni di euro mentre le prime 10 posizioni non devono superare il 45% del portafoglio azionario.

Infine, la Cooperativa si è dotata di apposita regolamentazione specifica per categoria di titoli fissandone il tetto massimo detenibile.

La regolamentazione finanziaria fissata dal Consiglio di amministrazione è stata, nel corso del 2015, continuamente rispettata.



Di seguito evidenziamo, in dettaglio, la struttura media degli impieghi realizzata nel corso dell'esercizio (per un totale di 1,122 mln di euro) in confronto con il preventivo.

| (in euro)                                 | CONSUNTIVO 31 DICEMBRE 2015 |                   |              |               | PREVENTIVO 31 DICEMBRE 2015 |                   |             |               |
|---|-----------------------------|-------------------|--------------|---------------|-----------------------------|-------------------|-------------|---------------|
|   | Cons.Disp Media             | Cons.Proventi     | Tasso        | %             | Prev.Disp.Media             | Prev.Proventi     | Tasso       | %             |
| <b>TIPO INVESTIMENTO</b>                  |                             |                   |              |               |                             |                   |             |               |
| Banche e Liqu. Singest                    | 160.841.062                 | 1.002.877         | 0,62         | 14,3%         | 28.923.000                  | 30.666            | 0,11        | 2,6%          |
| CCFS C/C N 147/7/00                       | 156.872.468                 | 3.137.388         | 2,00         | 14,0%         | 119.726.027                 | 2.394.521         | 2,00        | 10,9%         |
| <b>TOTALE LIQUIDITÀ</b>                   | <b>317.713.530</b>          | <b>4.140.266</b>  | <b>1,30</b>  | <b>28,3%</b>  | <b>148.649.027</b>          | <b>2.425.187</b>  | <b>1,63</b> | <b>13,5%</b>  |
| Prest.Dep. C/C Invest.                    | 194.814.276                 | 4.147.351         | 2,13         | 17,4%         | 167.635.250                 | 4.111.285         | 2,45        | 15,3%         |
| PCT di Impiego                            |                             |                   |              |               | 99.668.097                  | 991.306           | 0,99        | 9,1%          |
| <b>TOTALE A BREVE</b>                     | <b>194.814.276</b>          | <b>4.147.351</b>  | <b>2,13</b>  | <b>17,4%</b>  | <b>267.303.347</b>          | <b>5.102.591</b>  | <b>1,91</b> | <b>24,4%</b>  |
| Governativi Italia TF e Altri             | 80.075.806                  | 1.547.295         | 1,93         | 7,1%          | 160.613.022                 | 3.579.755         | 2,23        | 14,6%         |
| Governativi Italia TV e Altri             | 1.163.574                   | 8.726             | 0,75         | 0,1%          |                             |                   |             |               |
| Financial Italia                          | 39.479.896                  | 923.428           | 2,34         | 3,5%          | 35.476.721                  | 837.279           | 2,36        | 3,2%          |
| Financial Estero                          | 10.730.141                  | 498.827           | 4,65         | 1,0%          |                             |                   |             |               |
| Non Financial Italia                      | 11.702                      | 185               | 1,58         |               | 2.501.771                   | 88.494            | 3,54        | 0,2%          |
| Non Financial Estero e Altri              | 14.971.716                  | 349.877           | 2,34         | 1,3%          |                             |                   |             |               |
| High Yield Eur                            | 99.840.681                  | 3.711.745         | 3,72         | 8,9%          | 110.105.134                 | 4.326.262         | 3,94        | 10,0%         |
| Additional Tier 1                         |                             |                   |              |               | 28.959.761                  | 3.236.110         | 11,18       | 2,6%          |
| Cartolarizzazioni ABS                     | 1.510.326                   | 8.448             | 0,56         | 0,1%          | 2.017.628                   | 13.084            | 0,66        | 0,2%          |
| Fondi e Altri                             | 167.991.176                 | 2.825.394         | 1,68         | 15,0%         | 161.475.154                 | 2.555.244         | 1,59        | 14,7%         |
| UTILI/PERD Realizzati Obbl.Circ. ed extra |                             | 298.747           | 0,07         | 0,0%          |                             | 23.721            | 0,00        | 0,0%          |
| <b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>                | <b>415.775.018</b>          | <b>10.172.672</b> | <b>2,45</b>  | <b>37,0%</b>  | <b>501.149.190</b>          | <b>14.659.949</b> | <b>2,93</b> | <b>45,7%</b>  |
| Estox                                     | 14.891.769                  | 161.108           | 1,08         | 1,3%          | 80.000.000                  | 6.400.000         | 8,00        | 7,3%          |
| UTILI/PERD Realizzati Azioni              |                             | 10.293.710        | 69,12        | 0,0%          |                             |                   |             |               |
| <b>TOTALE AZIONI</b>                      | <b>14.891.769</b>           | <b>10.454.817</b> | <b>70,21</b> | <b>1,3%</b>   | <b>80.000.000</b>           | <b>6.400.000</b>  | <b>8,00</b> | <b>7,3%</b>   |
| <b>TOTALE TITOLI CIRCOLANTE</b>           | <b>430.666.787</b>          | <b>20.627.489</b> | <b>4,79</b>  | <b>38,4%</b>  | <b>581.149.190</b>          | <b>21.059.949</b> | <b>3,62</b> | <b>53,0%</b>  |
| <b>TOTALE CIRCOLANTE</b>                  | <b>943.194.593</b>          | <b>28.915.106</b> | <b>3,07</b>  | <b>84,0%</b>  | <b>997.101.564</b>          | <b>28.587.727</b> | <b>2,87</b> | <b>90,9%</b>  |
| Governativi Italia IMM                    | 58.753.477                  | 290.327           | 0,49         | 5,2%          | 49.969.496                  |                   |             | 4,6%          |
| Financial Italia IMM                      | 84.956.401                  | 4.698.473         | 5,53         | 7,6%          | 49.000.000                  | 3.157.606         | 6,44        | 4,5%          |
| Non Financial Estero IMM                  | 5.514.350                   | 265.190           | 4,81         | 0,5%          |                             |                   |             |               |
| Fondi IMM                                 | 1.019.195                   |                   |              | 0,1%          | 1.019.195                   |                   |             | 0,1%          |
| High Yield Eur IMM                        | 28.912.678                  | 1.279.943         | 4,43         | 2,6%          |                             |                   |             |               |
| <b>TOTALE TITOLI IMMOBILIZZATI</b>        | <b>179.156.101</b>          | <b>6.533.933</b>  | <b>3,65</b>  | <b>16,0%</b>  | <b>99.988.691</b>           | <b>3.157.606</b>  | <b>3,16</b> | <b>9,1%</b>   |
| <b>TOTALE COMPLESSIVO</b>                 | <b>1.122.350.694</b>        | <b>35.449.039</b> | <b>3,16</b>  | <b>100,0%</b> | <b>1.097.090.256</b>        | <b>31.745.333</b> | <b>2,89</b> | <b>100,0%</b> |
| UT/PERD TITOLI da Valorizzazione          |                             | -1.296.414        | -0,12        |               |                             |                   |             |               |
| <b>TOTALE GENERALE IMPIEGHI</b>           | <b>1.122.350.694</b>        | <b>34.152.624</b> | <b>3,04</b>  | <b>100,0%</b> | <b>1.097.090.256</b>        | <b>31.745.333</b> | <b>2,89</b> | <b>100,0%</b> |

Dalla tabella sopra riportata si evince come la Cooperativa abbia investito in mezzi liquidi o in strumenti di monetario a breve termine oltre il 45% del portafoglio contro una percentuale del 37% a preventivo.

L'investimento in titoli obbligazionari del circolante ha avuto un segno di senso contrario soprattutto a causa della prudenza utilizzata nell'investimento

in titoli di stato in relazione alle vicende monetarie che hanno coinvolto l'area euro e la Grecia.

L'investimento azionario ha pesato soltanto per l'1,3% del portafoglio contro un 7,3% di preventivo. Per quanto riguarda l'investimento in Fondi si tratta di fondi immobiliari per la maggior parte concessi a immobili sui cui la Cooperativa detiene interessi. La politica prudente della Cooperativa è testimoniata

anche dal 16% di titoli immobilizzati, cioè titoli da detenere fino a scadenza naturale.

La liquidità detenuta dalla Cooperativa è risultata pari a 512,5 mln di euro mentre il portafoglio circolante complessivo ammonta a 943,2 mln di euro.

I titoli immobilizzati sono risultati pari a 179,2 mln di euro. Il rendimento complessivo del portafoglio, al netto di svalutazioni per 1,3 mln di euro è risulta-

to pari al 3,04% contro un 2,89% di preventivo.

Per quanto riguarda la performance gestionale l'esercizio chiude la gestione finanza con un margine lordo pari a 18,8 mln di euro, leggermente superiore al preventivo, e un risultato, al netto dei costi diretti e indiretti, pari a 13,2 mln di euro anch'esso leggermente superiore a esso.

| GESTIONE FINANZA (in migliaia)            |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | CONSUNTIVO 2015 | PREVENTIVO 2015 |
| Liquidità                                 | 4.140           | 2.426           |
| Monetario a breve                         | 4.147           | 5.103           |
| Titoli circolante                         | 7.049           | 14.636          |
| Titoli immobilizzati                      | 6.534           | 3.158           |
| Fondi e Azioni                            | 2.987           | 0               |
| Utili/Perdite negoziazione Obbligazioni   | 299             | 24              |
| Utili/Perdite negoziazione Fondi e Azioni | 10.294          | 6.400           |
| Utili/Perdite da Valorizzazione           | (1.296)         | 0               |
| <b>TOTALE RICAVI SU IMPIEGHI</b>          | <b>34.153</b>   | <b>31.746</b>   |
| di cui                                    |                 |                 |
| Rendimento ordinario                      | 23.560          | 25.322          |
| Capital Gain                              | 10.592          | 6.424           |
| Prestito soci                             | 16.102          | 14.107          |
| Mutui                                     | 72              | 80              |
| Altre fonti                               | 10              | 0               |
| Ricavi risorse a G&S                      | (818)           | (952)           |
| <b>TOTALE COSTI SU FONTI</b>              | <b>15.365</b>   | <b>13.235</b>   |
| <b>MARGINE LORDO GESTIONE FINANZA</b>     | <b>18.788</b>   | <b>18.510</b>   |
| Bolli deposito titoli                     | 134             | 105             |
| Altri oneri di gestione                   | 1.281           | 1.048           |
| Costo del personale prestito soci         | 1.974           | 1.974           |
| Costi accessori prestito soci             | 839             | 820             |
| Progetto IBAN                             | 273             | 358             |
| Costi indiretti                           | 1.119           | 1.136           |
| <b>TOTALE ALTRI COSTI</b>                 | <b>5.621</b>    | <b>5.441</b>    |
| <b>RISULTATO GESTIONE FINANZA</b>         | <b>13.167</b>   | <b>13.069</b>   |

In base all'investment policy della Cooperativa, gli investimenti in titoli obbligazionari (titoli di stato e altre obbligazione corporate) vengono effettuati in modo precipuo nell'ambito dell'investment grade. Nel portafoglio sono presenti anche titoli non investment grade sia a seguito di downgrade di alcuni emittenti italiani, avvenuti successivamente all'acquisto, sia reputati titoli corporate che non raggiungono tale soglia nonostante la solidità degli emittenti. Tale scelta, costantemente e attentamente monitorata, ha peraltro dato frutti importanti in termini di rendimento degli impieghi.

Si ricorda infatti che il portafoglio della Cooperativa è investito per l'85% in titoli italiani e per il 93% in titoli dell'area Euro.

Con riguardo ai titoli iscritti nell'attivo circolante, e in particolare con riferimento alla determinazione del loro valore, si precisa infine che la Cooperativa valuta tutti i titoli, compresi quelli obbligazionari, al minore tra il valore di costo e quello medio di mercato del mese di dicembre seguendo le consuete politiche prudenziali.

Con riguardo ai titoli immobilizzati si rinvia alla lettura della nota integrativa che evidenzia compiutamente le eventuali minusvalenze e/o plusvalenze potenziali derivanti dal confronto fra il valore di iscrizione in bilancio e il valore desumibile dall'andamento del mercato alla fine dell'anno, pur sottolineando che in ogni caso tali titoli sono destinati a permanere in portafoglio fino alla loro naturale scadenza.

Con riferimento all'attivo immobilizzato, si osserva, con riguardo al possesso di strumenti finanziari partecipativi legati alle partecipate Finsoe e Unipol, segnatamente quanto segue.

- la Cooperativa alla data di chiusura del bilancio, detiene 324.048.475 azioni Finsoe spa, pari al 10,76% del capitale sociale della stessa, per un valore medio di carico pari a euro 0,74. Coop Consumatori Nordest si conferma il quarto azionista di riferimento della società. Alla data del 31 dicembre 2015, la partecipata Finsoe detiene una quota stabile di controllo del 31,40% delle azioni ordinarie di Unipol Gruppo Finanziario e inoltre permane al vertice del conglomerato finanziario Unipol, quale società di partecipazioni mista ai sensi del D.Lgs. 142/2005. Il peso nella parteci-

pazione in Unipol Gruppo Finanziario è diminuito rispetto all'anno precedente per effetto della conversione delle azioni privilegiate della stessa Unipol Gruppo Finanziario in azioni ordinarie.

Finsoe spa anche a seguito della menzionata conversione, come si è già detto, mantiene il controllo di fatto di Unipol Gruppo Finanziario, pur essendo passata dal 50,75% al 31,40%. La Cooperativa contabilizza la partecipazione in Finsoe al costo di acquisto, pari a complessivi euro 238.627 mila; costo ritenuto, comunque inferiore alla valutazione desumibile dalla relazione di stima effettuata da una primaria società di consulenza, incaricata dalla stessa Finsoe spa, dalla quale si desume una stima del valore economico delle azioni Finsoe (calcolato con un metodo che determina il valore in uso di Unipol Gruppo Finanziario attraverso il metodo Dividend Discount Model). A tal proposito preme ribadire quanto già espresso con riguardo al conseguimento degli obiettivi del piano industriale di Unipol Gruppo Finanziario che determinano una valorizzazione di questo importante asset patrimoniale della cooperativa, come dimostra il consolidamento e l'apprezzamento conseguito dal Gruppo Unipol

- per completezza di informativa, si evidenzia che la Cooperativa detiene, altresì, una partecipazione indiretta in Finsoe spa, per il tramite della partecipazione in Spring 2 srl. Quest'ultima è una holding finanziaria che vede un capitale sociale pariteticamente detenuto da 16 cooperative, ciascuna con una quota euro 2.500, per un importo complessivo di euro 40.000. La medesima società ha poi ricevuto da sei delle cooperative socie un versamento in conto futuro aumento di capitale sociale per euro 14 milioni, oltre a un finanziamento oneroso per circa 110 milioni di euro. In relazione al versamento in conto futuro aumento di capitale, i soci hanno deciso, già nel 2013, di modificare la natura dei versamenti, qualificandoli come riserva targata, che è stata iscritta a patrimonio netto della società fra le riserve sociali come riserva dei soci titolari di diritti particolari. La riserva dei soci titolari di diritti particolari attribuisce ai suoi titolari alcuni diritti particolari, secondo la disciplina di cui all'art. 2468, comma 3 del Codice civile, e, più precisamente la riserva suddetta parteciperà a copertura delle perdite per ultima fra le poste del patrimonio netto della società, eccettuati la

riserva legale e il capitale sociale. Al 31 dicembre 2015, Spring 2 srl, detiene il 4,68% del capitale di Finsoe spa, pari a 141.109.664 azioni della stessa per un valore di carico complessivo di 125.827 mila di euro. La Cooperativa contabilizza la partecipazione in Spring 2 srl al costo di acquisto (pari a euro 1.974 mila, oltre al finanziamento per complessivi euro 15.700 mila) reputando che lo stesso sia comunque inferiore alla valutazione che si può esprimere considerando che l'unico asset della società è costituito dalle azioni Finsoe spa, il cui valore di carico è inferiore a quello desumibile dalla relazione di stima effettuata da un esperto indipendente, primaria società di consulenza, incaricata da Finsoe spa stessa, alla quale si è già fatto riferimento al punto che precede

- da ultimo, la Cooperativa, dopo la conversione delle azioni privilegiate Unipol e l'assegnazione delle azioni Unipol Gruppo Finanziario, intervenuta a seguito della liquidazione di Lima srl, detiene n.12.074.946 azioni Unipol Gruppo Finanziario spa, pari al 1,68% del capitale sociale di quest'ultima. Il valore medio di carico di queste azioni è pari a euro 4,32. Anche in questo caso, la Cooperativa ha contabilizzato la partecipazione al costo di acquisto e, come richiesto dai principi contabili vigenti, non ha tenuto conto dei valori, decisamente più elevati, riferibili ai prezzi correnti di Borsa dei titoli Unipol e i multipli di Borsa che ne derivano. Secondo il prudente apprezzamento degli amministratori, il valore espresso in questo bilancio anche in riferimento a questi titoli è da considerarsi sostanzialmente corretto e inferiore alla valutazione desumibile dall'apposita perizia effettuata da un esperto indipendente, primaria società di consulenza, a cui si è già fatto riferimento nei punti precedenti.

In relazione ai tre punti che precedono preme precisare, altresì, quanto segue: con riguardo alla esplicitazione della gestione del rischio finanziario legato all'investimento in tali strumenti, nella valutazione del fair value, considerato come prezzo di mercato, visto il perdurare della volatilità dei prezzi di Borsa, non è stato ritenuto un dato di riferimento appropriato, in quanto avrebbe voluto dire considerare i prezzi di Borsa dei titoli Unipol e i multipli di Borsa che ne derivano, che appaiono indicativi di un valore di breve termine. Secondo gli amministratori, il valore delle partecipazioni in Finsoe spa, Spring

2 srl e Unipol Gruppo Finanziario spa, espresso in questo bilancio si conferma sostanzialmente corretto alla luce anche di quanto si è puntualmente precisato nei punti che precedono, considerando, altresì, che la valutazione della partecipazione stessa non prescinde dal complesso articolato di partecipazioni riconducibili da ultimo a Unipol Gruppo Finanziario e, quindi, dalle maggioranze che nel complesso la Cooperativa può esprimere.

In conclusione, come già commentato in premessa e in diversi paragrafi della presente relazione, gli investimenti in partecipazioni di Unipol Gruppo Finanziario, ancorché siano ritenuti strategici e funzionali allo sviluppo del movimento cooperativo nel suo complesso, evidenziano valori economici superiori a quelli di iscrizione a bilancio, a dimostrazione dell'attenzione alla gestione dei rischi finanziari connessi a investimenti di questa tipologia.

## LA GESTIONE DEL PRESTITO SOCIALE E I SERVIZI FINANZIARI AI SOCI

L'anno 2015, ha segnato un decremento del numero dei soci prestatori e anche una riduzione della raccolta del Prestito sociale della Cooperativa che si attesta comunque a valori molto elevati a conferma della straordinaria fiducia che i soci riservano alla Cooperativa stessa.

Al 31 dicembre l'ammontare complessivo del prestito è pari a 1.369 milioni di euro circa (considerando anche la capitalizzazione degli interessi, e al netto dei rimborsi spettanti ai soci in ragione delle eccedenze rispetto al tetto massimo per singolo socio), con un decremento rispetto al 2014 di circa 75 milioni di euro circa. A fine esercizio il numero dei soci prestatori si è attestato a 116.422 unità contro le 117.099 di fine 2014.

Le nuove aperture di libretti di prestito sono state pari a 2.777, mentre i libretti estinti sono stati 3.650, di cui 1.038 per avvenuto decesso dei soci prestatori.

Le attivazioni della carta socio coop, come strumento di pagamento della spesa, hanno registrato un incremento di 164 unità verso il 2014 e un totale complessivo pari a 27.697.

La parte più consistente del Prestito sociale, mediamente circa il 75% del totale, continua a essere depositata nella fascia più alta dei libretti (scaglione da 25.000 a 36.000 euro), a conferma della fidu-

cia riposta dai soci nella Cooperativa e in questo strumento distintivo, che viene considerato sicuro e stabile, con un orizzonte temporale di medio/lungo termine, pur con la possibilità di una liquidabilità in tempi molto brevi.

La Cooperativa ha deciso di mettere in campo uno sforzo importante e significativo per ripagare la fiducia dei propri soci prestatori, con lo scopo di tutelare e remunerare al meglio il Prestito sociale, fedeli alla missione che la impegna nella ricerca della migliore convenienza possibile, coerentemente ai principi ispiratori che regolano l'attività di un'impresa cooperativa. A questo scopo, nell'anno 2015, sono stati operativi, tassi di interesse sicuramente remunerativi e convenienti, anche se in flessione rispetto a quelli praticati nel 2014, che di seguito vengono riportati.

#### TASSI DI SCAGLIONE DAL 01/01/2015

| FASCIA EURO           | TASSI BASE REMUNERAZIONE |
|-----------------------|--------------------------|
| < 3.000,00            | 0,40 % (0,30 netto)      |
| 3.000,01 - 16.000,00  | 0,60 % (0,44 netto)      |
| 16.000,01 - 27.000,00 | 1,50 % (1,11 netto)      |
| 27.000,01 - 36.000,00 | 2,50 % (1,85 netto)      |

#### TASSI DI SCAGLIONE DAL 01/04/2015

| FASCIA EURO           | TASSI BASE REMUNERAZIONE |
|-----------------------|--------------------------|
| < 3.000,00            | 0,20 % (0,15 netto)      |
| 3.000,01 - 16.000,00  | 0,30 % (0,22 netto)      |
| 16.000,01 - 27.000,00 | 1,10 % (0,81 netto)      |
| 27.000,01 - 36.000,00 | 2,10 % (1,55 netto)      |

#### TASSI DI SCAGLIONE DAL 01/12/2015

| FASCIA EURO           | TASSI BASE REMUNERAZIONE |
|-----------------------|--------------------------|
| < 12.000,00           | 0,60 % (0,44 netto)      |
| 12.000,01 - 24.000,00 | 1,20 % (0,89 netto)      |
| 24.000,01 - 36.000,00 | 2,00 % (1,48 netto)      |

#### PREMIO INCREMENTO

| FASCIA (valori espressi in euro) | 01/01 - 31/03 | 01/04 - 30/11 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| < 3.000,00                       | 0,90%         | 0,70%         |
| 3.000,01 - 16.000,00             | 1,60%         | 1,30%         |
| 16.000,01 - 27.000,00            | 2,50%         | 2,10%         |
| 27.000,01 - 36.000,00            | 3,50%         | 3,10%         |

#### Bonus

|           |        |
|-----------|--------|
| 33.000,00 | 150,00 |
|-----------|--------|

Si segnala, inoltre, che il tetto massimo di deposito sui libretti di Prestito sociale nel 2015 è stato pari a euro 36.000.

Il Prestito sociale deve rispettare i criteri di raccolta previsti dalle direttive Banca d'Italia (in data 21 marzo 2007) in attuazione della delibera C.I.C.R. del 19 luglio 2005, come modificato e integrato dalla successiva delibera C.I.C.R. del 22 febbraio 2006, secondo cui l'ammontare complessivo del Prestito sociale non può superare il limite del triplo della somma di capitale e riserve dell'anno precedente: per l'esercizio in esame l'indice è pari a 1,72 e per l'evidenza del calcolo si rinvia alla tabella riportata in Nota Integrativa.

Inoltre, con l'entrata in vigore del nuovo regolamento di Prestito sociale, approvato con l'Assemblea generale dei delegati del 3 di ottobre 2015, sono stati introdotti i due parametri previsti dal regolamento di Legacoop nazionale: il vincolo di liquidità ex art 13 e il grado di immobilizzo ex art. 19.

Il parametro dell'art. 13 prevede che almeno il 30% dei fondi derivanti dalla raccolta del prestito da soci dovrà essere sempre mantenuta liquida o in attività prontamente liquidabili: e di seguito si riporta il calcolo dell'indice per l'esercizio 2015.

#### DETERMINAZIONE VINCOLO DI LIQUIDITÀ (ART. 13 REGOLAMENTO PRESTITO)

|         |   | 31 dicembre 2015 |
|---------|---|------------------|
| (A)     | Attività liquide ai sensi all. 2 Reg Ps | 1.120.083.909    |
| (B)     | Prestito sociale al                     | 1.368.819.990    |
| (A)/(B) | Rapporto (A)/(B)                        | 81,83%           |

Il parametro dell'art. 19 prevede che il Prestito sociale non può essere immobilizzato in attrezzature, impianti, partecipazioni in società non quotate su mercati regolamentati e immobili più del 30% del Prestito sociale: e di seguito si riporta il calcolo dell'indice per l'esercizio 2015.

#### DETERMINAZIONE GRADO DI IMMOBILIZZO (ART. 19 REGOLAMENTO PRESTITO)

|         |                          | 31 dicembre 2015 |
|---------|--------------------------|------------------|
| A       | Immobilizzazioni         | 1.030.497.724    |
| B       | Mezzi di copertura       | 761.997.811      |
| (A-B)   | Prestito immobilizzato   | 268.499.913      |
| C       | Prestito sociale         | 1.368.819.990    |
| (A-B)/C | % Prestito immobilizzato | 19,62%           |

Tutti e tre i parametri sono stati ampiamente rispettati. Conseguentemente si conferma la tutela che la Cooperativa riserva allo strumento del Prestito sociale.

Con riferimento ai controlli previsti dal regolamento del Prestito sociale, il Collegio sindacale della Cooperativa ha effettuato il monitoraggio riguardante l'attuazione del nuovo regolamento, all'osservanza delle leggi vigenti in materia e al rispetto dei vincoli sugli impieghi della liquidità, senza rilevare anomalie e/o eccezioni in merito, come documentato nelle relazioni presentate al Consiglio di amministrazione della Cooperativa.

### INFORMATIVA RELATIVA ALLA SITUAZIONE DELLA COOPERATIVA E SUL RISULTATO DELLA GESTIONE

Molte informazioni riguardanti la situazione economica, patrimoniale e finanziaria complessivamente intesa, nonché gli andamenti e i risultati acquisiti nel corso del 2015, sono già state fornite nei paragrafi precedenti. Qui di seguito si intende integrare ulteriormente l'informativa, al fine di consentire agli stakeholder una più completa e corretta lettura della situazione aziendale. Preliminarmente preme osservare che i dati di seguito riportati sono anche il frutto delle elaborazioni gestionali che la pianificazione predispone periodicamente e anche in occasione della chiusura del bilancio.

#### ANALISI DELL'ANDAMENTO ECONOMICO

Nonostante gli importanti investimenti in convenienza attuati dalla Cooperativa e l'impegno della struttura complessivamente intesa per il recupero di efficienza, nel 2015 l'andamento delle vendite non è stato del tutto soddisfacente. Taluni indicatori economici si sono deteriorati, visto il contesto complessivo e il perdurare di una crisi molto complessa, con effetti innegabili anche per i settori in cui opera la Cooperativa: pur confermandosi la solidità patrimoniale e finanziaria della Cooperativa, il risultato dell'esercizio, che segna una perdita di euro 54.321 mila, non può ritenersi soddisfacente in particolare in considerazione del risultato delle partecipate che ha condizionato pesantemente le redditività del 2015. Per maggiori dettagli si rinvia al capitolo "La gestione economica - sociale e i relativi indicatori".

La lettura degli indicatori che seguono non può prescindere dalla forma giuridica della Cooperativa e dalla politica applicata a favore dei propri soci. Coop Consumatori Nordest è una società cooperativa e in quanto tale persegue lo scopo mutualistico, che si realizza con l'instaurarsi del rapporto di scambio mutualistico con i singoli soci e consiste nel riconoscere agli stessi le migliori condizioni - comprese quelle economiche - possibili.

La lettura dei risultati economici della stessa dev'essere tenuta nella dovuta considerazione tale aspetto; di conseguenza, ai fini della valutazione complessiva dell'andamento economico della gestione caratteristica/mutualistica, non si può prescindere dagli elementi caratterizzanti, quali i vantaggi riservati ai soci complessivamente intesi e il Prestito sociale.

Al fine di completare l'analisi dell'andamento economico della Cooperativa si forniscono i seguenti indici di redditività.

| INDICI DI REDDITIVITÀ |   | 2015   | 2014   |
|-----------------------|---|--------|--------|
| ROE netto             | Risultato netto/Mezzi propri medi                               | -7,28% | 0,40%  |
| ROE lordo             | Risultato lordo/Mezzi propri medi                               | -7,57% | -0,20% |
| ROI                   | Risultato operativo/<br>(CIO medio - Passività operative medie) | -2,71% | -1,37% |
| ROS                   | Risultato operativo/ Ricavi di vendite                          | -1,97% | -1,39% |

La flessione degli indici di redditività è riconducibile alla perdita dell'esercizio, fortemente caratterizzata dall'andamento economico di alcune partecipate, e al perdurare dell'andamento negativo della gestione caratteristica della Cooperativa nel 2015: il ROE netto passa dal 0,40% del 2014 al -7,28% e il ROS invece passa da -1,39% del 2014 al -1,97%.

#### L'andamento della Gestione finanziaria

L'andamento della Gestione finanziaria è stato ampiamente dettagliato nel paragrafo dedicato. Qui di seguito ci si limita a fornire alcuni ulteriori indicatori che dimostrano l'equilibrio e la solidità finanziaria della Cooperativa.

| INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI |   | 2015 | 2014 |
|--|---|------|------|
| Quoziente di indebitamento complessivo   | (Pml + Pc) / Mezzi Propri                 | 2,12 | 2,07 |
| Quoziente di indebitamento finanziario   | Passività di finanziamento / Mezzi Propri | 1,86 | 1,83 |

## INDICATORI DI SOLVIBILITÀ

|                            |  | 2015 | 2014 |
|----------------------------|--|------|------|
| Quoziente di disponibilità | Attivo circolante / Passività correnti                           | 0,62 | 0,79 |
| Quoziente di tesoreria     | (Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti | 0,58 | 0,76 |

L'evoluzione della situazione patrimoniale e finanziaria della Cooperativa segna una flessione per entrambi gli indicatori, ma rimane confermata la solvibilità della Cooperativa.

### *Analisi dell'andamento patrimoniale-finanziario*

La struttura patrimoniale della Cooperativa non può prescindere, come si è già detto, da alcune informazioni ed elementi che sono specifici della sua forma giuridica. I mezzi propri, infatti, sono influenzati da una base sociale diffusa e con un apporto in termine

di capitale piuttosto contenuto, tenuto anche conto delle vincolanti disposizioni civilistiche in materia di società cooperative.

D'altra parte, va anche sottolineato che l'ammontare delle passività correnti è determinato in modo significativo dai debiti verso soci per Prestito sociale (euro 1.368,8 milioni nel 2015), che pur essendo correttamente classificato come debito con scadenza entro 12 mesi, in parte consistente è costituito da posizioni che risultano consolidate nel tempo, come storicamente e statisticamente attestato dalla movimentazione e dalla stabilità storica dei depositi.

La situazione patrimoniale della Cooperativa si giudica comunque sufficientemente equilibrata e solida come si può constatare dalla riclassificazione finanziaria dello stato patrimoniale che qui di seguito viene riportata.

## STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO 2015

| Attivo                         | unità di euro        | Passivo                          | unità di euro        |
|--------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|
| ATTIVO FISSO                   | 1.374.967.078        | MEZZI PROPRI                     | 745.888.788          |
| Immobilizzazioni immateriali   | 17.660.565           | Capitale sociale                 | 34.896.209           |
| Immobilizzazioni materiali     | 41.335.581           | Riserve                          | 710.992.579          |
| Immobilizzazioni finanziarie   | 1.315.970.932        |                                  |                      |
|                                |                      | PASSIVITÀ CONSOLIDATE            | 46.663.712           |
| ATTIVO CIRCOLANTE (AC)         | 952.527.606          |                                  |                      |
| Magazzino                      | 62.059.100           |                                  |                      |
| Liquidità differite            | 472.203.146          | PASSIVITÀ CORRENTI               | 1.534.942.184        |
| Liquidità immediate            | 418.265.360          |                                  |                      |
| <b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b> | <b>2.327.494.684</b> | <b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b> | <b>2.327.494.684</b> |

## STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO 2014

| Attivo                         | unità di euro        | Passivo                          | unità di euro        |
|--------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|
| ATTIVO FISSO                   | 1.185.285.207        | MEZZI PROPRI                     | 799.666.995          |
| Immobilizzazioni immateriali   | 11.597.764           | Capitale sociale                 | 34.190.874           |
| Immobilizzazioni materiali     | 37.970.571           | Riserve                          | 765.476.121          |
| Immobilizzazioni finanziarie   | 1.135.716.872        |                                  |                      |
|                                |                      | PASSIVITÀ CONSOLIDATE            | 55.238.619           |
| ATTIVO CIRCOLANTE (AC)         | 1.266.333.243        |                                  |                      |
| Magazzino                      | 58.189.021           |                                  |                      |
| Liquidità differite            | 596.914.691          | PASSIVITÀ CORRENTI               | 1.596.712.836        |
| Liquidità immediate            | 611.229.531          |                                  |                      |
| <b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b> | <b>2.451.618.450</b> | <b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b> | <b>2.451.618.450</b> |

### DELTA 2015/2014

| Attivo                         | unità di euro        | Passivo                          | unità di euro        |
|--------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|
| ATTIVO FISSO                   | 189.681.871          | MEZZI PROPRI                     | (53.778.207)         |
| Immobilizzazioni immateriali   | 6.062.801            | Capitale sociale                 | 705.335              |
| Immobilizzazioni materiali     | 3.365.010            | Riserve                          | (54.483.542)         |
| Immobilizzazioni finanziarie   | 180.254.060          |                                  |                      |
|                                |                      | PASSIVITÀ CONSOLIDATE            | (8.574.907)          |
| ATTIVO CIRCOLANTE (AC)         | (313.805.637)        |                                  |                      |
| Magazzino                      | 3.870.079            |                                  |                      |
| Liquidità differite            | (124.711.545)        | PASSIVITÀ CORRENTI               | (61.770.652)         |
| Liquidità immediate            | (192.964.171)        |                                  |                      |
| <b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b> | <b>(124.123.766)</b> | <b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b> | <b>(124.123.766)</b> |

La lettura delle variazioni dello stato patrimoniale finanziario dell'esercizio rispetto al 2014 evidenzia un incremento dell'attivo fisso di euro 189,68 milioni, derivante sostanzialmente dalla immobilizzazione di titoli, e un decremento dell'attivo circolante di euro 313,80 milioni, derivante dall'operazione appena

descritta sui titoli e sostanzialmente dal rimborso del Prestito sociale classificato nelle passività correnti.

Per consentire una più immediata lettura degli schemi sopra riportati si forniscono anche i seguenti indici patrimoniali.

### INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI

|                                   |   | 2015          | 2014          |
|-----------------------------------|---|---------------|---------------|
| Margine primario di struttura     | Mezzi propri - Attivo fisso                           | (629.078.290) | (385.618.212) |
| Quoziente primario di struttura   | Mezzi propri / Attivo fisso                           | 0,54          | 0,67          |
| Margine secondario di struttura   | (Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso | (582.414.578) | (330.379.593) |
| Quoziente secondario di struttura | (Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso | 0,58          | 0,72          |

Si evidenzia una leggera flessione degli indici di finanziamento delle immobilizzazioni: la Cooperativa finanzia con mezzi propri il 54% delle proprie immobilizzazioni e il rapporto tra mezzi propri e passività consolidate su attivo fisso peggiora a 0,58 da 0,72.

In conclusione di questa parte dedicata a fornire un quadro più esaustivo e veritiero possibile della situazione della Cooperativa, gli amministratori attestano che il bilancio al 31 dicembre 2015 è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale.



## Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e evoluzione prevedibile della Gestione

Il Consiglio di amministrazione di Coop Alleanza 3.0 sc nella seduta del 2 gennaio 2016 ha conferito i poteri al presidente e al vicepresidente vicario. Sono state conferite le deleghe agli amministratori delegati:

- amministratore delegato ai Servizi centrali e Politiche sociali
- amministratore delegato alla Gestione
- amministratore delegato Sviluppo e finanza.

Nella stessa seduta il Consiglio di amministrazione ha approvato il Codice etico che funge da strumento di autoregolamentazione, orientando i processi decisionali e i comportamenti coerentemente con i principi cooperativi in esso riportati. Il Codice etico contiene gli impegni della Cooperativa, quale diretta espressione della proprietà e si rivolge a tutti coloro con cui la Cooperativa si rapporta, indirizzandone la scelte e consentendo un controllo sulla coerenza tra i principi etici cooperativi e la gestione dell'impresa.

Il Codice etico costituisce un elemento indispensabile per la costruzione di una cultura dell'etica d'impresa in quanto è parte integrante dell'identità cooperativa ed è al contempo anche uno strumento utile alla diffusione dei valori etici, sia all'interno della Cooperativa sia per coloro che si rapportano con la medesima. Il Consiglio di amministrazione ha inoltre approvato la Politica della sicurezza.

L'organizzazione della Cooperativa necessita, anche sul delicato tema della tutela della salute e sicurezza nei luoghi di lavoro, dell'adozione di un appropriato Sistema di gestione. In tale ambito un Sistema di gestione deve necessariamente essere fondato sulle norme cogenti, comprese quelle desumibili dalla regolamentazione interna adottata dalla Cooperativa e dalla politica della sicurezza applicata dalla stessa. La finalità del Sistema di gestione della sicurezza è quello di rappresentare una reale tutela della salute e della sicurezza di tutti i lavoratori oltre a porre la Cooperativa il più possibile al riparo dai rischi derivanti dalla gestione delle diverse attività lavorative.

La nuova Cooperativa, in coerenza con il profilo che intende assumere, si è munita sin dall'avvio della sua attività dei più efficaci presidi di legalità e di prevenzione.

In questa prospettiva, il Consiglio di amministrazione ha approvato i principi che, in questa prima fase di vita della nuova Cooperativa, costituiranno contestualmente la base sulla quale verrà redatto il nuovo modello di organizzazione, gestione e controllo, oltre a fungere da modello di comportamento per gli esponenti aziendali, ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, che colga in pieno la valutazione del rischio coerente con la sua attività e la sua struttura organizzativa. Agli stessi fini è stato adottato anche un apposito Sistema disciplinare. Questo ha reso possibile la nomina dell'Organismo di vigilanza.

Nella seduta del 15 gennaio 2016 il Consiglio di amministrazione, conformemente alle previsioni statutarie, ha adottato alcuni strumenti di autoregolamentazione quali il Regolamento di governance e il Regolamento controlli, oltre alla Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate.

Il Regolamento di governance, previsto ai sensi dell'art. 42.5 dello Statuto, ha lo scopo di disciplinare, nel rispetto della legge e delle norme statutarie, le competenze e il ruolo degli organi di governo della Cooperativa. Si tratta di una scelta volontaria di autoregolamentazione compiuta già nella fase propedeutica alla fusione e tra le sue finalità vi è quella di adeguare le "regole aziendali" al Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana, al quale tali documenti si ispirano, seppur non recependone integralmente la normativa, al fine di strutturare al meglio la governance e il Sistema di controllo interno e gestione dei rischi della Cooperativa.

Sono stati inoltre nominati:

- **il Comitato controllo e rischi**, composto da almeno tre amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali deve essere munita delle caratteristiche di indipendenza. Tra questi ultimi amministratori il Consiglio di amministrazione individua il presidente del Comitato

- **il Comitato nomine e remunerazioni**, composto da almeno tre amministratori non esecutivi la maggioranza dei quali deve essere munita dei requisiti di indipendenza. Il Comitato esprime pareri nell'individuazione delle figure dei dirigenti la cui nomina rientra nelle competenze del Consiglio di amministrazione; suo ulteriore compito è far sì che i compensi degli amministratori e dirigenti della Cooperativa, nonché degli amministratori delle società controllate e collegate, fermi i principi di sobrietà stabiliti dal Codice etico, siano stabiliti in misura e in forma tale da costituire una remunerazione adeguata all'attività svolta e idonei a motivare i soggetti dotati delle caratteristiche professionali utili per gestire con successo la Cooperativa e le società controllate e collegate
- **il Comitato Operazioni con Parti Correlate**, composto da almeno tre amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali deve essere munita dei requisiti di indipendenza. Svolge una particolare funzione istruttoria delle operazioni con Parti Correlate come meglio disciplinata dalla apposita Procedura per la disciplina delle Operazioni con Parti Correlate
- **il Comitato Politiche sociali**, composto da almeno sette amministratori non esecutivi, eserciterà funzioni consultive e verrà convocato su invito del presidente della Cooperativa. Il presidente del Comitato dovrà essere individuato dal Consiglio di amministrazione e avrà funzioni di coordinamento del Comitato medesimo
- **il Comitato Politiche commerciali**, composto da almeno cinque amministratori non esecutivi e avrà funzioni consultive. Il presidente del Comitato è individuato dal Consiglio di amministrazione.

Nella seduta del 18 marzo 2016 sentita la Commissione etica e recepite le relative indicazioni a seguito dell'approvazione, del 2 gennaio, del Codice etico di Coop Alleanza 3.0 sc, è stato nominato il **responsabile etico**.

Nei primi mesi del 2016 Coop Alleanza 3.0 sc in tre appuntamenti tenutisi a Bologna, Venezia e Roma ha incontrato oltre mille produttori nazionali e locali, per creare "Valore insieme". Sono gli incontri promossi da Coop Alleanza 3.0 sc per rinsaldare e rinnovare il rapporto con i propri fornitori, metten-

do al centro i principi della cooperazione di consumatori: la valorizzazione delle eccellenze italiane e delle tipicità locali, l'attenzione all'etica e alla legalità, la ricerca dell'innovazione e dell'efficienza, l'impegno per una collaborazione all'insegna di fiducia e responsabilità.

È proseguito il programma di sviluppo della Cooperativa.

Sei punti vendita sono stati aperti in Veneto: giovedì 3 marzo hanno aperto i punti vendita di Venezia in Campo San Felice, di Mestre in Corso del Popolo e di Ponte San Nicolò, in provincia di Padova mentre il 10 marzo hanno alzato i battenti i supermercati di Porto Viro, Porto Tolle e Taglio di Po, in provincia di Rovigo.

Tutti i 122 lavoratori già in forza nei 6 negozi hanno mantenuto la loro occupazione e sono stati coinvolti da Coop in attività di formazione.

L'operazione segue di poche settimane l'acquisizione fatta in Friuli, dove Coop Alleanza 3.0 sc ha riaperto a fine gennaio sette punti vendita ex CoopCa. Al Centro Sud, il 17 marzo ha aperto il nuovo supermercato Coop/Gioacchino di Marzo a Palermo.

Il punto vendita, ampio 660 metri quadrati, impiega 16 lavoratori ed è stato realizzato da Coop Sicilia - società controllata da Coop Alleanza 3.0 sc - con oltre un milione di euro di investimenti.

Il negozio presenterà un'offerta completa per la spesa quotidiana, grazie a un assortimento ampio in tutti i reparti. Non mancherà poi lo spazio dedicato alle specialità locali, proposte con il marchio Terriori.Coop.

Distribuzione Centro Sud - la società partecipata da Coop Alleanza 3.0 sc e Unicoop Tirreno - ha riaperto il 1° marzo, l'ipercoop di Aprilia (Latina), dopo un breve periodo di chiusura per lavori di ristrutturazione. Il punto vendita, situato all'interno del Centro commerciale Aprilia 2, è stato completamente rinnovato, grazie a un investimento di circa 2,5 milioni di euro; l'intervento ha permesso inoltre di salvaguardare l'occupazione dei 150 lavoratori del negozio.

Il 10 marzo invece è stato riaperto l'ipercoop di Afragola (Na), dopo un breve periodo di chiusura per lavori di ristrutturazione. Il punto vendita, situato nel centro commerciale Le Porte di Napoli

è stato completamente rinnovato; il 13 marzo ha riaperto infine l'ipercoop di Avellino a sua volta al centro di un'importante ristrutturazione. Nel mese di aprile 2016, Coop Alleanza 3.0 sc, in coerenza all'obiettivo posto nel Progetto di fusione di rafforzare la presenza sul territorio di insediamento attraverso una multicanalità diffusa, ha avviato la riorganizzazione societaria del settore "carburanti" al fine di razionalizzare la gestione del business e di renderla il più efficiente possibile, oltre che per semplificare l'assetto del Gruppo e dei relativi processi di governance, e far diventare Carburanti 3.0 srl capofila del business.

L'operazione di riorganizzazione si può così sintetizzare in due fasi:

- una prima fase che si è conclusa il 18 aprile in cui Coop Alleanza 3.0 sc ha conferito a Carburanti 3.0 srl:
  - un ramo d'azienda costituito dalle stazioni di servizio di proprietà, da tutti i contratti che a essi si riferiscono e più in generale da una serie

- di rapporti giuridici aventi natura obbligatoria
- le partecipazioni societarie detenute in Enercoop srl, Enercoop Adriatica spa, Estense Energy srl, Energya spa e Adriatica Energy srl
- una seconda fase, che si concluderà nell'autunno 2016, con la fusione per incorporazione in Carburanti 3.0 srl delle partecipazioni societarie conferite e richiamate nella prima fase.

Al termine dell'operazione Carburanti 3.0 srl possiederà direttamente 61 impianti di distribuzione per un erogato (sulla base dei dati 2015) di circa 220 milioni di litri.

Inoltre nel mese di aprile 2016, Coop Alleanza 3.0 sc, in coerenza all'obiettivo posto nel progetto di fusione di **integrare il canale fisico e quello virtuale di vendita**, ha avviato il progetto che prevede il lancio di una iniziativa e-commerce dedicata ai prodotti grocery che permetterà di difendere i territori tradizionali di appartenenza e di portare anche on line i valori distintivi di Coop.

## Azioni proprie

Coop Consumatori Nordest al 31 dicembre 2015 non possedeva quote proprie.

## Attività di ricerca e sviluppo

In considerazione della tipologia dell'attività, Coop Consumatori Nordest non realizza attività di ricerca e sviluppo in senso stretto. Infatti, le attività svolte che potrebbero ricondursi a tal fine, riguardano esclusivamente la normale gestione e il mantenimento del business, pertanto, non si è proceduto alla capitalizzazione di alcun onere.

## Destinazione del risultato d'esercizio

Vi proponiamo, con l'approvazione del bilancio d'esercizio di Coop Consumatori Nordest sc e della presente relazione, di coprire la perdita di esercizio pari a euro 54.320.899 mediante utilizzo della riserva ordinaria indivisibile ai sensi dell'art. 2545 quater del Codice civile e dell'art. 12 della legge 904/1977.

Nel chiudere questa relazione, invitandovi ad approvare il presente bilancio e la relativa copertura della perdita di esercizio, il Consiglio di amministrazione di Coop Alleanza, intende esprimere il proprio sincero ringraziamento all'intera struttura per la collaborazione prestata e l'impegno profuso.

Coop Alleanza 3.0 sc  
Il presidente del Consiglio di amministrazione  
Adriano Turrini

2015

**2.**  
**BILANCIO**  
**DI ESERCIZIO**

**STATO PATRIMONIALE ATTIVO**

|   | 2015                 | 2014                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>  |                      |                      |
| <b>I - Immobilizzazioni immateriali:</b>                          |                      |                      |
| 1) costi d'impianto e ampliamento                                 | 796.216              | 37.242               |
| 3) diritti di brevetto ind. e diritti di util. opere dell'ingegno | 2.650.814            | 3.161.488            |
| 5) avviamento   | 10.653.510           | 5.500.669            |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                            | 1.097.268            | 479.778              |
| 7) altre  | 2.462.757            | 2.418.587            |
| <b>Totale Immobilizzazioni immateriali (I)</b>                    | <b>17.660.565</b>    | <b>11.597.764</b>    |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali:</b>                           |                      |                      |
| 1) terreni e fabbricati   | 920.757              | 374.021              |
| 2) impianti e macchinario   | 13.831.885           | 12.835.991           |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                         | 10.413.214           | 9.552.582            |
| 4) altri beni   | 16.109.916           | 15.186.120           |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti                            | 59.809               | 21.857               |
| <b>Totale Immobilizzazioni materiali (II)</b>                     | <b>41.335.581</b>    | <b>37.970.571</b>    |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie:</b>                        |                      |                      |
| <b>1) partecipazioni in :</b>                                     |                      |                      |
| a) imprese controllate  | 600.844.841          | 598.060.886          |
| b) imprese collegate  | 31.392.858           | 78.106.280           |
| c) altre imprese  | 346.428.083          | 293.962.930          |
| <b>totale 1) partecipazioni</b>                                   | <b>978.665.782</b>   | <b>970.130.096</b>   |
| <b>2) crediti</b>   |                      |                      |
| a) verso imprese controllate                                      |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                    | 0                    | 4.541.617            |
| importi esigibili oltre l'esercizio successivo                    | 950.000              | 900.000              |
| <b>totale crediti a) verso imprese controllate</b>                | <b>950.000</b>       | <b>5.441.617</b>     |
| b) verso imprese collegate  |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                    | 44.431.910           | 43.588.494           |
| <b>totale crediti b) verso imprese collegate</b>                  | <b>44.431.910</b>    | <b>43.588.494</b>    |
| d) verso altri  |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                    | 15.894.591           | 15.930.000           |
| importi esigibili oltre l'esercizio successivo                    | 480.789              | 641.088              |
| <b>totale crediti d) verso altri</b>                              | <b>16.375.380</b>    | <b>16.571.088</b>    |
| <b>totale 2) crediti</b>  | <b>61.757.290</b>    | <b>65.601.199</b>    |
| <b>3) altri titoli</b>  | <b>275.547.860</b>   | <b>99.985.577</b>    |
| <b>Totale Immobilizzazioni finanziarie (III)</b>                  | <b>1.315.970.932</b> | <b>1.135.716.872</b> |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>                                | <b>1.374.967.078</b> | <b>1.185.285.207</b> |

## STATO PATRIMONIALE ATTIVO

|   | 2015                 | 2014                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>   |                      |                      |
| <b>I - Rimanenze:</b>   |                      |                      |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                  | 0                    | 31.476               |
| 4) merci  | 62.059.100           | 58.157.545           |
| <b>Totale Rimanenze (I)</b>   | <b>62.059.100</b>    | <b>58.189.021</b>    |
| <b>II - Crediti :</b>   |                      |                      |
| 1) verso clienti  |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                              | 14.702.570           | 12.962.042           |
| <b>totale 1) verso clienti</b>  | <b>14.702.570</b>    | <b>12.962.042</b>    |
| 2) verso imprese controllate  |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                              | 4.564.612            | 16.166.130           |
| <b>totale 2) verso imprese controllate</b>                                  | <b>4.564.612</b>     | <b>16.166.130</b>    |
| 3) verso imprese collegate  |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                              | 36.924.149           | 42.498.914           |
| <b>totale 3) verso imprese collegate</b>                                    | <b>36.924.149</b>    | <b>42.498.914</b>    |
| 4-bis) crediti tributari  |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                              | 8.829.307            | 6.721.288            |
| <b>totale 4-bis) crediti tributari</b>                                      | <b>8.829.307</b>     | <b>6.721.288</b>     |
| 4-ter) imposte anticipate   |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                              | 7.904.168            | 5.982.370            |
| importi esigibili oltre l'esercizio successivo                              | 846.253              | 2.702.595            |
| <b>totale 4-ter) imposte anticipate</b>                                     | <b>8.750.421</b>     | <b>8.684.965</b>     |
| 5) verso altri  |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                              | 167.091.777          | 174.016.242          |
| importi esigibili oltre l'esercizio successivo                              | 3.162.000            | 3.310.659            |
| <b>totale 5) verso altri</b>  | <b>170.253.777</b>   | <b>177.326.901</b>   |
| <b>Totale Crediti (II)</b>  | <b>244.024.836</b>   | <b>264.360.240</b>   |
| <b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzaz. (III)</b> |                      |                      |
| 6) altri titoli   | 223.700.147          | 329.481.748          |
| <b>Totale Att. finanziarie che non costituiscono immobilizzaz. (III)</b>    | <b>223.700.147</b>   | <b>329.481.748</b>   |
| <b>IV - Disponibilità liquide :</b>   |                      |                      |
| 1) depositi bancari e postali   |                      |                      |
| 1a) depositi bancari e postali  | 161.941.808          | 342.591.411          |
| 1b) depositi fin. movimento coop.vo   | 251.206.633          | 264.886.295          |
| <b>totale 1) depositi bancari e postali</b>                                 | <b>413.148.441</b>   | <b>607.477.706</b>   |
| 3) denaro e valori in cassa   | 5.116.919            | 3.751.825            |
| <b>Totale Disponibilità liquide (IV)</b>                                    | <b>418.265.360</b>   | <b>611.229.531</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>   | <b>948.049.443</b>   | <b>1.263.260.540</b> |
|   | 2015                 | 2014                 |
| <b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>   |                      |                      |
| 1) ratei attivi   | 2.462.900            | 1.048.125            |
| 2) risconti attivi  | 2.015.263            | 2.024.578            |
| <b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI (D)</b>                                   | <b>4.478.163</b>     | <b>3.072.703</b>     |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>  | <b>2.327.494.684</b> | <b>2.451.618.450</b> |

**STATO PATRIMONIALE PASSIVO**

|  | 2015                 | 2014                 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>   |                      |                      |
| I - Capitale   | 34.896.209           | 34.190.874           |
| III - Riserve di rivalutazione   | 22.162.139           | 22.162.139           |
| IV - Riserva legale  | 729.539.743          | 726.530.341          |
| V - Riserve statutarie   | 12.466.556           | 12.466.556           |
| VII - Altre riserve  |                      |                      |
| Riserva da plusvalenze reinvestite                                     | 177.753              | 177.753              |
| Riserva contributi in conto capitale                                   | 868.027              | 868.027              |
| Riserva mutualistica   | 99.260               | 99.260               |
| <b>Totale Altre Riserve</b>  | <b>1.145.040</b>     | <b>1.145.040</b>     |
| IX - Utile (Perdita) dell'esercizio                                    | (54.320.899)         | 3.172.045            |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>                                     | <b>745.888.788</b>   | <b>799.666.995</b>   |
| <b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>                                     |                      |                      |
| 2) per imposte, anche differite  | 157.160              | 80.721               |
| 3) altri   | 21.560.271           | 5.680.517            |
| <b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>                             | <b>21.717.431</b>    | <b>5.761.238</b>     |
| <b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>           | <b>43.133.200</b>    | <b>43.767.653</b>    |
| <b>D) DEBITI</b>   |                      |                      |
| 3) debiti verso soci prestatori per finanziamenti                      |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                         | 1.368.819.990        | 1.444.611.457        |
| <b>totale 3) debiti verso soci prestatori per finanziamenti</b>        | <b>1.368.819.990</b> | <b>1.444.611.457</b> |
| 4) debiti verso banche   |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                         | 12.000.000           | 8.000.000            |
| importi esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 3.250.000            | 11.250.000           |
| <b>totale 4) debiti verso banche</b>                                   | <b>15.250.000</b>    | <b>19.250.000</b>    |
| 7) debiti verso fornitori  |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                         | 41.174.116           | 38.651.263           |
| <b>totale 7) debiti verso fornitori</b>                                | <b>41.174.116</b>    | <b>38.651.263</b>    |
| 9) debiti verso imprese controllate                                    |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                         | 2.055.494            | 852.964              |
| <b>totale 9) debiti verso imprese controllate</b>                      | <b>2.055.494</b>     | <b>852.964</b>       |
| 10) debiti verso imprese collegate                                     |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                         | 58.876.140           | 63.967.368           |
| <b>totale 10) debiti verso imprese collegate</b>                       | <b>58.876.140</b>    | <b>63.967.368</b>    |
| 12) debiti tributari   |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                         | 6.177.874            | 11.158.806           |
| <b>totale 12) debiti tributari</b>                                     | <b>6.177.874</b>     | <b>11.158.806</b>    |
| 13) debiti Vs istituti di previdenza e sicurezza sociale               |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                         | 5.774.912            | 5.385.862            |
| <b>totale 13) debiti Vs istituti di previdenza e sicurezza sociale</b> | <b>5.774.912</b>     | <b>5.385.862</b>     |
| 14) altri debiti   |                      |                      |
| importi esigibili entro l'esercizio successivo                         | 18.224.238           | 17.967.049           |
| importi esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 150.512              | 154.966              |
| <b>totale 14) altri debiti</b>   | <b>18.374.750</b>    | <b>18.122.015</b>    |
| <b>TOTALE DEBITI (D)</b>   | <b>1.516.503.276</b> | <b>1.601.999.735</b> |
| <b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>                                     |                      |                      |
| 1) ratei passivi   | 224.967              | 369.344              |
| 2) risconti passivi  | 27.022               | 53.485               |
| <b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI (E)</b>                             | <b>251.989</b>       | <b>422.829</b>       |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>  | <b>2.327.494.684</b> | <b>2.451.618.450</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>  |                      |                      |
| Garanzie prestate  | 148.659.359          | 171.675.862          |
| Beni in leasing  | 7.296.756            | 7.850.940            |
| <b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>   | <b>155.956.115</b>   | <b>179.526.802</b>   |



## CONTI ECONOMICI

| CONTO ECONOMICO   | 2015                | 2014                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>   |                     |                     |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                       | 809.677.338         | 788.703.900         |
| 5) altri ricavi e proventi  |                     |                     |
| a) altri ricavi e proventi  | 77.503.487          | 74.316.861          |
| b) contributi in conto esercizio  | 61.507              | 54.039              |
| <b>totale 5) altri ricavi e proventi</b>  | <b>77.564.994</b>   | <b>74.370.900</b>   |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>   | <b>887.242.332</b>  | <b>863.074.800</b>  |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>  |                     |                     |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci                             | 621.822.318         | 600.785.940         |
| 7) per servizi  | 93.111.384          | 90.903.859          |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 38.911.064          | 33.227.567          |
| 9) per il personale:  |                     |                     |
| a) salari e stipendi  | 96.570.920          | 93.210.667          |
| b) oneri sociali  | 27.763.925          | 27.476.961          |
| c) trattamento di fine rapporto   | 7.453.259           | 7.406.102           |
| e) altri costi  | 166.530             | 201.343             |
| <b>totale 9) per il personale</b>   | <b>131.954.634</b>  | <b>128.295.073</b>  |
| 10) ammortamenti e svalutazioni   |                     |                     |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                | 3.248.044           | 3.128.352           |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                  | 11.504.773          | 11.413.208          |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                      | 432.899             | 0                   |
| d) svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circ. e delle disponibilità liquide | 170.550             | 30.421              |
| <b>totale 10) ammortamenti e svalutazioni</b>                                     | <b>15.356.266</b>   | <b>14.571.981</b>   |
| 11) variazioni delle materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci            | (3.901.555)         | (1.680.149)         |
| 12) accantonamenti per rischi   | 324.076             | 2.071.574           |
| 13) altri accantonamenti  | 2.468.752           | 2.567.766           |
| 14) oneri diversi di gestione   | 10.431.178          | 7.906.726           |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>  | <b>910.478.117</b>  | <b>878.650.337</b>  |
| <b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>                       | <b>(23.235.785)</b> | <b>(15.575.537)</b> |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>   |                     |                     |
| 15) proventi da partecipazioni:   |                     |                     |
| b) da imprese collegate   | 1.329.944           | 1.028.552           |
| c) da altre imprese   | 9.291.306           | 7.983.960           |
| <b>totale 15) proventi da partecipazioni</b>                                      | <b>10.621.250</b>   | <b>9.012.512</b>    |
| 16) altri proventi finanziari:  |                     |                     |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                                     |                     |                     |
| verso imprese controllate   | 231.630             | 949.356             |
| verso imprese collegate   | 923.156             | 945.432             |
| verso terzi   | 3.021.785           | 5.691.252           |
| <b>Totale proventi da a) crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>              | <b>4.176.571</b>    | <b>7.586.040</b>    |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partec.        | 6.911.477           | 5.124.602           |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 33.247.239          | 35.560.357          |
| d) proventi diversi dai precedenti  |                     |                     |
| verso terzi   | 5.564.360           | 11.534.426          |
| <b>Totale proventi d) diversi dai precedenti</b>                                  | <b>5.564.360</b>    | <b>11.534.426</b>   |
| <b>totale 16) altri proventi finanziari</b>                                       | <b>49.899.647</b>   | <b>59.805.425</b>   |
| 17) interessi e altri oneri finanziari:   |                     |                     |
| a) verso imprese controllate  | 441                 | 0                   |
| d) verso terzi  | 34.087.281          | 33.503.719          |
| <b>totale 17) interessi e altri oneri finanziari</b>                              | <b>34.087.722</b>   | <b>33.503.719</b>   |
| 17-bis) utili e perdite su cambi  | (46.767)            | (2.855)             |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>                                     | <b>26.386.408</b>   | <b>35.311.363</b>   |

## CONTI ECONOMICI

| CONTO ECONOMICO   | 2015                | 2014                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>                            |                     |                     |
| 18) rivalutazioni :   |                     |                     |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 31.055              | 0                   |
| <b>totale 18) rivalutazioni</b>   | <b>31.055</b>       | <b>0</b>            |
| 19) svalutazioni :  |                     |                     |
| a) di partecipazioni  | 57.904.683          | 23.281.498          |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 1.327.470           | 2.129.873           |
| <b>totale 19) svalutazioni</b>  | <b>59.232.153</b>   | <b>25.411.371</b>   |
| <b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (D)</b>  | <b>(59.201.098)</b> | <b>(25.411.371)</b> |
| <b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>  |                     |                     |
| 20) proventi straordinari   |                     |                     |
| a) plusvalenze da alienazioni   | 31.624              | 12.484.378          |
| b) altri proventi straordinari  | 1.376               | 496.428             |
| <b>totale 20) proventi straordinari</b>   | <b>33.000</b>       | <b>12.980.806</b>   |
| 21) oneri straordinari:   |                     |                     |
| a) minusvalenze da alienazioni  | 4.079               | 203.760             |
| b) imposte relative ed esercizi precedenti  | 324.225             | 0                   |
| c) altri oneri straordinari   | 117.737             | 8.740.306           |
| <b>totale 21) oneri straordinari</b>  | <b>446.041</b>      | <b>8.944.066</b>    |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (E)</b>                                   | <b>(413.041)</b>    | <b>4.036.740</b>    |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>  | <b>(56.463.516)</b> | <b>(1.638.805)</b>  |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate           | (2.142.617)         | (4.810.850)         |
| Ires  | (2.153.599)         | (16.842)            |
| Irap  | 0                   | 1.982.543           |
| Imposte anticipate e differite  | 10.982              | (6.776.551)         |
| <b>23) UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO</b>  | <b>(54.320.899)</b> | <b>3.172.045</b>    |

## Premessa

A seguito dell'atto di fusione del 10 dicembre 2015 a firma del notaio Tassinari di Bologna è stata costituita con efficacia dal 1° gennaio 2016 la nuova cooperativa Coop Alleanza 3.0 sc nella quale si sono fuse, attraverso fusione propria, la nostra Cooperativa, Coop Adriatica scarl e Coop Estense sc. Ne consegue, pertanto, che il bilancio della Cooperativa al 31 dicembre 2015 rappresenta l'ultimo bilancio da questa predisposto; per una descrizione più dettagliata dell'operazione di fusione si rinvia al paragrafo "Eventi societari e strategici dell'esercizio 2015" della Relazione sulla Gestione che si intende qui richiamato.

## Sezione I

### Forma e contenuto del bilancio di esercizio

Il bilancio è stato redatto in conformità alla legislazione civilistica in vigore al 31 dicembre 2015 interpretata e integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) e infine, ove mancanti e in quanto non in

contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) e corrisponde alle scritture contabili regolarmente tenute.

### Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato, ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività e applicando i medesimi criteri di valutazione e gli stessi principi contabili adottati nell'esercizio precedente.

Nella nota integrativa vengono fornite informazioni complementari per dare una più precisa visione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Cooperativa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge e tenendo presenti le peculiarità delle società cooperative. Al fine di completare l'informativa il bilancio è stato integrato con il rendiconto finanziario. I principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte nell'ambito del progetto di aggiornamento dei Principi Contabili Nazionali nel 2014, approvati e pubblicati in via definitiva dall'OIC in data 5 agosto 2014 (con l'eccezione dell'OIC 24 approvato il 28 gennaio 2015).

Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica. Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente. Gli elementi eterogenei inclusi nelle singole voci sono valutati separatamente.

Per le informazioni di natura gestionale, nonché per i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si rimanda alla Relazione sulla Gestione. I principi e i criteri di valutazione più significativi sono i seguenti:

#### ATTIVO

##### B. IMMOBILIZZAZIONI

###### *Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali*

Il principio l'OIC 9, conformemente allo IAS 36, stabilisce che non ci sia motivo di presupporre una perdita durevole di valore di assets materiali o immateriali ovvero di una cash generating unit (CGU) quando il loro fair value, ovvero il valore d'uso definito come il valore attuale dei flussi di cassa attesi, sia superiore al loro valore contabile. Nel rispetto del suddetto principio gli amministratori della Cooperativa hanno effettuato specifici test al fine di verificare l'esistenza di eventuali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

###### *B.I. Immobilizzazioni immateriali*

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, con il consenso del Collegio sindacale nei casi previsti dalla legge, al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Il loro ammontare è esposto al netto dei relativi ammortamenti, calcolati con riferimento alla residua possibilità di utilizzazione.

In particolare:

- i costi d'impianto e ampliamento sono rappresentati da spese sostenute per autorizzazioni commerciali e da oneri fiscali, notarili e altre spese sostenute nell'esercizio relative all'operazione di fusione, illustrata dettagliatamente nella Relazione sulla Gestione, a cui si rimanda. Tali costi sono stati iscritti nell'attivo patrimoniale con il consenso del Collegio sindacale, come richiesto dall'articolo 2426 del Codice civile, in considerazione della loro utilità pluriennale e i relativi piani di ammortamento decorrono dall'esercizio in cui si manifesta tale utilità e sono ammortizzati in un periodo massimo di cinque esercizi
- i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno acquisiti nell'esercizio sono rappresentati da software e da diritti su opere dell'ingegno e sono ammortizzati in un periodo di tre esercizi per il software e di dieci esercizi, contrattualmente, per i diritti su opere dell'ingegno
- gli avviamenti iscritti in bilancio sono stati acquisiti a titolo oneroso e sono valutati a un valore non superiore al costo sostenuto per l'acquisizione come risultante dalla differenza tra il prezzo sostenuto per l'acquisto e il valore contabile delle attività nette conferite; sono ammortizzati con aliquote costanti in dieci anni con riferimento alla loro presumibile utilità futura in considerazione dell'attività di commercio al dettaglio della Cooperativa
- le immobilizzazioni immateriali in corso sono assoggettate ad ammortamento a decorrere dall'esercizio di entrata in funzione
- le altre immobilizzazioni immateriali, rappresentate per la quasi totalità da spese di manutenzione straordinaria sostenute su fabbricati non di proprietà, sono sistematicamente ammortizzate sul periodo minore tra quello della loro prevista utilità economica futura e la durata dei relativi contratti d'affitto. Più precisamente, i costi per le ristrutturazioni di beni di terzi non facenti parte del Gruppo sono ammortizzati per il periodo corrispondente al minore tra la durata del contratto di affitto, comprensiva del primo rinnovo automatico, e il periodo di prevista utilità delle opere eseguite a decorrere dall'esercizio di entrata in funzione del bene. Per le ristrutturazioni di beni appartenenti a società del Gruppo il costo è ammortizzato con una aliquota costante calcolata in base alla vita utile, stimata uguale alla durata

del contratto di affitto, comprensiva del primo rinnovo automatico.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico.

Nell'esercizio di entrata in funzione l'ammortamento è calcolato pro rata temporis.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, eccezion fatta per la voce "Avviamento" e "Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del C.C.

### ***B.II. Immobilizzazioni materiali***

I beni costituenti immobilizzazioni materiali sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e relativamente ad alcuni immobili, aumentato delle rivalutazioni monetarie effettuate ai sensi delle leggi n.576 del 2 dicembre 1975, n.72 del 9 marzo 1983, n.413 del 30 dicembre 1991e sono esposti al netto dei relativi fondi ammortamento.

Gli ammortamenti sono calcolati sulla base della residua vita utile economico-tecnica dei beni; nell'esercizio di entrata in funzione l'ammortamento è calcolato pro rata temporis.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono ritenute rappresentative dell'effettivo deperimento subito da tali beni, considerando l'attività svolta dalla società e lo stato di uso e di conservazione dei beni stessi. I coefficienti applicati sono dettagliati nel commento alla specifica voce di bilancio. L'ammortamento è calcolato anche sui cespiti temporaneamente non utilizzati.

Le immobilizzazioni il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulta durevolmente inferiore al costo ammortizzato secondo i criteri già esposti vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico; se in esercizi successivi venissero meno i presupposti della svalutazione verrebbe ripristinato il valore originario.

I costi di manutenzione aventi efficacia conservativa sono imputati a conto economico, mentre, quelli aventi carattere incrementativo del valore dei beni sono portati a incremento della relativa voce e conseguentemente assoggettati al processo di ammortamento.

### **B.III. Immobilizzazioni finanziarie**

Sono comprese in questa categoria esclusivamente attività destinate a un duraturo impiego aziendale.

- **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono valutate secondo il metodo del costo rettificato delle perdite durevoli di valore. Il costo della partecipazione viene ridotto nel caso in cui le società partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute.

Per le partecipazioni rappresentate da titoli quotati si è proceduto al confronto con il valore di mercato in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo semestre dell'esercizio rilevando, se del caso, svalutazioni per perdite durevoli o ripristini di valore.

Le svalutazioni effettuate non vengono mantenute nei successivi esercizi se vengono meno i presupposti che le avevano originate.

I dividendi sono contabilizzati tra i proventi da partecipazioni nell'esercizio in cui è avvenuto il relativo incasso, che normalmente coincide con l'esercizio in cui il dividendo viene deliberato dalla società partecipata, mentre con riferimento alle società controllate l'iscrizione avviene nell'esercizio in cui il dividendo matura sulla base della proposta di distribuzione deliberata dagli amministratori della controllata, antecedente a quella del Consiglio di amministrazione della Cooperativa che approva il progetto di bilancio.

- **Crediti**

I crediti inclusi tra le immobilizzazioni finanziarie sono valutati in base al loro presumibile valore di realizzo.

- **Altri titoli**

I titoli immobilizzati, destinati a rimanere nel portafoglio fino alla loro naturale scadenza, sono iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione; la quota di scarto di emissione e/o di negoziazione, ove presente, è rilevata per competenza in diretta contropartita del valore di bilancio del titolo. Gli interessi sono rilevati secondo il principio della competenza economica e le cedole in corso di maturazione sono contabilizzate tra i ratei attivi.

Il valore iscritto in bilancio non subisce variazioni derivanti da fluttuazioni temporanee del prezzo; tale valore tuttavia non viene mantenuto qualora alla data di chiusura dell'esercizio il titolo risulti durevolmente di valore inferiore al costo. Nel rettificare il valore di un titolo iscritto tra le immobilizzazioni, si è tenuto conto in particolare della solvibilità dell'emittente e di ragioni economiche che hanno carattere di permanenza temporale e non lascino intravedere una probabile inversione di tendenza. I titoli vengono svalutati solo in presenza di perdite durevoli di valore.

### **C. ATTIVO CIRCOLANTE**

#### **C.I. Rimanenze**

Le rimanenze di merci sono valutate al minore tra il costo e il presumibile valore di realizzo. La valutazione adottata per determinare il costo delle merci destinate alla vendita in giacenza a fine esercizio e rilevate con precisi inventari, è quella dell'ultimo costo di acquisto, criterio che approssima il FIFO. La valutazione delle rimanenze viene effettuata per singola voce di magazzino.

#### **C.II. Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

#### **C.III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Sono valutate al minore fra il costo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori, e il valore desumibile dall'andamento del mercato. L'applicazione di tale criterio di valutazione ha comportato per alcuni titoli obbligazionari una riduzione del loro valore contabile. Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della riduzione, il valore del titolo viene rivalutato fino a concorrenza del costo originario.

In particolare tale principio generale trova applicazione come segue:

- **Altre partecipazioni**

Sono rappresentate da partecipazioni azionarie quotate valutate al minore valore tra costo di acquisto e valore di mercato, determinato dalla media delle quotazioni del mese di dicembre.

- **Altri titoli**

Sono rappresentati da titoli di stato, obbligazioni e quote di fondi comuni d'investimento, raggruppati in categorie omogenee per natura e iscritte in base al loro costo medio unitario di acquisto, rettificato della differenza fra il valore di emissione dei titoli e i relativi valori di rimborso, e il valore di mercato.

Il valore di mercato è stato determinato:

- per i titoli quotati dalla media delle quotazioni del mese di dicembre
- per i titoli non quotati: dalla valutazione disponibile sulle piattaforme Bloomberg e Reuters e, dove mancante, tramite utilizzo di titoli similari per emittente e scadenza e dal fair value determinato dalle risultanze di un modello matematico elaborato da consulenti indipendenti.

Nella determinazione del valore di realizzazione si tiene conto anche di eventuali informazioni conosciute dopo la chiusura dell'esercizio. In particolare, nel caso di titoli venduti dopo la chiusura dell'esercizio, ma prima della predisposizione del bilancio, nel rispetto del principio della competenza economica, il prezzo di vendita è assunto quale valore di riferimento per la valutazione al 31 dicembre, come disposto dal Principio contabile OIC n. 21.

L'applicazione di tali criteri di valutazione ha comportato per alcuni investimenti, oggetto di svalutazione in esercizi precedenti, riprese positive di valore entro i limiti del costo originario, mentre per altri ciò ha comportato una riduzione del loro valore contabile. Gli effetti positivi e negativi delle valutazioni dei titoli sono recepiti nel conto economico. Gli interessi sono rilevati secondo il principio della competenza economica e le cedole in corso di maturazione sono contabilizzate tra i ratei attivi. Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2427 bis del Codice civile si segnala che al 31 dicembre 2015 la Cooperativa non detiene alcun strumento finanziario derivato.

### ***Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione***

Le attività oggetto di contratti di compravendita con obbligo di retrocessione a termine sono iscritte nello Stato Patrimoniale del venditore (art. 2424-bis), e i proventi e gli oneri relativi a tali operazioni, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e

prezzo a pronti, sono iscritti per le quote di competenza dell'esercizio (art. 2425-bis).

Non vi sono contratti di compravendita con l'obbligo di retrocessione a termine in essere al 31 dicembre 2015.

### ***C.IV. Disponibilità liquide***

Le disponibilità liquide, rappresentate principalmente dai conti correnti bancari e dai fondi cassa esistenti nei punti vendita, sono esposte al valore nominale inclusivo degli interessi maturati a fine esercizio.

Tra le disponibilità liquide sono iscritti anche i conti e i depositi bancari vincolati, con scadenza a breve termine.

### **D. RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Sono iscritte quote di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale e il principio della correlazione dei costi e dei ricavi.

## **PASSIVO**

### **A. PATRIMONIO NETTO**

Comprende il capitale sociale, i fondi di riserva e il risultato di esercizio.

Dal prospetto di analisi dei movimenti del patrimonio netto si rilevano nel dettaglio tutte le variazioni intervenute.

### **B. FONDI PER RISCHI E ONERI**

Gli accantonamenti iscritti fra i fondi rischi e oneri sono relativi a passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza alla chiusura dell'esercizio non sono ancora determinabili.

Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi noti alla data di redazione del bilancio. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di un apposito fondo.

### **C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

Rappresenta il debito maturato al termine dell'esercizio verso i dipendenti, determinato in conformità con le previsioni indicate dall'articolo 2120

del Codice civile e dei contratti di lavoro vigenti e tenuto conto della normativa introdotta a partire dal 2007 con riferimento alla previdenza integrativa complementare.

Il fondo trattamento di fine rapporto esposto in bilancio corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati e delle quote versate al fondo costituito presso l'Inps e agli altri fondi pensione; ed è soggetto a rivalutazione in base a specifiche norme di legge.

## D. DEBITI

Sono scritti al loro valore nominale, corrispondente al valore di estinzione. Il debito verso soci è composto dal valore nominale del rapporto finanziario di Prestito sociale, disciplinato e regolamentato secondo la normativa vigente in materia e include gli interessi maturati al 31 dicembre. Il limite massimo e le remunerazioni sono specificate nel commento all'apposita voce di stato patrimoniale.

I debiti verso banche, esposti al loro valore nominale, sono comprensivi degli interessi maturati al 31 dicembre.

I debiti verso fornitori, derivanti dall'acquisto di merce, beni e servizi, comprendono anche i debiti per fatture da ricevere relative a operazioni concluse entro il 31 dicembre.

I debiti per imposte sono calcolati in base alle norme fiscali vigenti.

## E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

Sono iscritte quote di costi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale e il principio della correlazione dei costi e dei ricavi.

## OPERAZIONI INFRAGRUPPO

Tutti i rapporti sia di natura finanziaria che commerciale posti in essere con le società controllate e collegate sono regolati da normali condizioni di mercato. Ne è data evidenza nella Relazione sulla Gestione.

## CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine sono indicati in calce allo stato patrimoniale come previsto dall'art. 2424 del C.C. Nella nota integrativa sono illustrati gli impegni non risultanti dallo stato patrimoniale come previsto dall'art. 2427 del C.C..

## CONTO ECONOMICO

### COSTI E RICAVI

I ricavi per la vendita di merce sono iscritti in bilancio al momento del passaggio di proprietà, coincidente con la consegna nel caso di vendita al dettaglio. I ricavi per prestazioni di servizio sono riconosciuti al momento dell'effettuazione dei servizi e rettificati, se necessario, per adeguarli al principio della competenza. Infine, i ricavi di natura finanziaria sono riconosciuti in base alla competenza temporale. I costi sono iscritti in bilancio in base ai principi della competenza economica e della prudenza. L'iscrizione a bilancio di costi e ricavi è effettuata al netto di resi, sconti e abbuoni.

### IMPORTI ESPRESSI IN VALUTA

Le operazioni espresse in valuta sono rilevate in contabilità in moneta di conto al cambio in vigore alla data in cui si effettua l'operazione e le differenze cambio realizzate nell'esercizio vengono imputate a conto economico.

### IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri fiscali risultanti dall'applicazione della normativa fiscale vigente.

Le imposte correnti sono state calcolate con particolare riferimento alle norme che regolano le società cooperative. La Cooperativa è assoggettata al regime fiscale previsto per le cooperative a mutualità prevalente.

Per quanto riguarda l'Irap la disciplina applicabile è quella ordinaria delle società di capitali.

Le aliquote utilizzate per la fiscalità corrente e differita sono:

- Ires 27,50%
- Irap 3,90%

Le imposte differite e anticipate sono calcolate sulla base delle differenze temporanee tra il valore di un'attività o passività secondo i criteri civilistici e



il valore attribuito a quella attività o passività ai fini fiscali, applicando alle stesse la prevedibile aliquota fiscale in vigore al momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno.

Lo stanziamento viene calcolato in base alla miglior stima delle aliquote attese nell'esercizio di effettivo rigiro delle differenze temporanee che hanno originato le imposte differite e anticipate.

Le imposte anticipate vengono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza circa la loro recuperabilità. Le imposte anticipate sono inserite nella voce dell'attivo "Imposte anticipate": in commento alla voce vengono evidenziate le eventuali imposte anticipate non iscritte e le relative motivazioni che hanno comportato la mancata contabilizzazione delle stesse. Le imposte differite sono iscritte nella voce "Fondo per imposte, anche differite" inclusa nei Fondi per rischi e oneri. Nel conto economico le imposte anticipate/differite dell'esercizio vengono imputate alla voce "imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate".

La Cooperativa, come previsto dal Capo II del Titolo II del Testo Unico delle Imposte sui redditi come modificato dal D. Lgs. N. 344/2003, si avvale:

- in qualità di partecipante della tassazione per trasparenza ai sensi dell'art. 115 con le collegate Trento Sviluppo srl, Enercoop srl, Coop Sicilia spa, Librerie Coop spa, Distribuzione Roma srl e Immobiliare Ragusa 2013 srl. Per cui la Cooperativa include nel proprio reddito fiscale in proporzione alla quota di partecipazione il reddito fiscale della collegata
- in qualità di consolidante del consolidato nazionale ai sensi degli artt. da 117 a 129 con le controllate Immobiliare Nordest spa (per il triennio 2015-2017) e Nuova Planetario spa (per il triennio 2014-2016). Per cui la Cooperativa determina un'unica base imponibile per il gruppo di società aderenti al consolidato fiscale, beneficiando della possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in un'unica dichiarazione.

Ciascuna società aderente al consolidato fiscale apporta integralmente alla controllante il reddito imponibile rilevando un debito nei confronti della Cooperativa pari all'Ires da versare; le società che apportano perdite fiscali iscrivono un credito nei confronti della Cooperativa, pari alla relativa Ires, sulla parte di perdita effettivamente compensata a livello di Gruppo.

#### **OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA (LEASING)**

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio della competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

## Altre informazioni

- Si precisa che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 C.C.
- Vi informiamo che il presente bilancio è certificato dalla Società Deloitte & Touche spa e sottoposto a revisione contabile dalla medesima società, ai sensi di quanto previsto dal Decreto legislativo n.39 del 27 gennaio 2010, art.14, e all'art. 15, legge 31 gennaio 1992 n.59
- Riguardo la predisposizione del bilancio consolidato, si precisa che la Cooperativa ha deciso di adottare su base volontaria i principi contabili IFRS a decorrere dall'esercizio chiuso al 31/12/2011 in applicazione dell'art. 2 lettera f. e art. 3 comma 2 del D. Lgs 28 febbraio 2005 n. 38
- Le informazioni fornite in nota integrativa relative alla presente situazione economica e patrimoniale, dove non espressamente indicato, sono presentate in migliaia di euro al fine di agevolare la chiarezza espositiva
- Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n.22-ter del Codice civile si segnala che non sono presenti accordi non risultanti dallo stato patrimoniale che possano esporre la società a rischi o generare per la stessa benefici di natura significativa
- Ai fini di una migliore esposizione dei dati di bilancio si sono effettuati nel 2015 alcuni affinamenti in termini di classificazioni.

Per renderli confrontabili con i dati del bilancio al 31 dicembre 2014, i dati relativi all'esercizio precedente sono stati riclassificati rispetto all'esposizione adottata nel relativo bilancio. Le riclassifiche sono di seguito riepilogate:

- dalla voce "per il personale" alla voce "oneri diversi di gestione": euro 91 mila per costi derivanti dai contributi versati a Ancc.

Di seguito forniamo il dettaglio e il commento delle voci costituenti il Bilancio di esercizio con i raffronti con l'esercizio precedente.

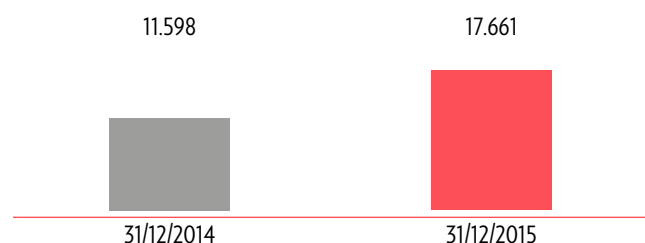
## Sezione II

### ATTIVO

#### B. IMMOBILIZZAZIONI

##### B.I. Immobilizzazioni immateriali

| B.I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Saldo al 31/12/2014               | 11.598        |
| Saldo al 31/12/2015               | 17.661        |
| Variazione                        | 6.063         |
| <b>Variazione percentuale</b>     | <b>52,28%</b> |



La movimentazione delle singole voci componenti le immobilizzazioni immateriali è riportata nei seguenti prospetti:

| MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI |            |                     |                             |                             |                             |                             |                     |                     |
|---|------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| costo   |            | Saldo<br>31/12/2014 | trasferimenti<br>rettifiche | acquisizioni                | svalutazioni                | alienazioni e<br>decrementi | Saldo<br>31/12/2015 |                     |
| costi d'impianto e ampliamento                    |            | 76                  |                             | 770                         |                             |                             | 846                 |                     |
| diritti di utilizzazione opere dell'ingegno       |            | 7.536               | 121                         | 1.093                       |                             | (40)                        | 8.710               |                     |
| avviamento  |            | 8.411               |                             | 6.194                       |                             |                             | 14.605              |                     |
| immobilizzazioni in corso e acconti               |            | 480                 | (121)                       | 1.183                       | (433)                       | (12)                        | 1.097               |                     |
| altre   |            | 5.477               | 107                         | 434                         |                             | (23)                        | 5.995               |                     |
| <b>totale</b>                                     |            | <b>21.980</b>       | <b>107</b>                  | <b>9.674</b>                | <b>(433)</b>                | <b>(75)</b>                 | <b>31.253</b>       |                     |
| ammortamenti                                      | aliquote % | Saldo<br>31/12/2014 | trasferimenti<br>rettifiche | alienazioni e<br>decrementi | svalutazioni                | ammortamenti                | Saldo<br>31/12/2015 |                     |
| costi d'impianto e ampliamento                    | 20%        | 39                  |                             |                             |                             | 11                          | 50                  |                     |
| diritti di utilizzazione opere dell'ingegno       | 10%-33,3%  | 4.375               |                             | (40)                        |                             | 1.724                       | 6.059               |                     |
| avviamento  | 10%        | 2.910               |                             | 0                           |                             | 1.041                       | 3.951               |                     |
| altre   | (*)        | 3.058               | 15                          | (14)                        |                             | 472                         | 3.531               |                     |
| <b>totale</b>                                     |            | <b>10.382</b>       | <b>15</b>                   | <b>(54)</b>                 | <b>0</b>                    | <b>3.248</b>                | <b>13.591</b>       |                     |
| valore netto                                      |            | Saldo<br>31/12/2014 | trasferimenti<br>rettifiche | acquisizioni                | alienazioni e<br>decrementi | svalutazioni                | ammortamenti        | Saldo<br>31/12/2015 |
| costi d'impianto e ampliamento                    |            | 37                  |                             | 770                         |                             |                             | (11)                | 796                 |
| diritti di utilizzazione opere dell'ingegno       |            | 3.161               | 121                         | 1.093                       |                             |                             | (1.724)             | 2.651               |
| avviamento  |            | 5.501               |                             | 6.194                       |                             |                             | (1.041)             | 10.654              |
| immobilizzazioni in corso e acconti               |            | 480                 | (121)                       | 1.183                       | (12)                        | (433)                       |                     | 1.097               |
| altre   |            | 2.419               | 91                          | 434                         | (9)                         |                             | (472)               | 2.463               |
| <b>totale</b>                                     |            | <b>11.598</b>       | <b>91</b>                   | <b>9.674</b>                | <b>(21)</b>                 | <b>(433)</b>                | <b>(3.248)</b>      | <b>17.661</b>       |

(\*) Per le altre società: periodo minore tra quello della loro prevista utilità economica futura e la durata dei relativi contratti d'affitto. Per le società del Gruppo: aliquota costante calcolata in base alla vita utile, stimata uguale alla durata del contratto di affitto, comprensiva del primo rinnovo automatico

L'incremento della voce "costi d'impianto e ampliamento" è costituita dai costi, oneri fiscali, notarili e altre spese sostenuti per la fusione della Cooperativa con Coop Adriatica scarl e Coop Estense sc in Coop Alleanza 3.0 sc, illustrata dettagliatamente nella Relazione sulla Gestione, a cui si rimanda. Tali costi sono stati iscritti nell'attivo patrimoniale con il consenso del Collegio sindacale, in considerazione della loro utilità pluriennale e i relativi piani di ammortamento decorrono dall'esercizio in cui si manifesta tale utilità.

La voce "diritti di utilizzazione opere dell'ingegno" è costituita per la quasi totalità da software relativi all'area commerciale. L'incremento dell'esercizio è spiegato per euro 466 mila da software dell'area del "Prestito sociale" e per euro 14 mila da software dell'area "Personale" il cui acquisto si è reso necessario in previsione della fusione, i relativi piani di ammortamento decorreranno dall'esercizio in cui si manifesta la loro utilità.

La voce "avviamento" è principalmente costituita, con riferimento al valore netto contabile, da:

- euro 1.085 mila dal disavanzo di fusione relativo all'incorporazione avvenuta nel 2011 della società Supermercati Essepù srl che deteneva il punto vendita in Trieste - Largo Roiano;
- euro 3.603 mila dall'avviamento pagato per l'acquisto nel 2013 di un ramo d'azienda in Reggio Emilia, all'interno del centro commerciale "Meridiana";
- euro 5.881 mila dall'avviamento pagato per l'acquisto, avvenuto nell'esercizio, di alcuni rami d'azienda da Cooperative Operaie di Trieste, Istria e Friuli sc in concordato preventivo.

L'incremento della voce è spiegato dall'acquisto di 11 rami d'azienda da Cooperative Operaie di Trieste, Istria e Friuli sc in concordato preventivo, il valore è principalmente rappresentato dall'avviamento pagato per l'ipermercato "Torri d'Europa" pari a euro 3.125 mila.

Dalle analisi svolte e dal test d'impairment condotto e dettagliatamente evidenziato nel commento alla voce "immobilizzazioni materiali", a cui si riman-

da, emerge la conferma della recuperabilità del valore residuo degli avviamenti iscritti.

La voce "immobilizzazioni in corso e acconti" è costituita prevalentemente da costi di software: la svalutazione dell'esercizio è relativa ai costi sostenuti per l'acquisto di un software dell'area "Amministrazione" per il quale, a seguito della menzionata operazione di fusione, è venuta meno la sua utilità futura.

La voce "altre" è costituita prevalentemente dalle migliorie su immobili di terzi condotti in locazione: l'incremento dell'esercizio è principalmente riconducibile ai lavori di Restyling effettuati sugli undici rami d'azienda acquistati da Cooperative Operaie di Trieste, Istria e Friuli sc in concordato preventivo.

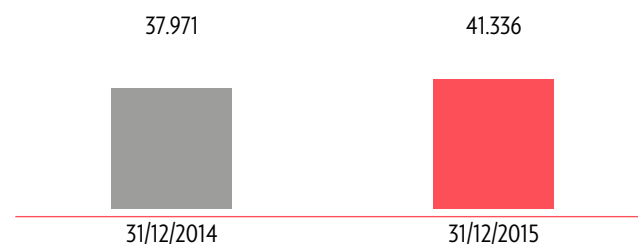
Le immobilizzazioni immateriali vengono stralciate dal bilancio quando, a seguito dell'ammortamento, hanno valore netto residuo uguale a zero.

Si precisa inoltre che nell'esercizio in corso non sono state effettuate rivalutazioni di immobilizzazioni immateriali.

## B.II. Immobilizzazioni materiali

La movimentazione delle singole voci componenti le immobilizzazioni materiali è riportata nei seguenti prospetti:

| B.II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI |              |
|----------------------------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2014              | 37.971       |
| Saldo al 31/12/2015              | 41.336       |
| Variazione                       | 3.365        |
| <b>Variazione percentuale</b>    | <b>8,86%</b> |



## MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

| costo                    | Saldo<br>31/12/2014 | trasferimenti<br>rettifiche | acquisizioni  | alienazioni e<br>decrementi | Saldo<br>31/12/2015 |
|--------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------------|
| terreni e fabbricati     | 429                 |                             | 550           |                             | 979                 |
| impianti e macchinari    | 68.952              | 108                         | 4.793         | (1.182)                     | 72.671              |
| attrezzature commerciali | 42.875              | 4                           | 3.197         | (1.349)                     | 44.727              |
| altri beni               | 73.393              | (219)                       | 6.617         | (3.048)                     | 76.743              |
| imm. in corso e acconti  | 21                  |                             | 2.136         | (2.097)                     | 60                  |
| <b>totale</b>            | <b>185.670</b>      | <b>(107)</b>                | <b>17.293</b> | <b>(7.676)</b>              | <b>195.180</b>      |

| ammortamenti             | aliquote % | Saldo<br>31/12/2014 | trasferimenti<br>rettifiche | alienazioni e<br>decrementi | ammortamenti  | Saldo<br>31/12/2015 |
|--------------------------|------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------|---------------------|
| terreni e fabbricati     | 3%-10%     | 55                  |                             |                             | 3             | 58                  |
| impianti e macchinari    | 7,5%-30%   | 56.115              | (9)                         | (1.181)                     | 3.914         | 58.839              |
| attrezzature commerciali | 10%-15%    | 33.322              | 2                           | (1.310)                     | 2.300         | 34.314              |
| altri beni               | 12%-25%    | 58.207              | (9)                         | (2.853)                     | 5.288         | 60.633              |
| <b>totale</b>            |            | <b>147.699</b>      | <b>(16)</b>                 | <b>(5.344)</b>              | <b>11.505</b> | <b>153.844</b>      |

| valore netto             | Saldo<br>31/12/2014 | acquisizioni  | trasferimenti<br>rettifiche | alienazioni e<br>decrementi | ammortamenti    | Saldo<br>31/12/2015 |
|--------------------------|---------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|---------------------|
| terreni e fabbricati     | 374                 | 550           |                             |                             | (3)             | 921                 |
| impianti e macchinari    | 12.837              | 4.793         | 117                         | (1)                         | (3.914)         | 13.832              |
| attrezzature commerciali | 9.553               | 3.197         | 2                           | (39)                        | (2.300)         | 10.413              |
| altri beni               | 15.186              | 6.617         | (210)                       | (195)                       | (5.288)         | 16.110              |
| imm. in corso e acconti  | 21                  | 2.136         |                             | (2.097)                     |                 | 60                  |
| <b>totale</b>            | <b>37.971</b>       | <b>17.293</b> | <b>(91)</b>                 | <b>(2.332)</b>              | <b>(11.505)</b> | <b>41.336</b>       |

Gli incrementi delle voci “impianti e macchinari”, “attrezzature commerciali” e “altri beni” sono legati alle nuove dotazioni dei seguenti punti vendita:

- Reggio Emilia, via Vivaldi (Re), supermercato oggetto di ristrutturazione
- Cavriago (Re), supermercato oggetto di ristrutturazione
- Montereale (Pn), San Giacomo (Ts), Sgonico (Ts), Spilimbergo (Pn), L.Go Barriera (Ts), Pa-lestrina (Ts), Poggi (Ts), Cavana (Ts), Roveredo (Pn), S.Sergio(Ts) supermercati acquistati nell’esercizio da Cooperative Operaie di Trieste, Istria e Friuli sc in concordato preventivo e oggetto di ristrutturazione
- Baragalla (Re), ipermercato di nuova apertura
- Torri D’Europa (Ts), ipermercato acquistato nell’esercizio da Cooperative Operaie di Trieste, Istria e Friuli sc in concordato preventivo e oggetto di ristrutturazione.

Le dismissioni sono costituite dallo smaltimento delle vecchie dotazioni di arredi, attrezzature e impianti dei negozi ristrutturati o chiusi nell’esercizio. Con riferimento alle dismissioni di beni si

segnala che le stesse hanno originato complessivamente plusvalenze per euro 173 mila e minusvalenze per euro 71 mila.

Le rivalutazioni monetarie dei terreni e fabbricati, rimaste invariate, sono così composte: L.576/1975 per euro 1 mila, L.72/1983 per euro 4 mila e L.413/1991 per euro 6 mila.

Si precisa inoltre che nell’esercizio non sono state effettuate rivalutazioni né svalutazioni di immobilizzazioni materiali.

Si evidenzia che in presenza di un risultato economico operativo negativo e in conformità al principio Oic 9, gli amministratori della Cooperativa hanno ritenuto opportuno sviluppare un’attenta analisi circa la presenza di eventuali indicatori di perdite durevoli di valore relativi alle immobilizzazioni dei propri punti vendita. A tal fine Coop Consumatori Nordest sc ha definito come Cgu i Territori, così come disegnati nell’organizzazione della nuova cooperativa Coop Alleanza 3.0, tenendo conto del valore intrinseco della quota di mercato e del presidio territoriale, e sono stati sottoposti a impairment

test le Cgu che presentano un Ebit negativo. Anche al fine di poter sviluppare l'impairment test la Cooperativa ha redatto un piano quinquennale aggiornandolo al periodo 2016-2020. Le aspettative reddituali si fondano principalmente su una crescita moderata dei ricavi, una marginalità commerciale costante (dopo il calo previsto nel 2016) e un miglioramento della catena dei costi.

Sulla base delle risultanze del Piano e del Preconsuntivo 2015, in quanto documento più aggiornato disponibile al momento dell'avvio del lavoro, è stato necessario sottoporre a verifica il valore d'uso del Territorio Friuli.

Le risultanze di Consuntivo 2015 hanno confermato la congruità dell'insieme posto in esame.

L'impairment test è stato compiuto secondo quanto di prassi professionale con il metodo del Free Cash Flow (FCF) e cioè attualizzando i flussi di cassa attesi nell'orizzonte di Piano e sommando al risultato ottenuto il valore dell'azienda al termine del periodo di riferimento del piano ("Terminal value"), calcolato quale valore perpetuo stimato sulla base di un flusso di cassa terminale calcolato secondo la formula  $TCF^* \frac{(1+i)}{(i-g)}$  dove:  $i$ = WACC e  $g$ = tasso di crescita di lungo termine derivante dalla somma dell'inflazione attesa e del tasso di crescita reale. Questi ultimi valori nell'impairment sono stati desunti dalle previsioni di medio periodo per consumi delle famiglie e inflazione al consumo rilasciate dai più reputati istituti di ricerca economica: il tasso di crescita è stato ipotizzato pari al 2%. Il valore così ricavato è stato quindi attualizzato utilizzando il WACC.

Il costo medio ponderato del capitale (WACC) pari a 4,92%, al netto dell'effetto fiscale, è stato derivato da quanto segue:

- tasso risk free, incorporante già il fattore rischio paese, pari alla media a 12 mesi calcolata sul periodo 1° gennaio - 31 dicembre 2015 del tasso di rendimento dei Titoli di Stato italiani (BTP) a 10 anni, per un valore del 1,71%
- premio per il rischio di mercato in linea con il premio per il rischio azionario riferito a mercati maturi e in linea con la prassi valutativa italiana, pari al 6,00% (database Damodaran)
- beta unlevered, espressivo della rischiosità specifica dell'investimento, pari a 0,63 e corri-

spondente alla media dei beta di un campione delle principali compagnie quotate europee comparabili

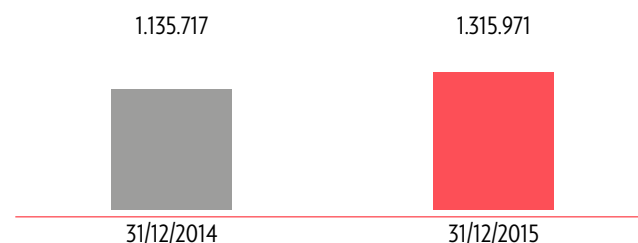
- rapporto D/E pari a 109,66% derivante un campione delle principali compagnie quotate europee comparabili.

L'impairment test così condotto ha dato risultato positivo sulla CGU sottoposta a esame e quindi non si è resa necessaria alcuna svalutazione per perdita durevole di valore.

Dalle analisi svolte e dal test d'impairment condotto emerge la conferma della recuperabilità del valore residuo delle immobilizzazioni materiali e di quelle immateriali iscritte nell'attivo.

### B.III. Immobilizzazioni finanziarie

| B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Saldo al 31/12/2014                 | 1.135.716     |
| Saldo al 31/12/2015                 | 1.315.971     |
| Variazione                          | 180.255       |
| <b>Variazione percentuale</b>       | <b>15,87%</b> |



Le immobilizzazioni finanziarie sono di seguito dettagliate:

| Immobilizzazioni finanziarie | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Partecipazioni               | 978.666          | 970.130          |
| Crediti                      | 61.757           | 65.601           |
| Altri titoli                 | 275.548          | 99.985           |
| <b>totale</b>                | <b>1.315.971</b> | <b>1.135.716</b> |

## 1) PARTECIPAZIONI

Il contenuto della voce e la movimentazione dell'esercizio è riportata nel seguente prospetto:

| MOVIMENTI DELLE PARTECIPAZIONI |                  |               |                 |                 |               |                  |
|--------------------------------|------------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|------------------|
|                                | Saldo 31/12/2014 | incrementi    | decrementi      | svalutazioni    | riclassifiche | Saldo 31/12/2015 |
| Imprese controllate            | 598.061          | 12.590        |                 | (11.751)        | 1.945         | 600.845          |
| Imprese collegate              | 78.106           | 15.631        | (44.869)        | (14.254)        | (3.221)       | 31.393           |
| Altre imprese                  | 293.963          | 65.312        |                 | (14.123)        | 1.276         | 346.428          |
| <b>totale</b>                  | <b>970.130</b>   | <b>93.533</b> | <b>(44.869)</b> | <b>(40.128)</b> | <b>0</b>      | <b>978.666</b>   |

La movimentazione dettagliata della voce Partecipazioni è riportata nell'allegato I.

### 1a) PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

| PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE    |            |                  |                        |                                  |                  |   |              |
|--|------------|------------------|------------------------|----------------------------------|------------------|---|--------------|
| Società (valori in unità di euro)        | % possesso | Capitale sociale | valore di bilancio (A) | utile (perdita) ultimo esercizio | patrimonio netto | quota di pertinenza di patrimonio netto (B) | (B) - (A)    |
| ENERCOOP SRL<br>REGGIO EMILIA            | 100,00%    | 20.000           | 2.627.919              | 326.111                          | 408.637          | 408.637                                     | (2.219.282)  |
| COMUNICARE SPA<br>REGGIO EMILIA          | 100,00%    | 4.000.000        | 2.913.163              | (1.086.837)                      | 3.587.891        | 3.587.891                                   | 674.728      |
| NUOVA PLANETARIO SPA<br>REGGIO EMILIA    | 100,00%    | 2.000.000        | 1.272.890              | (349.068)                        | 1.650.934        | 1.650.934                                   | 378.044      |
| HIPERMARKETI COOP DOO<br>ZAGABRIA (HR)   | 100,00%    | kn 20.000        | 0                      | (289.101)                        | (250.104)        | (250.104)                                   | (250.104)    |
| AURORA SRL<br>REGGIO EMILIA              | 87,58%     | 51.480           | 0                      | (24.081.317)                     | (20.011.989)     | (17.526.500)                                | (17.526.500) |
| IMMOBILIARE NORDEST SPA<br>REGGIO EMILIA | 82,576%    | 82.362.500       | 565.841.432            | 1.632.861                        | 650.873.124      | 537.464.991                                 | (28.376.441) |
| FABRICOR DOO<br>ZAGABRIA (HR)            | 48,867%    | kn 353.250.000   | 28.140.481             | 329.234                          | 48.295.538       | 23.600.581                                  | (4.539.900)  |
| SOCIETÀ CONSORTILI                       |            |                  | 48.956                 |                                  |                  |   |              |
| <b>TOTALE CONTROLLATE</b>                |            |                  | <b>600.844.841</b>     |                                  |                  |   |              |

I dati esposti si riferiscono ai progetti di bilancio al 31/12/2015. La partecipata Fabricor Doo risulta essere controllata grazie alla partecipazione del 2,26% detenuta dalla controllata Hipermarketi Coop doo.

Di seguito si riporta la movimentazione:

| MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE |                    |                   |                     |                  |                    |
|--|--------------------|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|
| Società (valori in unità di euro)                          | Saldo 31/12/14     | incrementi        | svalutazioni        | riclassifiche    | Saldo 31/12/15     |
| ENERCOOP SRL   | 0                  | 2.617.919         |                     | 10.000           | 2.627.919          |
| COMUNICARE SPA   | 0                  | 2.065.200         | (1.086.837)         | 1.934.800        | 2.913.163          |
| NUOVA PLANETARIO SPA                                       | 572.429            | 898.469           | (198.008)           |                  | 1.272.890          |
| HIPERMARKETI COOP DOO                                      | 2.729              |                   | (2.729)             |                  | 0                  |
| AURORA SRL   | 3.454.859          | 7.008.568         | (10.463.427)        |                  | 0                  |
| IMMOBILIARE NORDEST SPA                                    | 565.841.432        |                   |                     |                  | 565.841.432        |
| FABRICOR DOO   | 28.140.481         |                   |                     |                  | 28.140.481         |
| CENTRO MEDUNA SCRL   | 7.529              |                   |                     |                  | 7.529              |
| CONS.CC CERVIGNANO   | 19.260             |                   |                     |                  | 19.260             |
| VIRGILIO SCRL  | 5.189              |                   |                     |                  | 5.189              |
| CONSORZIO CC EUROSIA                                       | 5.980              |                   |                     |                  | 5.980              |
| LARIOSTO SCRL  | 5.730              |                   |                     |                  | 5.730              |
| FIDENZA SCRL   | 5.268              |                   |                     |                  | 5.268              |
| <b>totale controllate</b>                                  | <b>598.060.886</b> | <b>12.590.156</b> | <b>(11.751.001)</b> | <b>1.944.800</b> | <b>600.844.841</b> |

Le variazioni intervenute nell'esercizio, a esclusione delle svalutazioni, sono così spiegate:

- Enercoop srl: l'incremento pari a euro 2.618 mila è spiegato dall'acquisto del 50% del capitale della partecipata, portando la Cooperativa al controllo totalitario della società
- Comunicare spa: l'incremento pari a euro 2.065 mila è rappresentato dalla sottoscrizione dell'intera ricostituzione del capitale sociale, azzeratosi a seguito delle perdite conseguite, portando la Cooperativa al controllo totalitario della società
- Nuova Planetario spa: l'incremento pari a euro 898 mila è spiegato dall'acquisto del 5,83% del capitale della partecipata, portando la Cooperativa al controllo totalitario della società
- Aurora srl: l'incremento pari a euro 7.009 mila, rappresentato dalla rinuncia ai crediti verso la partecipata, è spiegato per euro 2.991 mila dalla copertura della perdita del 2014 e per la differenza dalla costituzione di una riserva a copertura perdita dell'esercizio.

Di seguito si sintetizzano le principali informazioni sulle società controllate, a esclusione delle società consortili.

#### **Enercoop srl**

- Capitale sociale euro 20 mila
- Partecipazione diretta 100%
- Patrimonio netto euro 409 mila

La società ha per oggetto il commercio di prodotti petroliferi sulla rete stradale ordinaria.

La compagine azionaria è variata nel corso del 2015 in quanto la Cooperativa ha acquistato il restante 50% da Energy Group spa acquisendo il controllo totalitario della società. L'acquisizione del controllo totalitario della società rientra in una più ampia operazione di razionalizzazione del settore carburanti che si completerà entro l'autunno 2016 e per la quale si rinvia alle informazioni riportate nelle altre partecipazioni con riferimento a Carburanti 3.0 srl.

Attualmente la società gestisce cinque impianti situati a Piacenza, presso il centro commerciale Gotico, a Correggio, presso il centro commerciale "Il Commerciale", a Reggio Emilia, nei pressi dell'Impercoop Baragalla, a Reggio Emilia località Masone e a Guastalla. Nel 2015 la società ha commercializzato circa 41 milioni di litri, con un incremento di



oltre il 20% rispetto all'anno precedente e con un fatturato attestato oltre i 42,5 milioni di euro. La società chiude l'esercizio 2015 con utile di 326 mila euro. Il valore della quota di patrimonio netto della società risulta, al 31 dicembre 2015, inferiore per euro 2.219 mila al valore della partecipazione iscritto in bilancio. La differenza trova giustificazione nel maggior valore della partecipazione, confermato anche da perizia effettuata da esperto indipendente.

In ragione di ciò il Consiglio di amministrazione non ritiene di dover apportare svalutazioni al valore della partecipazione in quanto la differenza tra detto valore e il contenuto patrimoniale della società non raffigura una perdita durevole di valore della stessa. Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la Cooperativa ha iscritto a conto economico nel presente bilancio per euro 350 mila.

#### **Comunicare spa**

- Capitale sociale euro 4.000 mila
- Partecipazione diretta 100%
- Patrimonio netto euro 3.588 mila

La società opera nel settore della comunicazione televisiva, mentre il ramo d'azienda relativo all'attività radiofonica è stato ceduto nel corso del 2015. La compagine azionaria è variata nel corso del 2015 in quanto la Cooperativa ha sottoscritto l'intera ricostituzione del capitale sociale conseguendo il controllo totalitario della società. La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita di euro 1.087 mila: tale risultato è stato integralmente recepito nel bilancio della Cooperativa.

#### **Nuova Planetario spa**

- Capitale sociale euro 2.000 mila
- Partecipazione diretta 100%
- Patrimonio netto euro 1.651 mila

La società gestisce 27 agenzie di viaggio e svolge sia l'attività di intermediazione per la vendita di servizi turistici che l'attività di organizzazione di viaggi in nome e per conto proprio a cui si affianca l'attività di vendita di biglietteria sia a clienti singoli che ad aziende. La compagine azionaria è variata nel corso del 2015 in quanto la Cooperativa ha acquistato le quote di minoranza, pari al 5,83% da Coop Lombardia sc e Novacoop sc, acquisendo il controllo totalitario della società.

Il 2015 è stato il secondo anno in cui la società, pur in un quadro economico delicato, ha segnato un incremento sia di vendite sia di volume d'affari; inoltre è proseguita l'attività di integrazione commerciale con Robintur spa, con buoni risultati sia di vendite sia di sostegno al margine aziendale. La società ha registrato un deciso miglioramento gestionale sotto il profilo del margine operativo lordo e del risultato gestionale.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita di euro 349 mila: tale risultato è stato recepito per 198 mila euro nel bilancio della Cooperativa per adeguare il valore della partecipazione alla quota di patrimonio netto di pertinenza al netto delle residue poste dell'attivo valutate prudenzialmente come non recuperabili.

#### **Hipermarketi Coop doo**

- Capitale sociale kune 20 mila
- Partecipazione diretta 100%
- Patrimonio netto kune (1.910) mila

La società di diritto croato nel maggio 2009 ha trasferito l'intera propria attività commerciale a Spar Hrvatska, controllata di diritto croato del gruppo Spar Austria, per cui ha cessato l'attività operativa. Nel corso del 2015 la società ha portato a definizione una partita fiscale che sostanzialmente spiega il risultato negativo dell'esercizio.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita di euro 289 mila: tale risultato è stato recepito nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione allineandolo alla quota di patrimonio netto di pertinenza anche attraverso la costituzione di un fondo rischi per la parte eccedente il valore di carico pari a euro 250 mila.

#### **Aurora srl**

- Capitale sociale euro 51 mila
- Partecipazione diretta 87,58%
- Patrimonio netto euro (20.012) mila

La società è proprietaria di un compendio immobiliare di 208.534 mq sito nell'area nord di Reggio Emilia che potrebbe rappresentare oggetto di futuro interesse della Cooperativa per i propri piani di sviluppo commerciale.

Con decreto del ministero dello sviluppo economico del 30 ottobre 2015 il socio di minoranza Coopsette sc (partecipazione del 12,42%) è stato posto

in liquidazione coatta amministrativa. Le perizie, redatte da reputato esperto indipendente, del fair value, a sostegno dei valori degli assets di Coopsette sc, tra cui anche della partecipazione in Aurora srl, hanno evidenziato che l'area denominata Area Nord ha un fair value pari a 14,3 milioni di euro.

La società ha recepito nel proprio bilancio la svalutazione dell'Area Nord per euro 16.051 mila. Inoltre la società nel corso dell'esercizio 2015, ha ceduto, all'interno di una operazione di conferimento, le proprietà poste all'interno del Centro Commerciale L'Ariosto, sito in Reggio Emilia a un fondo immobiliare denominato "Fondo Namira 9" per l'importo complessivo di euro 32.610 mila dal quale è risultata una perdita netta pari a euro 6.136 mila.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita di euro 24.081 mila: tale risultato è stato recepito nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione allineandolo alla quota di patrimonio netto di pertinenza anche attraverso la costituzione di un fondo rischi per la parte eccedente il valore di carico pari a euro 17.526 mila.

### **Immobiliare Nordest spa**

- Capitale sociale euro 82.362 mila
- Partecipazione diretta 82,576%
- Patrimonio netto euro 650.873 mila

La società si occupa della gestione del portafoglio immobiliare derivato dal conferimento di ramo d'azienda immobiliare effettuato da Coop Consumatori Nordest sc nel mese di dicembre 2008 e di preesistenti proprietà immobiliari. La società si occupa inoltre della realizzazione di immobili strumentali, finalizzati allo svolgimento dell'attività caratteristica della Cooperativa.

Al 31 dicembre 2015 Coop Consumatori Nordest sc deteneva l'82,576% delle azioni di Immobiliare Nordest spa, il Fondo Namira Nove il 16,998% mentre lo 0,426% delle azioni sono detenute dalla società stessa. Immobiliare Nordest spa chiude l'esercizio 2015 con un utile di 1.633 mila euro.

Il valore della quota di patrimonio netto di Immobiliare Nordest spa di pertinenza della Cooperativa risulta, al 31 dicembre 2015, inferiore per 28.376 milioni di euro al valore della partecipazione iscritto in bilancio. La differenza trova giustificazione nel maggior valore degli immobili e nelle prospettive positive di flussi di cassa. A supporto di queste motivazioni si evidenzia che il valore di carico

unitario dell'azione, pari a 8,3 euro, risulta in linea con il suo fair value come confermato dai valori a cui è avvenuta la cessione di parte del capitale sociale al Fondo Namira 9 nel corso del 2013. Tale valore di cessione è stato supportato da apposita perizia commissionata dal Fondo a reputato esperto indipendente terzo. In ragione di ciò il Consiglio di amministrazione non ritiene di dover apportare svalutazioni al valore della partecipazione in quanto la differenza tra detto valore e il contenuto patrimoniale della società non raffigura una perdita durevole di valore della stessa.

### **Fabricor doo**

- Capitale sociale kune 353.250 mila
- Partecipazione diretta 48,87% e indiretta 2,27%
- Patrimonio netto kune 368.881 mila

La società di diritto croato nasce nel 2009 dallo scorporo del ramo immobiliare (composto da terreni e fabbricati, per un valore di circa 345,2 milioni di kn) di Hipermarketi Coop doo. Attualmente detiene quota parte dei centri commerciali di Zagabria-Jankomir, Kastela e Osijek ha proceduto, sia direttamente che indirettamente, alla ristrutturazione degli spazi di vendita posseduti e stipulato nuovi contratti di affitto per le aree che si rendevano via via disponibili. La compagine azionaria è composta inoltre da Euromarkt Handelsgesellschaft m.b.H., controllata di Spar Austria, e da Hipermarketi Coop doo per il 2,27%: quest'ultima percentuale, sommata al 48,87% detenuto dalla Cooperativa, fa sì che la società entri nel perimetro di consolidamento di quest'ultima. La società chiude l'esercizio 2015 con un utile pari a 329 mila euro. Al 31 dicembre 2015 il contenuto patrimoniale della partecipazione in Fabricor doo risulta inferiore al valore di carico nel bilancio della Cooperativa per 4.540 milioni di euro. Il valore degli attivi immobiliari di Fabricor doo è stato sottoposto a perizia effettuata da parte di una reputata società internazionale operante nel campo della valutazione immobiliare e nel 2014 anche a impairment test. Il complesso delle attività ha mostrato un fair value immobiliare superiore agli attuali valori di bilancio. In ragione di ciò il Consiglio di amministrazione non ritiene di dover apportare svalutazioni al valore della partecipazione in quanto la differenza tra detto valore e il contenuto patrimoniale della società non raffigura una perdita durevole di valore della stessa.

## 1b) PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

| PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE                       |            |                  |                        |                                  |                  |   |           |
|---|------------|------------------|------------------------|----------------------------------|------------------|---|-----------|
| Società (valori in unità di euro)                         | % possesso | Capitale sociale | valore di bilancio (A) | utile (perdita) ultimo esercizio | patrimonio netto | quota di pertinenza di patrimonio netto (B) | (B) - (A) |
| COOP SICILIA SPA<br>SAN GIOVANNI LA PUNTA (CT)            | 50,00%     | 31.410.000       | 15.866.565             | (22.965.369)                     | 31.733.129       | 15.866.565                                  | 0         |
| TRENTO SVILUPPO SRL<br>TRENTO                             | 50,00%     | 5.000.000        | 1.878.924              | (1.242.151)                      | 3.757.849        | 1.878.924                                   | 0         |
| CENTRALE ADRIATICA SC<br>MODENA                           | 29,98%     | 5.496.373        | 1.648.073              | 11.852                           | 10.764.961       | 3.227.335                                   | 1.579.262 |
| REFINCOOP SPA<br>REGGIO EMILIA                            | 29,88%     | 51.204.000       | 11.679.323             | (4.042.974)                      | 39.084.810       | 11.679.323                                  | (0)       |
| LIBRERIE COOP SPA<br>CASTENASO (BO)                       | 28,57%     | 1.050.000        | 214.975                | (994.186)                        | 707.297          | 202.075                                     | (12.900)  |
| IMMOBILIARE RAGUSA 2013 SRL<br>SAN GIOVANNI LA PUNTA (CT) | 25,00%     | 20.000           | 69.927                 | (1.906.755)                      | 279.708          | 69.927                                      | 0         |
| SOCIETÀ CONSORTILI  |            |                  | 35.071                 |                                  |                  |   |           |
| <b>TOTALE COLLEGATE</b>                                   |            |                  | <b>31.392.858</b>      |                                  |                  |   |           |

I dati esposti si riferiscono ai progetti di bilancio al 31/12/2015. Per Librerie Coop spa è stato riportato il risultato del bilancio di preconsuntivo 2015, esaminato il 26 novembre 2015 dal rispettivo Consiglio di amministrazione e il patrimonio netto al 31/12/2014 (ultimo bilancio approvato).

Di seguito si riporta la movimentazione:

| MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE |                   |                   |                     |                     |                    |                   |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Società (valori in unità di euro)                        | Saldo 31/12/2014  | incrementi        | decrementi          | svalutazioni        | riclassifiche      | Saldo 31/12/2015  |
| COOP SICILIA SPA   | 16.358.354        | 11.000.000        |                     | (11.491.789)        |                    | 15.866.565        |
| TRENTO SVILUPPO SRL                                      | 1.498.593         | 823.167           |                     | (442.836)           |                    | 1.878.924         |
| CENTRALE ADRIATICA SC                                    | 1.648.073         |                   |                     |                     |                    | 1.648.073         |
| REFINCOOP SPA  | 12.886.921        |                   |                     | (1.207.598)         |                    | 11.679.323        |
| LIBRERIE COOP SPA  | 202.075           | 297.900           |                     | (285.000)           |                    | 214.975           |
| IMMOBILIARE RAGUSA 2013 SRL                              | 47.855            | 400.000           |                     | (377.928)           |                    | 69.927            |
| LIMA SRL   | 39.399.383        | 979.943           | (40.379.326)        |                     |                    | 0                 |
| CC GOTICO SCRL   | 4.794             |                   |                     |                     |                    | 4.794             |
| CONSORZIO CONDOMINIO MERIDIANA                           | 0                 | 9.175             |                     |                     |                    | 9.175             |
| CENTRO TORRI SRL   | 5.720             |                   |                     |                     |                    | 5.720             |
| MERIDIANA CITTÀ SHOPPING SRL                             | 4.178             |                   |                     |                     |                    | 4.178             |
| CONSORZIO CC LA FAVORITA                                 | 155               |                   |                     |                     |                    | 155               |
| BENACO SCARL   | 3.923             |                   |                     |                     |                    | 3.923             |
| LE TORRI D'EUROPA SCRL                                   | 0                 | 7.126             |                     |                     |                    | 7.126             |
| COMUNICARE SPA   | 278.802           | 2.113.664         | (8.649)             | (449.017)           | (1.934.800)        | 0                 |
| ENERCOOP SRL   | 10.000            |                   |                     |                     | (10.000)           | 0                 |
| TANGRAM SPA  | 5.757.454         |                   | (4.481.234)         |                     | (1.276.220)        | 0                 |
| <b>totale collegate</b>                                  | <b>78.106.280</b> | <b>15.630.975</b> | <b>(44.869.209)</b> | <b>(14.254.168)</b> | <b>(3.221.020)</b> | <b>31.392.858</b> |

Le variazioni intervenute nell'esercizio, a esclusione delle svalutazioni, sono così spiegate:

- Coop Sicilia spa: l'incremento pari a euro 11.000 mila è spiegato dalla ricapitalizzazione della partecipata
- Trento Sviluppo srl: l'incremento pari a euro 823 mila è spiegato dalla ricapitalizzazione della partecipata
- Librerie Coop spa: l'incremento pari a euro 298 mila è spiegato dalla ricapitalizzazione della partecipata
- Immobiliare Ragusa 2013 srl: l'incremento pari a euro 400 mila è spiegato dalla ricapitalizzazione della partecipata
- Lima srl: il decremento è spiegato dallo scioglimento e messa in liquidazione della partecipata
- Comunicare spa: l'incremento dell'esercizio pari a euro 2.114 mila è spiegato dalla sottoscrizione della propria quota di ricostituzione del capitale sociale, azzeratosi a seguito delle perdite conseguite, anche tramite rinuncia al credito del finanziamento in essere
- Tamgram spa: il decremento pari a euro 4.481 mila è spiegato dalla cessione del 20% del capitale sociale alla partecipata Carburanti 3.0 srl, realizzando un utile pari a euro 13 mila.

## Coop Sicilia spa

- Capitale sociale euro 31.410 mila
- Partecipazione diretta 50%
- Patrimonio netto euro 31.733 mila

La società, partecipata da Coop Adriatica scarl per il restante 50%, svolge l'attività di vendita al dettaglio di generi alimentari e non alimentari attraverso una rete di sette ipermercati e nove supermercati distribuiti sul territorio siciliano. Nel corso dell'esercizio è proseguita la razionalizzazione della rete di vendita, attraverso la chiusura di otto punti vendita dell'area nord ovest.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita di euro 22.965 mila: tale risultato è stato recepito, per la quota di competenza, nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione allineandolo alla quota di patrimonio netto di pertinenza.

## Trento Sviluppo srl

- Capitale sociale euro 5.000 mila
- Partecipazione diretta 50%
- Patrimonio netto euro 3.758 mila

La società, partecipata da SAIT Consorzio Cooperativo con sede a Trento per il restante 50%, gestisce due superstore in Trento e Rovereto.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita di euro 1.242 mila: tale risultato è stato recepito, per la quota di competenza, nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione.

## Centrale Adriatica sc

- Capitale sociale euro 5.496 mila
- Partecipazione diretta 29,98%
- Patrimonio netto euro 10.764 mila

La società, partecipata dalle cooperative di consumo del Distretto adriatico e da società dalle stesse partecipate, svolge attività di marketing, approvvigionamento e logistica di merci per conto dei soci. La società ha chiuso l'esercizio 2015 con un utile di euro 12 mila.

### **Refincoop spa**

- Capitale sociale euro 51.204 mila
- Partecipazione diretta 29,88%
- Patrimonio netto euro 39.085 mila

La società, partecipata inoltre da Coopsette sc, Unieco sc e CCPL spa, svolge attività immobiliare nelle sue forme più ampie.

La società chiude l'esercizio 2015 con un risultato negativo pari a 4.043 mila euro: tale risultato è stato recepito, per la quota di competenza, nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione allineandolo alla quota di patrimonio netto di pertinenza.

### **Librerie Coop spa**

- Capitale sociale euro 1.050 mila
- Partecipazione diretta 28,57%
- Patrimonio netto euro 707 mila al 31/12/2014

La società, partecipata inoltre da Coop Adriatica scarl, Coop Liguria sc e Nova Coop sc, gestisce librerie a marchio Coop distribuite su diverse regioni del territorio nazionale.

La società ha presentato un preconsuntivo 2015 con una perdita di euro 994 mila: tale risultato è stato recepito, per la quota di competenza, nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione.

### **Immobiliare Ragusa 2013 srl**

- Capitale sociale euro 20 mila
- Partecipazione diretta 25%
- Patrimonio netto euro 280 mila

La società, partecipata inoltre da Coop Adriatica scarl, Coop Liguria sc e Coop Lombardia sc si occupa di edilizia e di gestioni immobiliari, principalmente nell'area ragusana.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita di euro 1.907 mila: tale risultato è stato recepito, per la quota di competenza, nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione allineandolo alla quota di patrimonio netto di pertinenza.

### **Lima srl**

- Nel corso del 2015 la partecipazione era diretta pari al 21,28%

La società, costituita nel 2010 con lo scopo di valorizzare la partecipazione di minoranza nel capitale sociale di Unipol Gruppo Finanziario spa di 5 cooperative di consumo, è stata sciolta e posta in liquidazione nell'autunno del 2015 in quanto venuti meno i presupposti per i quali si giunse alla sua costituzione. Infatti la catena di controllo di Unipol Gruppo Finanziario spa ha registrato rilevanti cambiamenti, in particolare la scissione di Holmo nel 2012 e la capitalizzazione a cui tutte le Cooperative socie di Lima srl hanno aderito per realizzare l'operazione "Unipol/Fonsai". Inoltre la posizione di controllo che all'interno di Lima avrebbe assunto Coop Alleanza 3.0 sc (la nuova cooperativa nata il primo gennaio 2016 dalla fusione di Coop Consumatori Nordest sc, Coop Adriatica scarl e Coop Estense sc, avrebbe reso sostanzialmente impraticabile la struttura di governance adottata originariamente in Lima, con effetti sulla possibilità di conseguire lo scopo sociale secondo le originarie previsioni e comunque avrebbe modificato in maniera troppo rilevante i presupposti dell'interesse al permanere della società.

Il processo di liquidazione di Lima srl si è completato il 25 novembre 2015 con l'assegnazione in misura proporzionale delle azioni UGF spa a ciascun socio, che per la Cooperativa corrispondono a n. 6.946.741 azioni per un valore di carico di euro 43.240 mila.

Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la Cooperativa ha iscritto a conto economico nel presente bilancio per euro 980 mila.

## 1c) PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

Di seguito si riporta la movimentazione:

| MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE |                  |            |            |              |               |                    |                  |
|--|------------------|------------|------------|--------------|---------------|--------------------|------------------|
| Società (valori in unità di euro)                    | Saldo 31/12/2014 | incrementi | decrementi | svalutazioni | riclassifiche | variaz. da fusione | Saldo 31/12/2015 |
| FINSOE SPA   | 238.626.691      |            |            |              |               |                    | 238.626.691      |
| PARCO SPA  | 14.391.194       |            |            |              |               |                    | 14.391.194       |
| UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA                        | 8.900.081        | 43.240.438 |            |              |               |                    | 52.140.519       |
| DISTRIBUZIONE ROMA SRL                               | 17.572.651       | 12.314.385 |            | (11.269.241) |               |                    | 18.617.795       |
| BANCA POPOLARE DI VICENZA SCPA                       | 3.061.398        |            |            | (2.664.334)  |               |                    | 397.064          |
| PHARMACOO SPA  | 2.686.652        |            |            |              |               |                    | 2.686.652        |
| CARBURANTI 3.0 SRL                                   | 0                | 7.085.499  |            |              |               |                    | 7.085.499        |
| SIMGEST SPA  | 1.929.610        |            |            |              |               |                    | 1.929.610        |
| FACTORCOOP SPA                                       | 2.257.013        | 484.181    |            |              |               |                    | 2.741.194        |
| C.C.F.S. SC  | 1.371.279        | 6.823      |            |              |               |                    | 1.378.102        |
| TANGRAM SPA  | 0                |            |            |              | 1.276.220     |                    | 1.276.220        |
| SCUOLA COOP MONTELUPO SCRL                           | 129.114          |            |            |              |               |                    | 129.114          |
| FINCOOP PIACENZA SC                                  | 125.000          |            |            |              |               |                    | 125.000          |
| BANCA POPOLARE FRIULADRIA SPA                        | 117.487          |            |            |              |               |                    | 117.487          |
| FIN.RE.CO. SCRL                                      | 95.113           |            |            |              |               |                    | 95.113           |
| COOP ITALIA SC                                       | 87.653           |            |            |              |               |                    | 87.653           |
| CENTRO INSIEME SCRL                                  | 77.469           |            |            |              |               |                    | 77.469           |
| CO.IND SC  | 75.532           |            |            |              |               |                    | 75.532           |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA                  | 61.834           |            |            | (56.591)     |               |                    | 5.243            |
| ENERGYA SPA  | 17.143           |            |            |              |               |                    | 17.143           |
| CONS. COOP INIZ. SOCIALI SC                          | 18.592           |            |            |              |               |                    | 18.592           |
| COOP "TEMPO LIBERO" BAGNOLO SCRL                     | 10.329           |            |            |              |               |                    | 10.329           |
| BANCA MONTE PARMA SPA                                | 3.894            |            |            |              |               |                    | 3.894            |
| ASSOC.SICILIANA CONSUMO CONSAPEVOLE                  | 10.000           |            |            |              |               |                    | 10.000           |
| CPR SYSTEM SC  | 8.603            | 4          |            |              |               |                    | 8.607            |
| EDITRICE CONSUMATORI SC                              | 8.005            |            |            |              |               |                    | 8.005            |
| CENTRO SOC. RIO SALICETO SCRL                        | 7.747            |            |            |              |               |                    | 7.747            |
| BOOREA SC  | 7.118            | 1.620.000  |            |              |               | 98.040             | 1.725.158        |
| COOP ITALIA CONS NAZ NON ALIMENTARI S.C.             | 6.869            |            |            |              |               |                    | 6.869            |
| COOP LUZZATI SCRL                                    | 6.249            |            |            |              |               |                    | 6.249            |
| COOP PIO LA TORRE SCS                                | 5.000            |            |            |              |               |                    | 5.000            |
| IMPRONTA ETICA                                       | 3.500            |            |            |              |               |                    | 3.500            |
| CO.IND TRADING SRL                                   | 2.756            |            |            |              |               |                    | 2.756            |
| DISTRIBUZIONE CENTRO SUD SRL                         | 5.000            | 550.000    |            | (132.740)    |               |                    | 422.260          |
| SPRING 2 SRL   | 1.974.790        |            |            |              |               |                    | 1.974.790        |
| EUROTORRI SOCIETA' CONSORTILE SRL                    | 900              |            |            |              |               |                    | 900              |
| CONAI  | 1.525            |            |            |              |               |                    | 1.525            |
| COOP NOVECENTO SC                                    | 1.220            |            |            |              |               |                    | 1.220            |
| CENTRO ITAL DOC COOPERAZIONE                         | 1.033            |            |            |              |               |                    | 1.033            |
| ISTITUTO RAMAZZINI SCRL                              | 1.033            |            |            |              |               |                    | 1.033            |
| FONDAZIONE IVANO BARBERINI                           | 1.000            |            |            |              |               |                    | 1.000            |
| AURORA SRL   | 895              |            |            |              |               |                    | 895              |
| BANCA CENTROPADANA CREDITO COOP.VO SC                | 646              |            |            |              |               |                    | 646              |
| CONSORZIO COOP FIDI                                  | 547              |            |            |              |               |                    | 547              |
| ISFID SC   | 516              |            |            |              |               |                    | 516              |
| CORTICELLA SPA                                       | 465              |            | (465)      |              |               |                    |                  |
| INRES SC   | 89.926           |            |            |              |               |                    | 89.926           |

## MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

| Società (valori in unità di euro)        | Saldo 31/12/2014   | incrementi        | decrementi   | svalutazioni        | riclassifiche    | variaz. da fusione | Saldo 31/12/2015   |
|--|--------------------|-------------------|--------------|---------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| CONSORZIO LE MANIFATTURE IN LIQUIDAZIONE | 300                |                   |              |                     |                  |                    | 300                |
| COOP LO STRADELLO SCRL                   | 155                |                   |              |                     |                  |                    | 155                |
| ENNEA SOC COOP                           | 150                |                   |              |                     |                  |                    | 150                |
| CIRCOLO ARCI UISP POLETTI S. ILARIO      | 52                 |                   |              |                     |                  |                    | 52                 |
| ASS.NE PER GLI STUDI COOP SCRL           | 26                 |                   | (26)         |                     |                  |                    | 0                  |
| CONS.COOP.E.R SCARL                      | 47.526             |                   |              |                     |                  |                    | 47.526             |
| SOPED SPA                                | 0                  |                   |              |                     |                  |                    | 0                  |
| CSA-CONSORZIO SERVIZI AMMINISTRATIVI SC  | 98.040             |                   |              |                     |                  | (98.040)           | 0                  |
| FAREMUTUA SOC DI MUTUO SOCCORSO          | 5.000              |                   |              |                     |                  |                    | 5.000              |
| AEG - AZIENDA ENERGIA E GAS SC           | 30                 |                   |              |                     |                  |                    | 30                 |
| ISTORECO                                 | 500                |                   |              |                     |                  |                    | 500                |
| COOPERARE SPA                            | 50.079             | 1.000             |              |                     |                  |                    | 51.079             |
| LA CIALDERIE ONLUS                       | 0                  | 10.000            |              |                     |                  |                    | 10.000             |
| <b>totale altre partecipate</b>          | <b>293.962.930</b> | <b>65.312.330</b> | <b>(491)</b> | <b>(14.122.906)</b> | <b>1.276.220</b> |                    | <b>346.428.083</b> |

Le principali variazioni intervenute nell'esercizio, a esclusione delle svalutazioni, sono così spiegate:

- Unipol Gruppo Finanziario spa: l'incremento, pari a euro 43.240 mila, è spiegato dall'assegnazione di n. 6.946.741 azioni per un valore di carico di euro 43.240 mila a seguito della liquidazione della partecipata Lima srl
- Distribuzione Roma srl: l'incremento, pari a euro 12.314 mila, è spiegato per euro 454 mila dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale, per euro 7.596 mila dal versamento a titolo di sovrapprezzo azioni, per euro 318 mila dalla copertura perdita 2014 e per euro 3.946 mila dalla costituzione di una riserva copertura perdite
- Carburanti 3.0 srl: l'incremento, pari a euro 7.085 mila, è spiegato per euro 20 mila dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale e per euro 7.065 mila dal versamento a titolo di riserva in conto capitale
- Factorcoop spa: l'incremento, pari a euro 484 mila, è spiegato dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale deliberato nel 2012 e conclusosi nel settembre 2015
- Boorea sc: l'incremento, pari a euro 1.620 mila, è spiegato dalla sottoscrizione di due aumenti di capitale sociale deliberati nell'esercizio il primo con un versamento di euro 120 mila e il secondo con un versamento di euro 1.500 mila
- Distribuzione Centro Sud srl: l'incremento, pari a euro 550 mila, è spiegato dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale.

### Finsoe spa

- Capitale sociale euro 1.084.420 mila
- Partecipazione diretta 10,76 %
- Patrimonio netto euro 1.814.925 mila

La società svolge attività finanziaria di gestione partecipazioni, in particolare si occupa della gestione della partecipazione di controllo in Unipol.

La società chiude l'esercizio 2015 con un utile di euro 23.165 mila.

Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la Cooperativa ha iscritto a conto economico per euro 2.852 mila. Come più ampiamente commentato nella Relazione sulla Gestione, la Cooperativa valuta la partecipazione nella società al costo di acquisto reputando che lo stesso sia comunque inferiore alla valutazione che si può esprimere considerando che il principale asset della società è costituito dalle azioni Unipol Gruppo Finanziario spa, il cui valore di carico è inferiore a quello desumibile dalla relazione di stima effettuata da un esperto indipendente, primaria società di consulenza, incaricata dalla stessa Finsoe spa.

### Parco spa

- Capitale sociale euro 55.650 mila
- Partecipazione diretta 17,35%
- Patrimonio netto euro 77.583 mila

La società, costituita nel 1993, opera nel settore dell'attività finanziaria e svolge azioni di coordinamento, controllo e amministrazione nei confronti essenzialmente delle società partecipate.

Il dato di preconsuntivo 2015 presenta un utile.

## Unipol Gruppo Finanziario spa

- Capitale sociale euro 3.365.292 mila.
- Partecipazione diretta 1,68 %.
- Patrimonio netto euro 5.751.847 mila

La società è a capo del Gruppo Unipol che rappresenta uno dei principali attori del mercato finanziario e assicurativo.

L'incremento dell'esercizio è spiegato dall'assegnazione di n. 6.946.741 azioni a seguito dello scioglimento e liquidazione della partecipata Lima srl. La Cooperativa valuta la partecipazione nella società al costo in considerazione che il valore di carico è inferiore a quello desumibile dalla relazione di stima effettuata sulle azioni Unipol Gruppo Finanziario spa da un esperto indipendente, primaria società di consulenza, incaricata dalla partecipata Finsoe spa. Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la Cooperativa ha iscritto a conto economico per euro 974 mila.

## Distribuzione Roma srl

- Capitale sociale euro 7.578 mila
- Partecipazione diretta 17,37%
- Patrimonio netto euro 9.703 mila

La società è stata costituita nel 2013 e opera nel settore della distribuzione al dettaglio di prodotti alimentari e di largo consumo, mediante una serie di punti vendita: 48 a gestione diretta e 8 affiliati. Nel corso dell'esercizio la Cooperativa ha provveduto alla copertura della parte residua della perdita 2014, per euro 318 mila pari alla quota di competenza, e alla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale per euro 454 mila e per euro 7.597 a titolo di sovrapprezzo azioni.

Inoltre, la Cooperativa si è impegnata a versare per la costituzione di una riserva copertura perdite euro 3.946 mila.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita d'esercizio di euro 60.442 mila che sconta in particolare la svalutazione degli avviamenti per euro 34.379 mila: tale risultato è stato recepito, per la quota di competenza, nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione.

## Pharmacoop spa

- Capitale sociale euro 14.208 mila
- Partecipazione diretta 18,90%
- Patrimonio netto euro 14.462 mila al 31/12/2014

La società opera nell'ambito dello sviluppo e acquisizione di farmacie comunali, oltre all'erogazione dei servizi di coordinamento gestionale, consulenza, formazione gestione amministrativa e marketing forniti dalla società alle spa Comunali, per la gestione di farmacie di Modena (escluso amministrazione), Sassuolo (escluso amministrazione), Bergamo, Desio e Padova. Il Consiglio di amministrazione ha chiesto la proroga per la chiusura del bilancio 2015: i dati di preconsuntivo 2015 prevedono un utile di euro 68 mila.

Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la Cooperativa ha iscritto a conto economico per euro 17 mila.

## Carburanti 3.0 srl

- Capitale sociale euro 120 mila
- Partecipazione diretta 16,80%
- Patrimonio netto euro 42.448 mila

La società, controllata da Coop Estense sc al 83,20%, è stata costituita nel luglio 2015 con la finalità di divenire la capofila della nuova Coop Alleanza 3.0 sc nel settore dei carburanti rafforzandone la rete. Nell'agosto 2015 Carburanti 3.0 srl ha perfezionato un'operazione societaria particolarmente complessa che ha portato all'acquisizione di quote e azioni di diverse società operanti nel settore carburanti.

La società chiude l'esercizio 2015 con un utile di euro 262 mila.

## Simgest spa

- Capitale sociale euro 11.000 mila
- Partecipazione diretta 14,71%
- Patrimonio netto euro 19.882 mila

La società, i cui soci sono le maggiori cooperative di consumatori italiane legate al marchio Coop, si occupa di intermediazione mobiliare. Il relativo bilancio è redatto secondo i Principi Contabili Internazionali.

La società chiude l'esercizio 2015 con un utile di euro 1.208 mila.

Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la



Cooperativa ha iscritto a conto economico per euro 113 mila.

#### **Factorcoop spa**

- Capitale sociale euro 22.128 mila
- Partecipazione diretta 12,36%
- Patrimonio netto euro 27.875 mila

La società, i cui soci sono le maggiori cooperative di consumatori italiane legate al marchio Coop, fornisce servizi di factoring e di pagamento in particolare alle principali cooperative di consumo. Il relativo bilancio è redatto secondo i Principi Contabili Internazionali.

L'esercizio 2015 chiude con un utile di euro 2.914 mila euro.

Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la Cooperativa ha iscritto a conto economico per euro 68 mila.

#### **C.C.F.S. sc**

- Capitale sociale euro 29.758 mila
- Partecipazione diretta 4,63%
- Patrimonio netto euro 72.654 mila al 31/12/2014

La società è una cooperativa che svolge attività di finanziamento, servizi di tesoreria, incasso e trasferimento di fondi, smobilizzo di crediti commerciali e consulenza nei confronti dei propri soci.

Il dato di preconsuntivo 2015 presenta un leggero utile.

Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la Cooperativa ha iscritto a conto economico per euro 7 mila, portati ad aumento gratuito del capitale sociale.

#### **Tamgram spa**

- Capitale sociale euro 18.727 mila
- Partecipazione diretta 5,70%
- Patrimonio netto euro 21.092 mila

La società è una holding di partecipazioni che ha in Obiettivo Lavoro spa la partecipata operativa. Nell'agosto del 2015 la cooperativa ha ceduto il 20% della partecipazione nella società a Carburanti 3.0, il tutto nell'ambito di una articolata operazione riguardante il settore carburanti e meglio descritta nella Relazione sulla Gestione, rilevando una plusvalenza di euro 13 mila. La società chiude l'esercizio 2015 con un utile di euro 638 mila.

#### **Boorea sc**

- Capitale sociale euro 4.914 mila
- Partecipazione diretta 35,11%
- Patrimonio netto euro 17.053 mila al 31/12/2014

La società, costituita nel 1999 da 23 aziende cooperative associate a Legacoop, opera prevalentemente nell'ambito della cooperazione internazionale del movimento cooperativo reggiano e nel 2015 ha fuso per incorporazione la finanziaria territoriale CSA sc.

La Cooperativa ha sottoscritto nel 2015 un aumento di capitale sociale di euro 1.620 mila a sostegno di iniziative di solidarietà. Il dato di preconsuntivo 2015 presenta una perdita tale da non rendere il pro quota di patrimonio netto inferiore al valore di carico della partecipazione.

#### **Distribuzione Centro Sud srl**

- Capitale sociale euro 100 mila
- Partecipazione diretta 5,00%
- Patrimonio netto euro 8.445 mila

La società, costituita il 24 ottobre 2014 insieme a Coop Estense, Coop Adriatica e Unicoop Tirreno, opera nel settore della distribuzione al dettaglio di prodotti alimentari e di largo consumo, mediante due ipermercati: uno a Guidonia (Roma) e uno a Quarto (Napoli).

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita d'esercizio di euro 2.655 mila: tale risultato è stato recepito, per la quota di competenza, nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione.

#### **Spring2 srl**

- Capitale sociale euro 40 mila
- Partecipazione diretta 6,25%
- Patrimonio netto euro 5.827 mila

La società detiene una quota di partecipazione in Finsoe spa. Per consentire alla società di far fronte a un impegno con BNP Paribas, la Cooperativa ha concesso nel 2012 un finanziamento di euro 15.700 mila, iscritto tra l'attivo immobilizzato.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita pari a euro 2.471 mila verrà portata a nuovo. Come più ampiamente commentato nella Relazione sulla Gestione, la Cooperativa valuta la partecipazione in Spring 2 srl al costo di acquisto reputando

che lo stesso sia comunque inferiore alla valutazione che si può esprimere considerando che il principale asset della società è costituito dalle azioni Finsoe spa e, tramite questa, di Unipol Gruppo Finanziario spa, il cui valore di carico è inferiore a quello desumibile dalla relazione di stima effettuata da un esperto indipendente, primaria società di consulenza, incaricata dalla stessa Finsoe spa.

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 2) del Codice civile si evidenzia che vi sono partecipazioni iscritte a un valore contabile superiore al fair value che non sono state svalutate in quanto non si tratta di perdite durevoli di valore: nei paragrafi precedenti sono riportate le considerazioni relative alle partecipazioni che evidenziano le differenze più significative rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto di pertinenza.

Le svalutazioni operate nell'esercizio sono state apportate per recepire l'effetto della quota di competenza delle perdite d'esercizio delle partecipate, in quanto ritenute durevoli. La valutazione con il metodo del patrimonio netto in società controllate e collegate risulta dal bilancio consolidato presentato congiuntamente al presente bilancio.

## 2) CREDITI

Il contenuto della voce e la movimentazione dell'esercizio è riportata nel seguente prospetto:

| Movimenti dei crediti            | Saldo al 31/12/2014 | Incrementi   | Decrementi      | Saldo al 31/12/2015 |
|----------------------------------|---------------------|--------------|-----------------|---------------------|
| <b>Verso Imprese controllate</b> |                     |              |                 |                     |
| COMUNICARE SPA                   | 0                   | 1.471        | (1.471)         | 0                   |
| HIPERMARKETI COOP DOO            | 900                 | 50           |                 | 950                 |
| AURORA SRL                       | 4.542               |              | (4.542)         | 0                   |
| <b>totale</b>                    | <b>5.442</b>        | <b>1.521</b> | <b>(6.013)</b>  | <b>950</b>          |
| <b>Verso Imprese collegate</b>   |                     |              |                 |                     |
| COOP SICILIA SPA                 | 20.024              |              |                 | 20.024              |
| TRENTO SVILUPPO SRL              | 21.819              | 2.400        | (822)           | 23.397              |
| IMMOBILIARE RAGUSA 2013 SRL      | 611                 | 400          |                 | 1.011               |
| LIMA SRL                         | 0                   | 2.915        | (2.915)         | 0                   |
| COMUNICARE SPA                   | 1.134               | 500          | (1.634)         | 0                   |
| <b>totale</b>                    | <b>43.588</b>       | <b>6.215</b> | <b>(5.371)</b>  | <b>44.432</b>       |
| <b>Verso altri</b>               |                     |              |                 |                     |
| SPRING 2 SRL                     | 15.700              |              |                 | 15.700              |
| COOP ITALIA CONSORZ. NON ALIM.   | 600                 |              | (150)           | 450                 |
| C.C.F.S. SC                      | 191                 | 9            | (15)            | 185                 |
| COOP PIO LA TORRE                | 80                  |              | (40)            | 40                  |
| <b>totale</b>                    | <b>16.571</b>       | <b>9</b>     | <b>(205)</b>    | <b>16.375</b>       |
| <b>Totale crediti</b>            | <b>65.601</b>       | <b>7.745</b> | <b>(11.589)</b> | <b>61.757</b>       |

Il rendimento medio annuo dei crediti iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie è stato del 2,83% contro un 3,21% del 2014.

La quota di crediti scadente oltre i cinque anni è pari a euro 950 mila relativamente alla voce "crediti verso controllate" e a euro 163 mila alla voce "crediti verso altre imprese".

### 2A) CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

- il credito verso Comunicare spa è legato al finanziamento dell'attività della stessa e nel corso dell'esercizio è stato remunerato per euro 471 mila all'Euribor 3 mesi base 365 +1,5% e per euro 1.000 mila all'Euribor 3 mesi base 365 +3,5%
- il credito verso Hipermarketi Coop Doo è legato al finanziamento dell'attività della partecipata ed è infruttifero
- il credito verso Aurora srl è legato al finanziamento dell'attività della stessa ed è remunerato al 4%: il decremento dell'esercizio è spiegato dalla rinuncia al credito da parte della Cooperativa a favore della costituzione di un fondo di patrimonio netto a copertura della perdita dell'esercizio.

### 2B) CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE

- il credito verso Coop Sicilia spa è remunerato per euro 12.589 mila all'Euribor 6 mesi base 365 e per euro 7.435 mila infruttifero
- il credito verso Trento Sviluppo srl è legato al finanziamento dell'attività della stessa ed è remunerato al 4%: l'incremento dell'esercizio è legato al sostegno di una iniziativa immobiliare
- il credito verso Immobiliare Ragusa srl è legato al finanziamento dell'attività della stessa ed è remunerato all'Euribor 6 mesi base 365: l'incremento dell'esercizio è dovuto al sostegno delle necessità di cassa della società
- il credito verso Lima srl era infruttifero, ed è stato erogato per momentanee esigenze di cassa della partecipata.

## 2D) CREDITI VERSO ALTRI

- il credito verso Spring 2 srl è relativo a un contratto di mutuo su titoli ed è remunerato al 3,4% base 365
- il credito verso Coop Italia CNNA sc è legato al finanziamento per un importante investimento legato al risparmio energetico ed è remunerato all'Euribor 6 mesi base 360 +1%
- il credito verso C.C.F.S. sc è remunerato al 5%
- il credito verso Coop Pio La Torre è remunerato all'Euribor 3 mesi base 365 +4,3%.

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 2) del Codice civile si evidenzia che i crediti remunerati a tassi di mercato sono iscritti a un valore contabile corrispondente al fair value, mentre per i crediti infruttiferi si riporta la seguente informazione:

| Crediti                   | Valore contabile | Fair value   | differenza   |
|---------------------------|------------------|--------------|--------------|
| verso imprese controllate |                  |              |              |
| HIPERMARKETI COOP D.O.O.  | 950              | 894          | (56)         |
| verso imprese collegate   |                  |              |              |
| COOP SICILIA SPA          | 7.435            | 7.287        | (148)        |
| <b>totale</b>             | <b>8.385</b>     | <b>8.181</b> | <b>(204)</b> |

I valori contabili non sono stati ridotti in quanto si tratta di differenze non significative.

## 3) ALTRI TITOLI

Il contenuto della voce e la movimentazione dell'esercizio è riportata nel seguente prospetto:

| altri titoli dell'immobilizzato | Saldo al 31/12/2014 | Riclassifiche  | Acquisti      | Scarti/aggi  | Saldo al 31/12/2015 |
|---------------------------------|---------------------|----------------|---------------|--------------|---------------------|
| titoli di stato                 | 49.965              | 21.240         |               | (139)        | 71.066              |
| titoli obbligazionari           | 49.002              | 85.346         | 69.200        | (84)         | 203.464             |
| fondi comuni                    | 1.018               |                |               |              | 1.018               |
| <b>totale</b>                   | <b>99.985</b>       | <b>106.586</b> | <b>69.200</b> | <b>(223)</b> | <b>275.548</b>      |

I titoli di stato sono Btp a tasso fisso e Italy a tasso variabile, mentre i titoli obbligazionari sono in prevalenza emessi da enti creditizi e assicurativi. Si evidenzia che nel corso dell'esercizio si è provveduto a riclassificare alcuni titoli dall'attivo circolante all'immobilizzato, a seguito di delibera del Consiglio di amministrazione del 26 giugno 2015, in quanto identificati da detenersi fino a scadenza. I fondi comuni sono relativi alle quote di un fondo comune di investimento mobiliare per lo sviluppo delle piccole e medie imprese operanti in Emilia Romagna.

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 2) del Codice civile si evidenzia che i titoli verranno detenuti fino alla scadenza, che il loro valore di rientro è pari a euro 275.745 mila e si riportano gli altri dati richiesti nella seguente tabella:

| Altri titoli | Valore contabile | Fair value | differenza |
|--------------|------------------|------------|------------|
| Titoli       | 275.548          | 273.200    | (2.348)    |

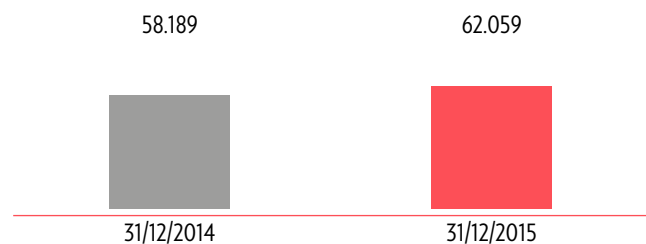
Di seguito vengono riportati i valori degli Altri titoli suddivisi per anno di scadenza degli stessi:

| Anno di scadenza                               | Valore al 31/12/2015 |
|--|----------------------|
| 2016   | 11.146               |
| 2017   | 12.724               |
| 2018   | 55.038               |
| 2019   | 63.702               |
| 2020   | 73.320               |
| Oltre il 2020                                  | 59.618               |
| <b>Totale titoli dell'attivo immobilizzato</b> | <b>275.548</b>       |

Si evidenzia che nella Relazione sulla Gestione sono fornite ulteriori informazioni.

## C.I. Rimanenze

| C.I. RIMANENZE                |              |
|-------------------------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2014           | 58.189       |
| Saldo al 31/12/2015           | 62.059       |
| <b>Variazione</b>             | <b>3.870</b> |
| <b>Variazione percentuale</b> | <b>6,65%</b> |



Il contenuto della voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

| Rimanenze di:             | Saldo 31/12/2014 | variazioni   | Saldo 31/12/2015 |
|---------------------------|------------------|--------------|------------------|
| materie prime, di consumo | 31               | (31)         | 0                |
| merci                     | 58.158           | 3.901        | 62.059           |
| <b>totale</b>             | <b>58.189</b>    | <b>3.870</b> | <b>62.059</b>    |

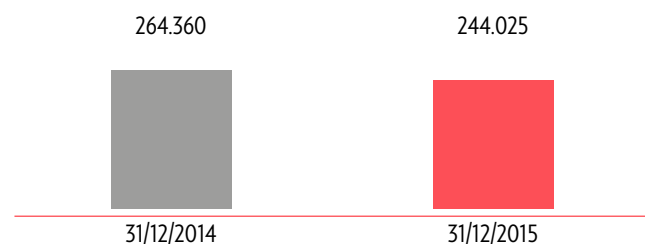
L'importo delle rimanenze di merci è così suddiviso:

| tipologia      | Supermercati  |               | Ipermercati   |               | Totale rete   |               | differenza   |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|                | 2015          | 2014          | 2015          | 2014          | 2015          | 2014          |              |
| Alimentari     | 20.359        | 19.518        | 11.918        | 10.330        | 32.277        | 29.848        | 2.429        |
| Non alimentari | 8.660         | 8.330         | 19.553        | 18.776        | 28.213        | 27.106        | 1.107        |
| Farmaceutico   | 484           | 432           | 1.085         | 772           | 1.569         | 1.204         | 365          |
| <b>totale</b>  | <b>29.503</b> | <b>28.280</b> | <b>32.556</b> | <b>29.878</b> | <b>62.059</b> | <b>58.158</b> | <b>3.901</b> |

Tutte le tipologie di rimanenze aumentano sostanzialmente a seguito dell'ampliamento della rete di vendita. Si evidenzia che nell'esercizio sono state effettuate svalutazioni per euro 495 mila e che complessivamente le svalutazioni delle rimanenze residue al 31 dicembre 2015 ammontano a euro 1.004 mila. L'entità di tali svalutazioni è stata determinata attraverso una stima del presumibile valore di realizzo.

## C.II. Crediti dell'attivo circolante

| C.II. CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Saldo al 31/12/2014                  | 264.360         |
| Saldo al 31/12/2015                  | 244.025         |
| <b>Variazione</b>                    | <b>(20.335)</b> |
| <b>Variazione percentuale</b>        | <b>-7,69%</b>   |



Il contenuto della voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

| Crediti                   | Saldo 31/12/2014 | variazioni      | Saldo 31/12/2015 |
|---------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| verso clienti             | 12.962           | 1.741           | 14.703           |
| verso imprese controllate | 16.166           | (11.601)        | 4.565            |
| verso imprese collegate   | 42.499           | (5.575)         | 36.924           |
| tributari                 | 6.721            | 2.108           | 8.829            |
| imposte anticipate        | 8.685            | 65              | 8.750            |
| verso altri               | 177.327          | (7.073)         | 170.254          |
| <b>totale</b>             | <b>264.360</b>   | <b>(20.335)</b> | <b>244.025</b>   |

Non risultano crediti esigibili oltre i cinque anni, né espressi in valuta differente dall'euro, né vantati da soggetti esteri a esclusione del credito verso la controllata Hipermarketi doo.

### CREDITI VERSO CLIENTI

La voce pari a euro 14.703 mila include tutti i crediti di natura commerciale, relativi a vendita di merci, vendita di immobilizzazioni e prestazione di servizi.

### CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

I crediti verso imprese controllate e collegate sono relativi per la quasi totalità a prestazioni di servizi, a interessi maturati su finanziamenti e a operazioni commerciali.

Il contenuto delle voci sono riportati nei seguenti prospetti:

| Crediti verso imprese controllate | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| IMMOBILIARE NORDEST SPA           | 3.232            | 14.924           |
| HIPERMARKETI COOP DOO             | 700              | 698              |
| NUOVA PLANETARIO SPA              | 46               | 50               |
| AURORA SRL                        | 5                | 2                |
| COMUNICARE SPA                    | 133              | 0                |
| L'ARIOSTO SCRL                    | 232              | 252              |
| VIRGILIO SCRL                     | 37               | 65               |
| CONSORZIO CC EUROSIA              | 49               | 47               |
| CENTRO MEDUNA SCARL               | 88               | 97               |
| FIDENZA SCRL                      | 43               | 20               |
| CONSORZIO CC CERVIGNANO SCRL      | 0                | 11               |
| <b>totale controllate</b>         | <b>4.565</b>     | <b>16.166</b>    |

I crediti verso Imprese controllate sono prevalentemente costituiti dal credito verso Immobiliare Nordest spa. Tale credito è composto per euro 3.026 mila dal trasferimento dell'Ires calcolata sull'imponibile fiscale della controllata, per effetto dell'adesione al Consolidato fiscale e per il residuo da crediti vari. Il decremento è spiegato sostanzialmente da una minore imposta Ires per euro 3.233 mila rispetto all'esercizio precedente e per euro 8.564 mila dal saldo 2014 del conto corrente di tesoreria che avendo al 31 dicembre 2015 una posizione debitoria è esposto nei debiti verso controllate.

| Crediti verso imprese collegate | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| CENTRALE ADRIATICA SC           | 34.252           | 39.782           |
| COOP SICILIA SPA                | 327              | 524              |
| COMUNICARE SPA                  | 0                | 99               |
| TRENTO SVILUPPO SRL             | 2.053            | 1.743            |
| ENERCOOP SRL                    | 0                | 38               |
| REFINCOOP SPA                   | 3                | 2                |
| IMMOBILIARE RAGUSA 2013 SRL     | 4                | 7                |
| CENTRO TORRI SRL                | 172              | 212              |
| CONSORZIO LA FAVORITA           | 74               | 25               |
| CC GOTICO SCRL                  | 32               | 41               |
| BENACO SCRL                     | 5                | 7                |
| CONSORZIO COND MERIDIANA        | 2                | 0                |
| MERIDIANA CITTÀ SHOPPING SRL    | 0                | 19               |
| <b>totale collegate</b>         | <b>36.924</b>    | <b>42.499</b>    |

I crediti verso Imprese collegate sono prevalentemente costituiti dal credito verso Centrale Adriatica sc, legato, per la quasi totalità, a fatture da emettere per ricavi promozionali: il decremento è spiegato dall'andamento della gestione commerciale.

## CREDITI TRIBUTARI

Il contenuto della voce è di seguito indicato:

| Crediti tributari    | Saldo 31/12/2015 | oltre l'esercizio successivo | Saldo 31/12/2014 | oltre l'esercizio successivo |
|----------------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|
| Ires                 | 6.727            |                              | 3.436            |                              |
| Ires a rimborso      | 1.199            |                              | 1.209            |                              |
| Iva                  | 0                |                              | 1.040            |                              |
| Irap                 | 903              |                              | 903              |                              |
| Anticipi per ricorsi | 0                |                              | 112              |                              |
| Altre imposte        | 0                |                              | 21               |                              |
| <b>totale</b>        | <b>8.829</b>     | <b>0</b>                     | <b>6.721</b>     | <b>0</b>                     |

L'incremento dell'esercizio è principalmente spiegato dalle ritenute subite nell'esercizio e non utilizzate in mancanza di imposta Ires dell'esercizio. La voce "Ires a rimborso" è relativa a imposte di esercizi precedenti per le quali la Cooperativa è ancora in attesa di rimborso. La variazione della voce Iva è legata agli andamenti delle liquidazioni periodiche. Si evidenzia che la voce "Anticipi per ricorsi", che accoglieva quanto versato a titolo provvisorio a seguito della presentazione di ricorso contro avviso

di accertamento inerente la società collegata Coop Sicilia spa in regime di trasparenza fiscale, è stata spesa in via prudenziale, pur in assenza di elementi definitivi circa l'esito del ricorso, in considerazione del prolungarsi dell'iter della procedura.

### IMPOSTE ANTICIPATE

Nel prospetto seguente viene fornito il dettaglio delle differenze temporanee e delle relative imposte anticipate iscritte in bilancio:

| Imposte anticipate                        | Differenza Temporanea |               | Aliquota % |      | Imposta Anticipata |              |
|---|-----------------------|---------------|------------|------|--------------------|--------------|
|   | 2014                  | 2015          | 2014       | 2015 | 2014               | 2015         |
| Accantonamento operazioni a premio        | 1.854                 | 1.967         | 27,5       | 27,5 | 510                | 541          |
| Accantonamento operazioni a premio x Irap | 90                    | 0             | 3,9        | 3,9  | 4                  | 0            |
| Costi deducibili in esercizi futuri       | 9                     | 9             | 31,4       | 31,4 | 3                  | 3            |
| Accantonamento fondo svalutazione crediti | 70                    | 70            | 27,5       | 27,5 | 19                 | 19           |
| Accantonamento fondo oneri del personale  | 937                   | 650           | 27,5       | 27,5 | 258                | 179          |
| Svalutazione magazzino 2012-2013          | 399                   | 254           | 31,4       | 27,5 | 125                | 70           |
| Svalutazione magazzino 2014               | 716                   | 750           | 27,5       | 27,5 | 197                | 206          |
| Avviamento                                | 493                   | 493           | 31,4       | 24   | 155                | 118          |
| Avviamento 2014-2015                      | 177                   | 371           | 27,5       | 24   | 49                 | 89           |
| Accantonamento fondo rischi               | 2.064                 | 0             | 27,5       | 0    | 567                | 0            |
| Minusvalenze su titoli immobilizzati      | 0                     | 2.977         | 27,5       | 27,5 | 0                  | 725          |
| Perdita 2008                              | 24.727                | 24.727        | 27,5       | 27,5 | 6.800              | 6.800        |
| <b>totale</b>                             | <b>31.536</b>         | <b>32.268</b> |            |      | <b>8.685</b>       | <b>8.750</b> |

Le imposte anticipate maturate nell'esercizio sono state imputate al conto economico per euro 1.569 mila insieme agli utilizzi per euro 1.504 mila, al rigo 22 "Imposte sul reddito dell'esercizio". Nell'allegato 2 è stata dettagliata la movimentazione dell'esercizio.

Si evidenzia che la Cooperativa ha perdite fiscali residue al 31 dicembre 2015 pari a euro 158.339 mila: l'incremento rispetto all'esercizio precedente di euro 570 mila è spiegato dall'apporto di perdite fiscali di esercizio da parte della Cooperativa per euro 10.603 mila e da parte della controllata Nuo-

va Planetario spa per euro 974 mila parzialmente compensate dal reddito imponibile dell'esercizio della controllata Immobiliare Nordest spa per euro 11.007 mila. Si evidenzia inoltre che in Unico 2015 è stata fatta una rettifica in aumento della perdita fiscale per euro 45.830 mila a seguito di interpello favorevole al recupero di perdite fiscali derivanti dalla fusione con la Omega srl.

La Cooperativa ha richiesto un parere pro-veritate a reputato professionista sulla sussistenza di limiti all'utilizzabilità delle perdite fiscali del consolidato nazionale a seguito dell'operazione di fusione propria in Coop Alleanza 3.0 dal quale non sono emersi

elementi che inducano a ritenere non utilizzabili le perdite in oggetto.

L'imponibile fiscale della Cooperativa nel 2015 è negativo e conseguentemente non sono state utilizzate le imposte anticipate sulle perdite fiscali che erano state stanziare nel bilancio 2014 sulla base delle aspettative fiscali reddituali del budget 2015 e del piano per l'anno 2016. I benefici sulle perdite fiscali sono stati comunque mantenuti in considerazione degli imponibili fiscali che verranno sviluppati dalla nuova Cooperativa nel 2016.

#### CREDITI VERSO ALTRI

Il contenuto della voce è di seguito dettagliato:

| Crediti verso altri                             | Saldo 31/12/2015 | oltre l'esercizio successivo | Saldo 31/12/2014 | oltre l'esercizio successivo |
|---|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|
| verso Simgest spa                               | 156.085          |                              | 165.844          |                              |
| verso terzi per anticipazioni                   | 1.383            |                              | 1.172            |                              |
| verso Unipol per anticipo assicurazioni         | 0                |                              | 765              |                              |
| verso RIVA per anticipo su contratto di affitto | 590              | 562                          | 698              | 672                          |
| per canoni di affitto anticipati                | 45               |                              | 600              |                              |
| per altri costi anticipati                      | 593              |                              | 424              |                              |
| verso Gruppo Tuo                                | 1.583            |                              | 1.583            |                              |
| verso Findomestic                               | 37               |                              | 0                |                              |
| verso Coop Carniche                             | 175              |                              | 0                |                              |
| verso Factorcoop per depositi cauzionali        | 641              | 641                          | 584              | 584                          |
| verso altri per depositi cauzionali             | 485              | 485                          | 537              | 537                          |
| verso dipendenti per prestiti fruttiferi        | 2.287            | 1.430                        | 2.349            | 1.518                        |
| verso Coop Operaie                              | 2.949            |                              | 0                |                              |
| verso finanziarie per carte di credito          | 1.247            |                              | 973              |                              |
| verso assicurazioni per risarcimenti            | 24               |                              | 78               |                              |
| verso partecipate per interessi                 | 1.681            |                              | 1.151            |                              |
| verso altri minori                              | 185              |                              | 190              |                              |
| verso Inail                                     | 185              |                              | 230              |                              |
| verso soci pignorati                            | 34               |                              | 34               |                              |
| verso cooperative per crediti ceduti            | 1                |                              | 89               |                              |
| verso clienti e fornitori in sofferenza         | 44               | 44                           | 26               |                              |
| <b>totale</b>                                   | <b>170.254</b>   | <b>3.162</b>                 | <b>177.327</b>   | <b>3.311</b>                 |

Di seguito si commentano le variazioni più significative:

- il decremento della voce “verso Simgest spa”, società con la quale intratteniamo un rapporto di gestione patrimoniale, è spiegato dalle politiche di gestione finanziaria
- il decremento della voce “verso Unipol per anticipo assicurazione” è spiegato dal fatto che il pagamento delle assicurazioni 2016 non è stato

effettuato in via anticipata

- la voce “verso Gruppo Tuo” riguarda una posizione creditoria a seguito della definizione, avvenuta nel 2014, del contenzioso fiscale Dico spa
- la voce “verso Coop Carniche” pari a euro 175 mila è costituita dall'anticipo versato nel 2015 per la presentazione di offerte irrevocabili, riguardanti cinque Lotti, effettuate nell'ambito della procedura di concordato preventivo di Co-

opca - società cooperativa Carnica di consumo” in liquidazione e in concordato preventivo

- la voce “verso Coop Operaie” per euro 2.919 mila è rappresentata da un credito vantato dal CCFS sc nei confronti di Coop Operaie Trieste Istria e Friuli acquistato dalla Cooperativa nel 2015 per euro 7.059 mila, al netto dell’incasso ricevuto in dicembre per euro 2.118 mila e della svalutazione di euro 2.022 mila, a seguito della riclassifica del fondo rischi costituito nel 2014. Si evidenzia che l’acquisto del credito, avvenuto su richiesta dell’amministratore giudiziario, si è reso necessario al fine di concludere l’acquisto dei rami d’azienda di Coop Operaie Trieste Istria e Friuli perfezionato il 19 giugno 2015. Il credito tiene conto, sulla base delle informazioni a disposizione, di una percentuale di svalutazione pari al 20% del credito stesso. Si evidenzia che nel corso del 2016 risultano già incassati euro 917 mila. Per euro 30 mila è invece rappresentato dall’anticipo versato a Coop Operaie Trieste Istria e Friuli per l’acquisto di un ramo d’azienda in Monfalcone per l’importo complessivo di euro 440 mila, operazione che dovrebbe perfezionarsi entro maggio 2016.

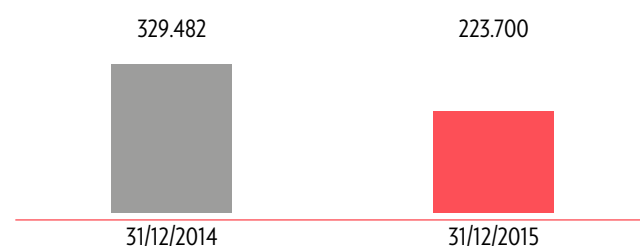
Di seguito si espone la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

|                            | Saldo<br>31/12/2014 | utilizzi     | accantonamento | riclassifica   | Saldo<br>31/12/2015 |
|----------------------------|---------------------|--------------|----------------|----------------|---------------------|
| Fondo svalutazione crediti | (476)               | (281)        | 170            | (2.022)        | (2.609)             |
| <b>totale</b>              | <b>(476)</b>        | <b>(281)</b> | <b>170</b>     | <b>(2.022)</b> | <b>(2.609)</b>      |

La stima viene effettuata per ciascuna posizione a rischio di insolvenza, integrata da una valutazione sui crediti scaduti. Gli utilizzi sono relativi a crediti già identificati negli esercizi precedenti per i quali si è provveduto a effettuare lo stralcio nell’esercizio in corso. La riclassifica è spiegata nel paragrafo precedente.

### C.III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

| C.III. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI |                  |
|--|------------------|
| Saldo 31/12/2014   | 329.482          |
| Saldo 31/12/2015   | 223.700          |
| <b>Variazione</b>  | <b>(105.782)</b> |
| <b>Variazione percentuale</b>                                      | <b>-32,11%</b>   |



### ALTRE PARTECIPAZIONI

Le variazioni intervenute nell’esercizio sono di seguito indicate:

| Altre partecipazioni del circolante | Saldo<br>31/12/2014 | Acquisti      | Vendite         | Utili        | Perdite      | Saldo<br>31/12/2015 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|-----------------|--------------|--------------|---------------------|
| azioni quotate                      | 0                   | 51.971        | (56.852)        | 5.112        | (231)        | 0                   |
| <b>totale</b>                       | <b>0</b>            | <b>51.971</b> | <b>(56.852)</b> | <b>5.112</b> | <b>(231)</b> | <b>0</b>            |



## ALTRI TITOLI

Il contenuto della voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

| Altri titoli del circolante | Saldo<br>31/12/2014 | Acquisti         | Riclassifiche    | Vendite            | Utili         | Perdite         | Scarti/aggi/diff<br>cambi | Rivalutazioni<br>(svalutazioni) | Saldo<br>31/12/2015 |
|-----------------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------|-----------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------|
| titoli di Stato             | 119.576             | 947.811          | (21.240)         | (1.047.757)        | 12.429        | (10.772)        | (47)                      |                                 | 0                   |
| obbligazioni                | 47.914              | 603.673          | (85.346)         | (527.193)          | 5.041         | (6.421)         | 281                       | 31                              | 37.980              |
| fondi                       | 161.992             | 71.002           |                  | (51.359)           | 5.412         |                 |                           | (1.327)                         | 185.720             |
| <b>totale altri titoli</b>  | <b>329.482</b>      | <b>1.622.486</b> | <b>(106.586)</b> | <b>(1.626.309)</b> | <b>22.882</b> | <b>(17.193)</b> | <b>234</b>                | <b>(1.296)</b>                  | <b>223.700</b>      |

Nell'esercizio si è provveduto a riclassificare alcuni titoli dall'attivo circolante all'immobilizzato, per euro 106.586 mila, già commentato alla voce "Altri titoli dell'immobilizzato", realizzando una perdita di euro 3.339 mila.

In riferimento alla movimentazione dei fondi si evidenzia che nell'esercizio sono stati acquistati dalla controllata Immobiliare Nordest spa euro 15.000 mila di valore nominale di titoli del fondo Namira 9 per euro 15.055 mila di valore di acquisto.

Di seguito vengono indicati gli importi relativi:

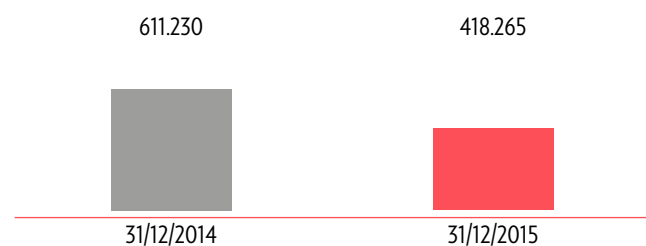
- ai valori di bilancio (A);
- ai valori di mercato (B);
- ai valori di rientro alla scadenza (C);
- alle differenze (B)-(A) e (C)-(A).

| Valutazione titoli di stato e obbligazioni al 31/12/2015 | valore di bilancio (A) | valore di mercato (B) | valore di rientro (C) | (B)-(A)      | (C)-(A)   |
|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|-----------|
| titoli quotati   | 0                      | 0                     | 0                     | 0            | 0         |
| titoli non quotati                                       | 223.700                | 225.581               | 223.751               | 1.881        | 51        |
| <b>totale obbligazioni e titoli di stato</b>             | <b>223.700</b>         | <b>225.581</b>        | <b>223.751</b>        | <b>1.881</b> | <b>51</b> |

Si evidenzia che nella Relazione sulla Gestione sono fornite ulteriori informazioni.

## C.IV. Disponibilità liquide

| C.IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE   |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Saldo 31/12/2014              | 611.230          |
| Saldo 31/12/2015              | 418.265          |
| <b>Variazione</b>             | <b>(192.965)</b> |
| <b>Variazione percentuale</b> | <b>-31,57%</b>   |



Le variazioni intervenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

| Disponibilità liquide                     | Saldo 31/12/2014 | variazioni       | Saldo 31/12/2015 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| depositi bancari e postali                | 342.591          | (180.650)        | 161.942          |
| depositi finanziari movimento cooperativo | 264.886          | (13.680)         | 251.207          |
| denaro e valori in cassa                  | 3.752            | 1.365            | 5.117            |
| <b>totale</b>                             | <b>611.230</b>   | <b>(192.965)</b> | <b>418.265</b>   |

Il contenuto della voce è costituito da valori e depositi effettivamente disponibili e prontamente realizzabili e il decremento è legato alle politiche di gestione finanziaria.

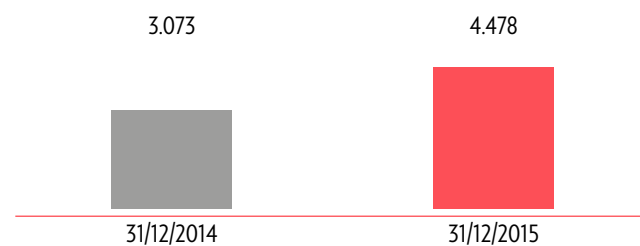
La voce "depositi bancari e postali" include "time deposit" per euro 40.906 mila prontamente smobilizzabili.

La voce "depositi finanziari movimento cooperativo" include "time deposit" per euro 50.000 mila, prontamente smobilizzabili, e depositi vincolati per euro 20.241 mila, con scadenza a breve termine, a garanzia di finanziamenti concessi da terzi prevalentemente a società partecipate.

Si evidenzia che non sono presenti disponibilità in valuta estera.

## D. RATEI E RISCONTI ATTIVI

| D. RATEI E RISCONTI           |               |
|-------------------------------|---------------|
| Saldo 31/12/2014              | 3.073         |
| Saldo 31/12/2015              | 4.478         |
| <b>Variazione</b>             | <b>1.405</b>  |
| <b>Variazione percentuale</b> | <b>45,72%</b> |



Le variazioni intervenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

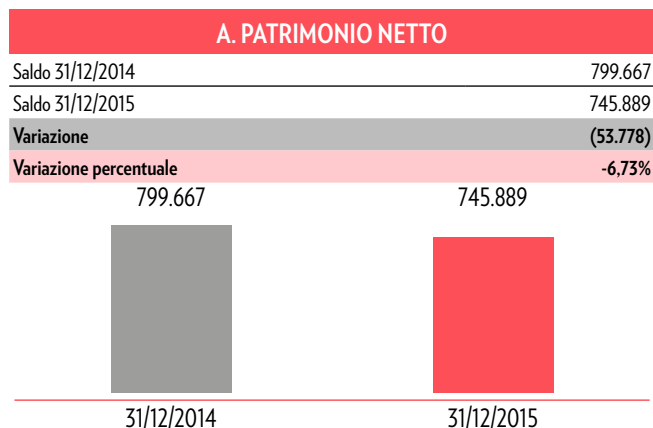
| Ratei e risconti attivi | Saldo 31/12/2014 | variazioni   | Saldo 31/12/2015 |
|-------------------------|------------------|--------------|------------------|
| Ratei attivi            | 1.048            | 1.415        | 2.463            |
| Risconti attivi         | 2.025            | (9)          | 2.015            |
| <b>totale</b>           | <b>3.073</b>     | <b>1.405</b> | <b>4.478</b>     |

I ratei attivi sono composti per euro 2.463 mila da interessi attivi su titoli con cedole in corso di maturazione al 31 dicembre 2015. L'incremento dell'esercizio è spiegato dalla composizione del portafoglio titoli della Cooperativa.

I risconti attivi sono composti per euro 1.324 mila dal maxicanone del leasing immobiliare relativo al punto vendita Meridiana sito in Reggio Emilia e per i residui euro 691 mila da quote di costi di competenza dell'esercizio successivo, in particolare da imposte di registro pagate sui rinnovi dei contratti di locazione e da licenze e manutenzioni software.

## PASSIVO

### A. PATRIMONIO NETTO



La movimentazione dell'esercizio è stata la seguente:

| MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO  |                  |                          |                |                    |               |                             |                |
|---|------------------|--------------------------|----------------|--------------------|---------------|-----------------------------|----------------|
|   | Capitale sociale | Riserve di rivalutazione | Riserva legale | Riserve statutarie | Altre riserve | Utile (Perdita) d'esercizio | Totale         |
| Saldo 31/12/2013  | 33.526           | 22.162                   | 718.822        | 12.467             | 1.145         | 8.321                       | 796.443        |
| <b>Assemblea del 21 giugno 2014:<br/>destinazione utile d'esercizio</b> | <b>363</b>       |                          | <b>7.708</b>   |                    |               | <b>(8.321)</b>              | <b>(250)</b>   |
| Sottoscrizioni quote  | 587              |                          |                |                    |               |                             | 587            |
| Rimborso quote  | (285)            |                          |                |                    |               |                             | (285)          |
| Utile (Perdita) dell'esercizio  |                  |                          |                |                    |               | 3.172                       | 3.172          |
| <b>Saldo 31/12/2014</b>   | <b>34.191</b>    | <b>22.162</b>            | <b>726.530</b> | <b>12.467</b>      | <b>1.145</b>  | <b>3.172</b>                | <b>799.667</b> |
|   | Capitale sociale | Riserve di rivalutazione | Riserva legale | Riserve statutarie | Altre riserve | Utile (Perdita) d'esercizio | Totale         |
| Saldo 31/12/2014  | 34.191           | 22.162                   | 726.530        | 12.467             | 1.145         | 3.172                       | 799.667        |
| <b>Assemblea del 20 giugno 2015:<br/>destinazione utile d'esercizio</b> | <b>67</b>        |                          | <b>3.010</b>   |                    |               | <b>(3.172)</b>              | <b>(95)</b>    |
| Sottoscrizioni quote  | 1.050            |                          |                |                    |               |                             | 1.050          |
| Rimborso quote  | (412)            |                          |                |                    |               |                             | (412)          |
| Utile (Perdita) dell'esercizio  |                  |                          |                |                    |               | (54.321)                    | (54.321)       |
| <b>Saldo 31/12/2015</b>   | <b>34.896</b>    | <b>22.162</b>            | <b>729.540</b> | <b>12.467</b>      | <b>1.145</b>  | <b>(54.321)</b>             | <b>745.889</b> |

La parte di utile 2014 non reinvestita nella Cooperativa è pari a euro 95 mila versati al Fondo mutualistico ex legge 59/1992.

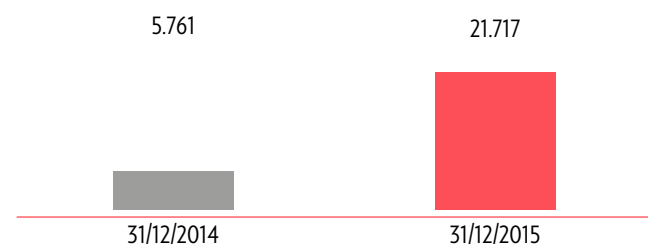
| La voce di bilancio "Altre riserve" è composta da : |     |
|---|-----|
| Riserva da plusvalenze reinvestite                  | 178 |
| Riserva contributi conto capitale                   | 868 |
| Riserva mutualistica                                | 99  |

La variazione del Capitale sociale è dovuta all'ingresso e/o recesso dei soci, che ha determinato un incremento netto di euro 705 mila. Si segnala, inoltre, che nel 2015 è stato versato il 3% dell'utile dell'esercizio precedente, pari a euro 95 mila al Fondo Mutualistico per la Promozione e lo Sviluppo della Cooperazione, come previsto dall'articolo 11 della legge 59/1992.

Ai sensi dell'art. 2427, n. 7bis del C.C. si evidenzia che l'art.17 dello statuto sociale, che recepisce i requisiti mutualistici previsti all'art. 2514 del Codice civile, dispone che le riserve sono indivisibili e non possono essere ripartite fra i soci né durante la vita della cooperativa, né all'atto del suo scioglimento. Inoltre le riserve non sono state utilizzate nei precedenti 3 esercizi per copertura perdite o distribuzione dividendi.

## B. FONDI PER RISCHI E ONERI

| B. FONDI PER RISCHI E ONERI   |                |
|-------------------------------|----------------|
| Saldo 31/12/2014              | 5.761          |
| Saldo 31/12/2015              | 21.717         |
| <b>Variazione</b>             | <b>15.956</b>  |
| <b>Variazione percentuale</b> | <b>276,97%</b> |



Il contenuto della voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

| FONDI PER RISCHI E ONERI                   |                  |                |               |                  |
|--|------------------|----------------|---------------|------------------|
|  | Saldo 31/12/2014 | Utilizzo       | Accantonato   | Saldo 31/12/2015 |
| Fondo imposte differite (*)                | 81               | (22)           | 98            | 157              |
| <b>2) per imposte, anche differite</b>     | <b>81</b>        | <b>(22)</b>    | <b>98</b>     | <b>157</b>       |
| Fondo oneri operazioni a premio (**)       | 2.671            | (2.330)        | 2.469         | 2.810            |
| Fondo oneri del personale (***)            | 937              | (937)          | 650           | 650              |
| Fondo copertura perdite partecipate (****) | 0                |                | 17.776        | 17.776           |
| Fondo rischi diversi (*****)               | 2.064            | (2.064)        | 324           | 324              |
| Fondo rischi personale (*****)             | 8                | (8)            |               | 0                |
| <b>3) altri</b>                            | <b>5.680</b>     | <b>(5.339)</b> | <b>21.219</b> | <b>21.560</b>    |
| <b>totale</b>                              | <b>5.761</b>     | <b>(5.361)</b> | <b>21.317</b> | <b>21.717</b>    |

(\*) L'accantonamento e l'utilizzo sono stati rilevati in 22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate

(\*\*) L'accantonamento è stato rilevato in B13) altri accantonamenti

(\*\*\*) L'accantonamento è stato rilevato in B9a) e B9b) dei costi del personale

(\*\*\*\*) L'accantonamento è stato rilevato in D19) svalutazioni

(\*\*\*\*\*) L'accantonamento è stato rilevato in B12) accantonamenti per rischi

- Il “fondo imposte differite” è così composto

| FONDO PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE      |                       |            |            |      |                   |            |
|---|-----------------------|------------|------------|------|-------------------|------------|
|   | Differenza Temporanea |            | Aliquota % |      | Imposta differita |            |
|   | 2014                  | 2015       | 2014       | 2015 | 2014              | 2015       |
| Disavanzo fusione su titoli (pex)       | 236                   | 236        | 27,5       | 27,5 | 65                | 57         |
| Risarcimenti assicurativi               | 19                    | 0          | 27,5       | 27,5 | 5                 | 0          |
| Costi non deducibili in esercizi futuri | 36                    | 402        | 27,5       | 27,5 | 10                | 100        |
| Rivalutazioni partecipazioni            | 3                     | 3          | 27,5       | 27,5 | 1                 | 1          |
| <b>totale</b>                           | <b>294</b>            | <b>641</b> |            |      | <b>81</b>         | <b>157</b> |

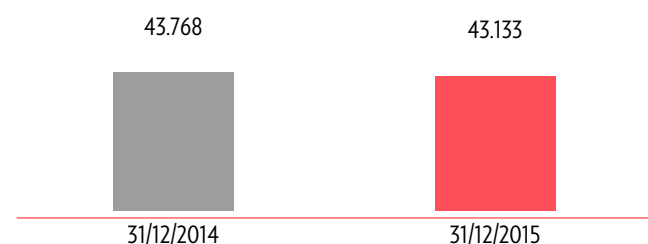
Nell'**allegato 2** è stata riportata la movimentazione del fondo imposte differite:

- il “fondo oneri operazioni a premio” rappresenta la miglior stima, sulla base delle informazioni attualmente disponibili, delle competenze maturate nell’esercizio relativamente alle operazioni in essere
- il “fondo oneri del personale” accoglie la miglior stima dei costi derivanti dalla retribuzione incentivante
- il fondo copertura perdite partecipate accoglie la quota di accantonamento a copertura perdite delle partecipate che eccede il valore di carico delle stesse, come commentato nel paragrafo “Partecipazioni”, ed è riferito a Hipermarketi doo per euro 250 mila e a Aurora srl per euro 17.527 mila
- il “fondo rischi diversi” è stato utilizzato per euro 42 mila per la differenza derivante dall’acquisto del credito vantato da CCFS SC verso Coop Operaie Trieste Istria e Friuli in concordato preventivo e per euro 2.022 mila è stato portato in riduzione del credito verso Coop Operaie Trieste Istria e Friuli in concordato preventivo, commentato nei Crediti verso altri del circolante, al quale si rimanda, mentre l’accantonamento è relativo alla stima del rischio di perdita su un deposito cauzionale versato a Gruppo Tuo nell’ambito dell’operazione di cessione di Dico spa (partecipata ceduta nel 2013).

Si evidenzia che nel corso del 2015, Coop Consumatori Nordest sc è divenuta parte di un complesso contenzioso che vede attualmente contrapposta da un lato, Coop Alleanza 3.0 (unitamente alle altre cooperative ex socie di Dico spa) e dall’altro lato il Gruppo Tuo (unitamente a talune società facenti capo alla stessa) per questioni conseguenti alla cessione al gruppo Tuo - nel 2013 - della partecipazione in Dico spa. Il contenzioso si articola in un arbitrato avanti la Camera Arbitrale di Milano e in una causa civile avanti al Tribunale di Milano; nella prima controversia sono state coinvolte tutte le cooperative ex socie DICO spa, nella seconda anche gli amministratori pro tempore della Dico stessa. Sulla base delle valutazioni formulate dallo studio legale che rappresenta tutte le cooperative ex socie di Dico spa, la Cooperativa ritiene che ci siano validi argomenti di fatto e di diritto che possono essere dedotti a difesa del contenzioso (composto da un procedimento arbitrale e da due giudizi ordinari) e conseguentemente non è stato effettuato alcun accantonamento a fondo rischi.

## C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

| C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO |               |
|---|---------------|
| Saldo 31/12/2014                                      | 43.768        |
| Saldo 31/12/2015                                      | 43.133        |
| <b>Variazione</b>                                     | <b>(635)</b>  |
| <b>Variazione percentuale</b>                         | <b>-1,45%</b> |



Il Trattamento di fine rapporto al 31/12/2015 riflette l'indennità maturata dai dipendenti fino al 31/12/2006 che andrà a esaurirsi con i pagamenti che avverranno per cessazione dei rapporti di lavoro o eventuali anticipazioni ai sensi di legge. La voce accantonamento comprende la quota di rivalutazione del fondo preesistente calcolata in conformità alle disposizioni di legge.

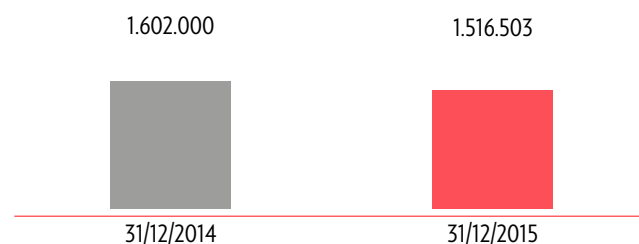
Di seguito si riporta la movimentazione dell'esercizio:

| Trattamento di fine rapporto                       | Saldo 31/12/2014 | Utilizzo       | Acquisto ramo Operaie | Accantonamento | Saldo 31/12/2015 |
|--|------------------|----------------|-----------------------|----------------|------------------|
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 43.768           | (3.159)        | 1.927                 | 597            | 43.133           |
| <b>totale</b>                                      | <b>43.768</b>    | <b>(3.159)</b> | <b>1.927</b>          | <b>597</b>     | <b>43.133</b>    |

L'incremento dell'esercizio è riconducibile all'acquisto di alcuni rami d'azienda dalla Cooperativa Operaie di Trieste, Istria e Friuli sc in concordato preventivo, comprendente l'assunzione di 277 dipendenti.

## D. DEBITI

| D. DEBITI                     |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| Saldo 31/12/2014              | 1.602.000       |
| Saldo 31/12/2015              | 1.516.503       |
| <b>Variazione</b>             | <b>(85.497)</b> |
| <b>Variazione percentuale</b> | <b>-5,34%</b>   |



Il contenuto della voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

| Debiti   | Saldo 31/12/2014 | variazioni      | Saldo 31/12/2015 |
|--|------------------|-----------------|------------------|
| verso soci per finanziamenti                     | 1.444.611        | (75.791)        | 1.368.820        |
| verso banche                                     | 19.250           | (4.000)         | 15.250           |
| verso fornitori                                  | 38.652           | 2.522           | 41.174           |
| verso imprese controllate                        | 853              | 1.202           | 2.055            |
| verso imprese collegate                          | 63.967           | (5.091)         | 58.876           |
| tributari  | 11.159           | (4.981)         | 6.178            |
| verso istituti previdenziali e sicurezza sociale | 5.386            | 389             | 5.775            |
| verso altri                                      | 18.122           | 253             | 18.375           |
| <b>totale</b>                                    | <b>1.602.000</b> | <b>(85.497)</b> | <b>1.516.503</b> |

Non risultano debiti espressi in valuta differente dall'euro, né vantati da soggetti esteri, né con scadenza oltre i cinque anni.

### Debiti verso soci prestatori per finanziamenti

La composizione e le variazioni intervenute nel Prestito sociale sono di seguito indicate:

| DEBITI VERSO SOCI PRESTATORI PER FINANZIAMENTI |                  |                  |        |
|--|------------------|------------------|--------|
|  | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | Diff % |
| Prestito sociale                               | 1.368.820        | 1.444.611        | -5,25% |
| Numero soci prestatori                         | 116.422          | 117.099          | -0,58% |
| Numero soci                                    | 684.219          | 648.403          | 5,52%  |

Il saldo esposto rappresenta la consistenza del Prestito sociale alla fine dell'esercizio, secondo la normativa applicabile alle società cooperative che regolamenta la raccolta di depositi da soci, e comprende gli interessi maturati al 31 dicembre 2015.

I tassi di remunerazione applicati dalla Cooperativa nell'esercizio sono di seguito riportati:

| TASSI DAL 01/01/2015 AL 30/11/2015  |               |               |                   |               | TASSI DAL 01/12/2015 AL 31/12/2015  |                             |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Fascia<br>(valori espressi in euro) | Tassi base    |               | Premio incremento |               | Fascia<br>(valori espressi in euro) | Tassi base<br>01/12 - 31/12 |
|                                     | 01/01 - 31/03 | 01/04 - 30/11 | 01/01 - 31/03     | 01/04 - 30/11 |                                     |                             |
| da 0,00 a 3.000,00                  | 0,40%         | 0,20%         | 0,90%             | 0,70%         | da 0,00 a 12.000,00                 | 0,60%                       |
| da 3.000,01 a 16.000,00             | 0,60%         | 0,30%         | 1,60%             | 1,30%         | da 12.000,01 a 24.000,00            | 1,20%                       |
| da 16.000,01 a 27.000,00            | 1,50%         | 1,10%         | 2,50%             | 2,10%         | da 24.000,01 a 36.000,00            | 2,00%                       |
| da 27.000,01 a 36.000,00            | 2,50%         | 2,10%         | 3,50%             | 3,10%         |                                     |                             |
| <b>Bonus</b>                        |               |               |                   |               |                                     | <b>01/01 - 31/12</b>        |
| -> 33.000,00                        |               |               |                   |               |                                     | 150,00                      |

Il Prestito sociale, pari a euro 1.368.820 mila, rispetta i criteri di raccolta previsti dalle direttive della Banca d'Italia in attuazione alla delibera C.I.C.R. del 19 luglio 2005, come modificato e integrato dalla successiva delibera C.I.C.R. del 22 febbraio 2006, secondo cui l'ammontare del Prestito sociale non può eccedere il limite del triplo del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato come si evince dalla tabella sotto riportata.

| DETERMINAZIONE RAPPORTO C.I.C.R. (valori espressi in euro) |               |
|--|---------------|
| Patrimonio netto al 31/12/2014 (Capitale + Riserve) (A)    | 796.494.950   |
| Limite massimo della raccolta (3 volte di "A")             | 2.389.484.850 |
| Prestito sociale al 31/12/2015 (B)                         | 1.368.819.990 |
| <b>Rapporto (B)/(A)</b>                                    | <b>1,72</b>   |

In ossequio all'art.19 del regolamento di Prestito sociale, che prevede che il Prestito sociale non possa essere immobilizzato in attrezzature, impianti, partecipazioni in società non quotate su mercati regolamentati e immobili per più del 30%: si riporta di seguito il calcolo dell'indice per l'esercizio 2015.

| DETERMINAZIONE GRADO DI IMMOBILIZZO<br>ART. 19 REGOLAMENTO PRESTITO (valori espressi in euro) |                          |               |
|---|--------------------------|---------------|
| 31 dicembre 2015  |                          |               |
| A   | Immobilizzazioni         | 1.030.497.724 |
| B   | Mezzi di copertura       | 761.997.811   |
| (A-B)   | Prestito immobilizzato   | 268.499.913   |
| C   | Prestito sociale         | 1.368.819.990 |
| (A-B)/C   | % Prestito immobilizzato | 19,62%        |

## Debiti verso banche

Il contenuto della voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

| DEBITI VERSO BANCHE            |                 |                   |                  |                         |                  |                |              |              |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|------------------|-------------------------|------------------|----------------|--------------|--------------|
| Istituto finanziatore          | Tipo operazione | Capitale iniziale | Saldo 31/12/2014 | incrementi (decrementi) | Saldo 31/12/2015 | di cui a breve | entro 5 anni | oltre 5 anni |
| MPS SPA                        | mutuo           | 37.500            | 6.250            | (2.500)                 | 3.750            | 2.500          | 1.250        |              |
| BANCA POPOLARE DI VICENZA SCPA | mutuo           | 52.500            | 7.000            | (3.500)                 | 3.500            | 3.500          |              |              |
| BANCA MONTE PARMA SPA          | mutuo           | 20.000            | 6.000            | (2.000)                 | 4.000            | 2.000          | 2.000        |              |
| CARIPARMA HOT MONEY            | finanziamento   | 0                 | 0                | 4.000                   | 4.000            | 4.000          |              |              |
|                                | <b>totale</b>   | <b>110.000</b>    | <b>19.250</b>    | <b>(4.000)</b>          | <b>15.250</b>    | <b>12.000</b>  | <b>3.250</b> | <b>0</b>     |

Tutti i mutui sono assistiti da garanzia su titoli. Le variazioni dell'esercizio sono rappresentate dai rimborsi effettuati nel rispetto dei piani di ammortamento e dall'accensione di una nuova linea di credito, Hot Money con la banca Cariparma e per un importo massimo di euro 5.000 mila, la cui scadenza è fissata per il 29 aprile 2016 e il tasso applicato è pari allo 0,30%.

## Debiti verso fornitori

L'importo dei debiti verso fornitori è pari a euro 41.174 mila. L'incremento pari a euro 2.522 mila è principalmente spiegato dall'ampiamiento della rete di vendita, in particolare dall'apertura del nuovo ipermercato in Reggio Emilia, Zona Baragalla.

## Debiti verso imprese controllate e collegate

Di seguito si riporta il dettaglio dei debiti verso imprese controllate e collegate che sono principalmente relativi a transazioni commerciali e a prestazioni di servizi:

| DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 |
| <b>Imprese controllate</b>                   |                  |                  |
| IMMOBILIARE NORDEST SPA                      | 1.700            | 479              |
| NUOVA PLANETARIO SPA                         | 277              | 374              |
| ENERCOOP SRL                                 | 8                | 0                |
| COMUNICARE SPA                               | 37               | 0                |
| CONSORZIO CC CERVIGNANO SCRL                 | 33               | 0                |
| <b>totale controllate</b>                    | <b>2.055</b>     | <b>853</b>       |
| <b>Imprese collegate</b>                     |                  |                  |
| CENTRALE ADRIATICA SC                        | 58.866           | 50.415           |
| COOP SICILIA SPA                             | 4                | 13.514           |
| COMUNICARE SPA                               | 0                | 25               |
| TRENTO SVILUPPO SRL                          | 0                | 1                |
| LIBRERIE COOP SPA                            | 0                | 1                |
| CENTRO TORRI SRL                             | 5                | 4                |
| CC GOTICO SCRL                               | 1                | 0                |
| BENACO SCRL                                  | 0                | 2                |
| MERIDIANA CITTÀ SHOPPING SRL                 | 0                | 5                |
| <b>totale controllate</b>                    | <b>58.876</b>    | <b>63.967</b>    |



I “debiti verso imprese controllate” sono prevalentemente costituiti dalle partite derivanti dall’adesione al Consolidato fiscale.

La voce principale è il debito verso Immobiliare Nordest spa ed è spiegato per euro 581 mila dall’Ires dell’esercizio, per euro 147 mila dalla liquidazione Iva di Gruppo, per euro 859 mila dal saldo del Conto Corrente di Tesoreria e per euro 113 mila da altre partite minori.

I “debiti verso imprese collegate” sono prevalentemente costituiti dal debito verso Centrale Adriatica sc legato a forniture di merce: l’incremento è riconducibile all’aumento dei volumi di acquisti rispetto l’esercizio precedente anche in considerazione dell’ampliamento della rete di vendita. Il decremento del debito verso Coop Sicilia spa è spiegato dall’integrale pagamento dell’impegno preso dalla Cooperativa nell’esercizio precedente, per la copertura della perdita della partecipata per il pro quota di sua competenza, pari a euro 13.500 mila.

#### **Debiti tributari**

Il contenuto della voce è di seguito indicato:

| <b>DEBITI TRIBUTARI</b> |                  |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|
|                         | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 |
| IRPEF                   | 5.661            | 11.159           |
| IMPOSTA DI BOLLO        | 37               | 0                |
| IVA                     | 480              | 0                |
| <b>totale</b>           | <b>6.178</b>     | <b>11.159</b>    |

Il decremento del debito Irpef è spiegato per euro 3.265 mila dalla riduzione degli interessi maturati sul Prestito sociale, rispetto all’esercizio precedente e per euro 2.547 mila dal versamento delle ritenute sui redditi di lavoro, anticipato nel mese di dicembre rispetto alla naturale scadenza prevista in gennaio 2016, al netto degli andamenti di altri debiti minori.

#### **Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale**

La voce pari a euro 5.775 mila è sostanzialmente in linea con l’esercizio precedente.

#### **Altri debiti**

Il contenuto della voce è di seguito dettagliato:

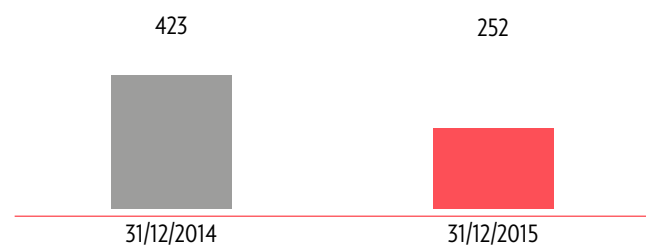
| <b>ALTRI DEBITI</b>                   |                  |                              |                  |                              |
|---------------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|
|                                       | Saldo 31/12/2015 | oltre l'esercizio successivo | Saldo 31/12/2014 | oltre l'esercizio successivo |
| verso dipendenti per competenze       | 5.715            |                              | 5.646            |                              |
| verso dipendenti per ferie e recuperi | 5.371            |                              | 4.863            |                              |
| verso Energy Rete spa                 | 120              |                              | 0                |                              |
| verso creditori diversi               | 923              |                              | 961              |                              |
| verso Distribuzione Roma srl          | 4.117            |                              | 376              |                              |
| per commissioni monetica              | 200              |                              | 216              |                              |
| verso soci c/quote ed eccedenze       | 1.030            | 23                           | 5.504            | 24                           |
| verso esattorie comunali              | 665              |                              | 321              |                              |
| altri minori                          | 107              |                              | 104              |                              |
| verso terzi per depositi cauzionali   | 127              | 127                          | 131              | 131                          |
| <b>totale</b>                         | <b>18.375</b>    | <b>150</b>                   | <b>18.122</b>    | <b>155</b>                   |

Le variazioni più significative riguardano:

- la voce “verso Energy Rete spa è relativa al prezzo di vendita, determinato in euro 120 mila, per il subentro in un preliminare di acquisto di terreno sito in Reggio Emilia, via Inghilterra, da corrispondersi entro il 30/11/2016: l’atto di acquisto del terreno è stato poi sottoscritto nel corso del 2015
- l’incremento della voce “verso Distribuzione Roma srl” è spiegata per euro 3.946 mila dalla costituzione di una riserva a copertura perdite dell’esercizio 2015 e per la differenza da debiti minori
- la voce “verso soci c/quote ed eccedenze” è rappresentata dalle posizioni individuali del Prestito sociale che hanno superato il limite di euro 36 mila a seguito maturazione degli interessi.

## E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

| E. RATEI E RISCONTI PASSIVI   |                |
|-------------------------------|----------------|
| Saldo 31/12/2014              | 423            |
| Saldo 31/12/2015              | 252            |
| <b>Variazione</b>             | <b>(171)</b>   |
| <b>Variazione percentuale</b> | <b>-40,43%</b> |



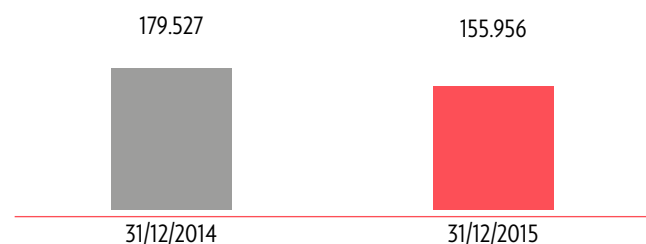
Il contenuto della voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

| RATEI E RISCONTI PASSIVI |                  |              |                  |
|--------------------------|------------------|--------------|------------------|
|                          | Saldo 31/12/2014 | Variazioni   | Saldo 31/12/2015 |
| Ratei passivi            | 369              | (144)        | 225              |
| Risconti passivi         | 54               | (27)         | 27               |
| <b>totale</b>            | <b>423</b>       | <b>(171)</b> | <b>252</b>       |

Il saldo dei ratei passivi è rappresentato per euro 205 mila da utenze e per la differenza da altri minori.

## IMPEGNI E CONTI D'ORDINE

| CONTI D'ORDINE                |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| Saldo 31/12/2014              | 179.527         |
| Saldo 31/12/2015              | 155.956         |
| <b>Variazione</b>             | <b>(23.571)</b> |
| <b>Variazione percentuale</b> | <b>-13,13%</b>  |



I conti d'ordine riflettono tutti gli impegni e i rischi esistenti al 31 dicembre 2015 che abbiano natura rilevante ai fini di valutare la situazione patrimoniale e finanziaria della società.

Nel loro complesso i conti d'ordine esposti nelle apposite sezioni di bilancio ammontano a euro 155.956 mila di cui euro 148.659 mila per Garanzie

prestate ed euro 7.297 mila per Beni in leasing. Con riferimento alle Garanzie prestate si dettaglia di seguito la composizione:

- a. le fidejussioni rilasciate sono pari a euro 52.459 mila e sono a garanzia di finanziamenti concessi a terzi e di altre operazioni
  - a1) le fidejussioni rilasciate a fronte di affidamenti concessi a società partecipate e cooperative sono pari a euro 32.571 mila, così distinti:
    - a società controllate per euro 861 mila
    - a società collegate per euro 10.033 mila (tra cui una cofidejussone a favore di Coop Sicilia spa con beneficium divisionis iscritte per la quota di nostra competenza pari a euro 9.750 mila del valore complessivo pari euro 19.500 mila)
    - ad altre società partecipate e cooperative per euro 21.677 mila, tra cui si evidenziano le garanzie prestate a favore della società partecipata Distribuzione Roma srl per un importo complessivo di 19.385 mila così suddiviso
      - cofidejussioni con beneficium divisionis iscritte per il pro-quota di competenza pari a euro 15.691 mila, con un valore complessivo pari a euro 95.500 mila
      - cofidejussione iscritta per il valore complessivo di euro 3.694 mila, con un pro-quota di nostra competenza pari a euro 607 mila
  - a2) le fidejussioni rilasciate a fronte di contratti di locazione sono pari a euro 17.112 mila
  - a3) le fidejussioni rilasciate a enti pubblici e a terze controparti sono pari a euro 2.776 mila
- b. le lettere di patronage, rilasciate a fronte di affidamenti bancari concessi a società partecipate, ammontano a euro 30.750 mila di cui euro 19.656 mila a fronte di contratti di locazione, euro 4.763 mila a favore di società controllate ed euro 6.332 mila a favore di società collegate
- c. le lettere di pegno con vincolo di depositi iscritti nell'attivo circolante ammontano a euro 19.950 mila, e sono rilasciate a fronte di finanziamenti concessi da terzi di cui euro 17.700 mila a favore di società controllate ed euro 2.250 mila a favore di altre cooperative
- d. i titoli in pegno sono pari a euro 45.500 mila e sono messi a garanzia di pagamenti verso Factorcoop spa.

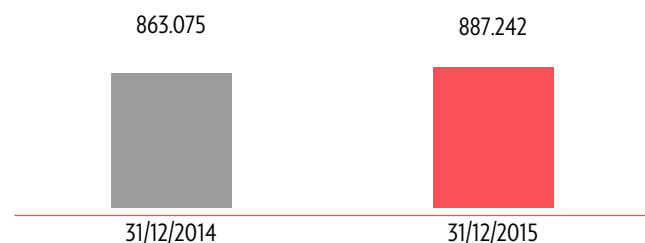
Con riferimento ai Beni in leasing è stato iscritto l'importo delle rate a scadere del leasing concesso da Unicredit Leasing per l'acquisto dell'immobile sito a Reggio Emilia in Via Kennedy 31/H "Centro Commerciale Meridiana".

## CONTO ECONOMICO

Di seguito si riportano le informazioni richieste dall'art. 2427 del C.C. e altre informazioni supplementari relative al conto economico dell'esercizio 2014: per taluni dettagli si rinvia all'analitica esposizione delle voci e precedenti note di commento allo stato patrimoniale. Di seguito si riportano alcune tabelle con la composizione delle voci.

### A) VALORE DELLA PRODUZIONE

| A. VALORE DELLA PRODUZIONE    |               |
|-------------------------------|---------------|
| Saldo 31/12/2014              | 863.075       |
| Saldo 31/12/2015              | 887.242       |
| <b>Variazione</b>             | <b>24.167</b> |
| <b>Variazione percentuale</b> | <b>2,80%</b>  |



Per una disamina dei risultati della gestione commerciale dell'esercizio 2015 alla luce dell'andamento dei consumi e del mercato della Gdo si rinvia a quanto più dettagliatamente descritto in Relazione sulla Gestione.

Di seguito vengono riportati alcuni prospetti riguardanti le vendite e la composizione dei ricavi caratteristici:

| A.1) VENDITE AL DETTAGLIO PER DIVISIONE |                |                |               |
|---|----------------|----------------|---------------|
|   | 2015           | 2014           | differenza    |
| Divisione SMK Emilia-Lombardia          | 333.422        | 330.992        | 2.430         |
| Divisione SMK Friuli Venezia-Giulia     | 188.697        | 175.585        | 13.112        |
| Divisione IPERMERCATI                   | 381.461        | 373.945        | 7.516         |
| Divisione e-commerce                    | 681            | 535            | 146           |
| <b>totale vendite lorde</b>             | <b>904.261</b> | <b>881.057</b> | <b>23.204</b> |
| Iva su vendite                          | (93.451)       | (91.342)       | (2.109)       |
| sconti buoni pasto                      | (1.133)        | (1.011)        | (122)         |
| <b>totale vendite nette</b>             | <b>809.677</b> | <b>788.704</b> | <b>20.973</b> |

Le vendite nette al dettaglio hanno registrato un lieve incremento pari al 2,59% rispetto all'esercizio precedente.

| VENDITE LORDE PER PROVINCIA |                     |                  |                     |
|-----------------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|                             | Vendite totali 2015 | Diff. % vs. 2014 | Vendite a soci 2015 |
| BS                          | 9.323               | -1,27%           | 7.128               |
| GO                          | 43.940              | -2,18%           | 32.740              |
| MN                          | 126.472             | -4,22%           | 98.844              |
| PC                          | 60.298              | 1,17%            | 42.937              |
| PN                          | 75.025              | 0,62%            | 57.627              |
| PR                          | 148.521             | -2,84%           | 114.716             |
| RE                          | 272.839             | 4,38%            | 224.266             |
| RO                          | 3.309               | -3,21%           | 2.228               |
| TS                          | 58.256              | 68,00%           | 31.460              |
| TV                          | 14.068              | -1,05%           | 10.106              |
| UD                          | 67.603              | -2,09%           | 52.123              |
| VE                          | 23.926              | -1,78%           | 16.523              |
| <b>Totale</b>               | <b>903.580</b>      | <b>2,62%</b>     | <b>690.698</b>      |
| E-commerce                  | 681                 | 27,16%           | -                   |
| Tot. E-commerce             | 681                 | 27,16%           | -                   |
| <b>Tot. Complessivo</b>     | <b>904.261</b>      | <b>2,63%</b>     | <b>690.698</b>      |

### Attestazione della prevalenza

La Cooperativa al 31/12/2015 era iscritta al numero AT13427 dell'Albo nazionale delle società cooperative come previsto dall'art. 2512 u.c. del Codice civile.

Al fine specifico della suddivisione dei ricavi effettuati nei confronti dei soci e di quelli effettuati nei confronti dei terzi si è proceduto alla distinta contabilizzazione degli stessi per mezzo della rilevazione avvenuta attraverso la dotazione dei soli soci di apposite tessere distintive, da esibirsi al momento del pagamento, presso le casse del negozio.

Dopo aver fornito le informazioni di cui sopra si procede in accordo con i sindaci alla dimostrazione della condizione di prevalenza che è documentata, con riferimento a quanto prescritto dall'art. 2513, c. 1, l. a) del Codice civile, dai sotto riportati dati contabili:

| RICAVI  |                          |
|---|--------------------------|
| A1) ricavi delle vendite al dettaglio dell'esercizio per euro | 809.677.338 (a)          |
| di cui verso soci cooperatori per euro                        | 620.191.857 (b)          |
| rapporto  | $\frac{(b)}{(a)}$ 76,60% |

La condizione di oggettiva prevalenza di cui all'art. 2513 Codice civile è raggiunta in quanto i ricavi delle vendite originati dall'attività svolta a favore dei soci rappresentano il 76,60% dei ricavi delle vendite al dettaglio.

## Altri ricavi e proventi

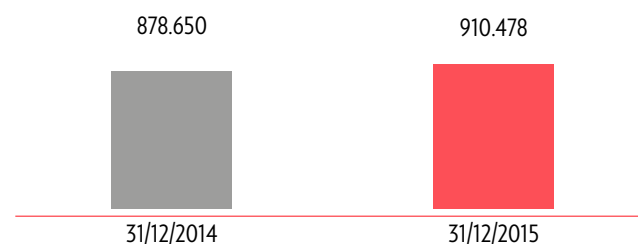
| A.5) ALTRI RICAVI E PROVENTI                        |               |               |              |
|---|---------------|---------------|--------------|
|   | 2015          | 2014          | differenza   |
| esposizioni preferenziali e contributi da fornitori | 69.150        | 65.446        | 3.704        |
| utilizzo buoni sconto                               | 1.618         | 1.667         | (49)         |
| sopravvenienze                                      | 1.199         | 1.496         | (297)        |
| service a terzi                                     | 1.039         | 1.452         | (413)        |
| rimborsi assicurativi                               | 291           | 4             | 287          |
| altri ricavi e proventi                             | 1.719         | 1.642         | 77           |
| riaddebiti personale                                | 742           | 817           | (75)         |
| altri introiti commerciali                          | 1.076         | 926           | 150          |
| plusvalenze   | 173           | 116           | 57           |
| fitti attivi  | 299           | 551           | (252)        |
| differenze cassa                                    | 197           | 200           | (3)          |
| contributi in conto esercizio                       | 62            | 54            | 8            |
| <b>totale</b>                                       | <b>77.565</b> | <b>74.371</b> | <b>3.194</b> |

Di seguito si riportano le principali variazioni rispetto all'esercizio precedente.

- L'incremento della voce "esposizioni preferenziali e contributi da fornitori" è spiegata dall'andamento delle vendite e dall'incremento della rete di vendita.
- Il decremento della voce "sopravvenienze" è spiegato sostanzialmente da una migliore gestione delle poste stimate nell'esercizio precedente.
- Il decremento della voce "riaddebiti del personale" è spiegato dal rientro, nel corso dell'esercizio, in Cooperativa di personale distaccato.
- Il decremento della voce "fitti attivi" è spiegato sostanzialmente dalla cessazione di un contratto di affitto di ramo d'azienda del supermercato Meridiana in Reggio Emilia scaduto il 3 maggio 2014.

## B) COSTI DELLA PRODUZIONE

| B. COSTI DELLA PRODUZIONE     |               |
|-------------------------------|---------------|
| Saldo 31/12/2014              | 878.650       |
| Saldo 31/12/2015              | 910.478       |
| <b>Variazione</b>             | <b>31.828</b> |
| <b>Variazione percentuale</b> | <b>3,62%</b>  |



### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Di seguito viene riportata la composizione comparata:

| B.6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI |                |                |               |
|---|----------------|----------------|---------------|
|   | 2015           | 2014           | differenza    |
| costi per merci   | 614.362        | 594.519        | 19.843        |
| costi accessori commerciali                             | 3.980          | 2.901          | 1.079         |
| costi per materiali di consumo                          | 3.480          | 3.366          | 114           |
| <b>totale</b>   | <b>621.822</b> | <b>600.786</b> | <b>21.036</b> |

L'incremento della voce è spiegato dall'ampliamento della rete di vendita.

### Costi per servizi

Di seguito viene riportata la composizione comparata:

| B.7) SERVIZI                      |               |               |              |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
|                                   | 2015          | 2014          | differenza   |
| costi logistici                   | 24.690        | 24.116        | 574          |
| utenze                            | 17.062        | 17.294        | (232)        |
| pubblicità                        | 11.635        | 12.305        | (670)        |
| manutenzioni e riparazioni        | 10.556        | 9.262         | 1.294        |
| oneri consortili                  | 6.294         | 7.072         | (778)        |
| pulizia e smaltimento rifiuti     | 6.008         | 5.508         | 500          |
| prestazioni da terzi              | 6.820         | 5.365         | 1.455        |
| costi promozionali                | 333           | 357           | (24)         |
| commissioni monetica              | 2.064         | 2.098         | (34)         |
| consulenze                        | 1.820         | 1.866         | (46)         |
| servizi riguardanti il personale  | 1.521         | 1.393         | 128          |
| rimborsi spese                    | 426           | 462           | (36)         |
| vigilanza                         | 1.382         | 1.406         | (24)         |
| assicurazioni                     | 891           | 774           | 117          |
| organi sociali                    | 570           | 576           | (6)          |
| altri oneri accessori commerciali | 309           | 284           | 25           |
| commissioni bancarie              | 558           | 562           | (4)          |
| postali e spedizioni              | 172           | 204           | (32)         |
| <b>totale</b>                     | <b>93.111</b> | <b>90.904</b> | <b>2.207</b> |

Il decremento della voce “utenze”, in continuità con l’esercizio precedente è riconducibile sostanzialmente agli interventi di ottimizzazione energetica, tenuto conto dell’ampliamento della rete di vendita.

Gli incrementi delle voci “manutenzioni e riparazioni” “pulizia e smaltimento rifiuti” e “assicurazioni” sono principalmente spiegati dall’ampliamento della rete di vendita: in particolare la voce “manutenzioni e riparazioni” è riconducibile al nuovo ipermercato in Reggio Emilia, Zona Baraggalla e ai rami d’azienda acquistati nell’esercizio da Coop Operaie di Trieste, Istria e Friuli sc in concordato preventivo.

L’incremento della voce “prestazioni da terzi” è spiegato per euro 1.109 mila da maggiori prestazioni di servizi sulla rete di vendita, di cui circa euro 340 mila legati all’ampliamento della rete di vendita, per euro 311 mila riconducibili a un maggior utilizzo di lavoratori interinali e per euro 144 mila da maggiori costi per dipendenti in distacco presso la Cooperativa, al netto di altri costi minori.

### Costi per godimento di beni di terzi

Di seguito viene riportata la composizione comparata:

| B.8) GODIMENTO DI BENI DI TERZI |               |               |              |
|---------------------------------|---------------|---------------|--------------|
|                                 | 2015          | 2014          | differenza   |
| locazioni locali                | 28.263        | 25.283        | 2.980        |
| costi accessori alle locazioni  | 6.333         | 4.765         | 1.568        |
| affitti passivi aziende         | 2.782         | 2.029         | 753          |
| leasing finanziario             | 638           | 490           | 148          |
| locazioni attrezzature          | 470           | 338           | 132          |
| locazioni diverse               | 236           | 202           | 34           |
| sviluppo sw                     | 177           | 111           | 66           |
| altri costi minori              | 12            | 10            | 2            |
| <b>totale</b>                   | <b>38.911</b> | <b>33.228</b> | <b>5.683</b> |

L’incremento della voce è legato principalmente all’ampliamento della rete di vendita, come indicato in commento alla voce dell’attivo “immobilizzazioni materiali”.

### Costo per il personale

Il costo del lavoro sostenuto per il personale dipendente è pari a euro 131.955 mila, incrementato rispetto all’esercizio precedente di euro 3.660 mila spiegato dall’incremento del numero dei dipendenti a seguito acquisizione di alcuni rami d’azienda nell’esercizio.

La quota di TFR accoglie la quota di accantonamento al fondo per euro 644 mila al netto degli anticipi d’imposta sul TFR e le quote di TFR che, in base alla riforma previdenziale, sono state destinate a forme di previdenza complementare o trasferite al fondo di Tesoreria istituito presso l’Inps per euro 6.809 mila.

La forza lavoro mediamente impiegata presso la Cooperativa durante l’esercizio, determinata ai sensi dell’articolo 2427 punto 15) del Codice civile, e ripartita per categorie è la seguente:

| NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI |              |              |            |
|-----------------------------|--------------|--------------|------------|
|                             | 2015         | 2014         | differenza |
| dirigenti                   | 25           | 24           | 1          |
| quadri                      | 46           | 49           | (3)        |
| impiegati                   | 3.981        | 3.895        | 86         |
| <b>totale</b>               | <b>4.052</b> | <b>3.968</b> | <b>84</b>  |

## ***Ammortamenti e svalutazioni***

Gli ammortamenti pari a euro 15.356 mila sono dettagliati nei commenti nell'attivo dello stato patrimoniale alla voce immobilizzazioni immateriali e materiali. La svalutazione dei crediti dell'attivo circolante pari a euro 171 mila è relativa alla svalutazione della voce "crediti verso altri".

## ***Variazioni delle materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci***

La variazione trova adeguata evidenza nel commento dell'attivo patrimoniale all'apposita voce "Rimanenze".

## ***Altri accantonamenti***

Gli accantonamenti per rischi pari a euro 324 mila e gli altri accantonamenti pari a euro 2.469 mila sono dettagliati nei commenti del passivo dello stato patrimoniale alla voce Fondi per rischi e oneri.

## ***Oneri diversi di gestione***

Di seguito viene riportata la composizione comparata:

| <b>B.14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b> |               |              |              |
|--|---------------|--------------|--------------|
|  | 2015          | 2.014        | differenza   |
| operazioni a premio e omaggi           | 3.647         | 2.458        | 1.189        |
| sopravvenienze                         | 1.506         | 614          | 892          |
| imposte e tasse comunali               | 2.387         | 2.132        | 255          |
| contributi associativi                 | 943           | 955          | (12)         |
| liberalità                             | 635           | 464          | 171          |
| costi auto                             | 17            | 12           | 5            |
| differenze cassa                       | 350           | 299          | 51           |
| costi di segreteria                    | 458           | 467          | (9)          |
| altre imposte licenze e permessi       | 187           | 181          | 6            |
| altre perdite                          | 56            | 181          | (125)        |
| altre minori                           | 140           | 87           | 53           |
| minusvalenze                           | 71            | 49           | 22           |
| perdite su crediti                     | 34            | 8            | 26           |
| <b>totale</b>                          | <b>10.431</b> | <b>7.907</b> | <b>2.524</b> |

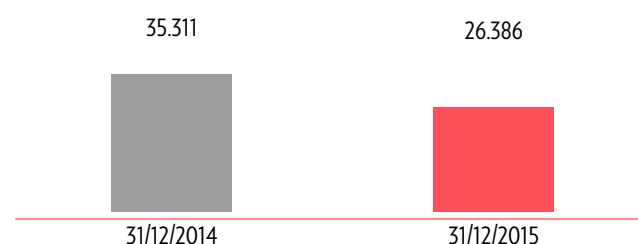
L'incremento della voce "operazioni a premi e omaggi" è spiegato dall'incremento delle richieste dei soci dei premi da raccolta punti.

La voce "sopravvenienze" è principalmente spiegata per euro 234 mila dal maggior costo della retribuzione variabile e incentivante e per euro 548 mila dal maggior costo delle operazioni a premio, rispetto agli importi stimati nell'esercizio precedente e per la differenza da altri minori.

L'incremento della voce "imposte e tasse comunali" è spiegato, come commentato alla voce Costi per servizi (B7), dall'ampliamento della rete di vendita.

## **C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

| <b>C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b> |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Saldo 31/12/2014                      | 35.311         |
| Saldo 31/12/2015                      | 26.386         |
| <b>Variazione</b>                     | <b>(8.925)</b> |
| <b>Variazione percentuale</b>         | <b>-25,28%</b> |



Si rinvia a quanto più dettagliatamente descritto in Relazione sulla Gestione per una disamina dei risultati della gestione finanziaria dell'esercizio 2015, di seguito si riportano alcune tabelle con la composizione delle voci.

## ***Proventi da partecipazione***

Di seguito viene riportata la composizione comparata:

| <b>C.15) PROVENTI DA PARTECIPAZIONI</b>             |               |              |              |
|---|---------------|--------------|--------------|
|   | 2015          | 2014         | differenza   |
| utile negoziazione partecipazioni attivo circolante | 5.112         | 3.605        | 1.507        |
| dividendi da partecipazioni immobilizzate           | 5.365         | 4.585        | 780          |
| dividendi da partecipazioni del circolante          | 144           | 823          | (679)        |
| <b>totale</b>                                       | <b>10.621</b> | <b>9.013</b> | <b>1.608</b> |

Per la voce "utile negoziazione partecipazioni attivo circolante" si evidenzia che sono state realizzate su cessioni di azioni del circolante, per la movimentazione si rimanda all'apposita voce di "altre partecipazioni".

Di seguito si riporta il dettaglio dei dividendi da partecipazioni immobilizzate:

| DETTAGLIO DEI DIVIDENDI<br>DA PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE |              |              |            |
|--|--------------|--------------|------------|
|  | 2015         | 2014         | differenza |
| FINSOE SPA   | 2.852        | 2.474        | 378        |
| LIMA SRL   | 980          | 924          | 56         |
| UNIPOL SPA   | 974          | 931          | 43         |
| ENERCOOP SRL   | 350          | 105          | 245        |
| SIMGEST SPA  | 113          | 113          | 0          |
| FACTORCOOP SPA   | 68           | 0            | 68         |
| PHARMA COOP SPA  | 17           | 21           | (4)        |
| C.C.F.S. SC  | 7            | 14           | (7)        |
| BANCA POPOLARE FRIULADRIA SPA                              | 3            | 3            | 0          |
| COOPERARE SC   | 1            | 0            | 1          |
| <b>totale</b>  | <b>5.365</b> | <b>4.585</b> | <b>780</b> |

I dividendi da partecipazioni del circolante sono riferite ad azioni del circolante.

### Altri proventi finanziari

Di seguito viene riportata la composizione comparata:

| C.16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI                           |               |               |                |
|---|---------------|---------------|----------------|
|   | 2015          | 2014          | differenza     |
| interessi su titoli                                       | 14.235        | 14.564        | (329)          |
| interessi su c/c bancari, postali e movimento cooperativo | 7.879         | 16.446        | (8.567)        |
| utili da negoziazione titoli                              | 17.470        | 21.497        | (4.027)        |
| interessi su prestiti finanziari                          | 1.707         | 2.450         | (743)          |
| utili da negoziazione fondi azionari                      | 5.412         | 4.456         | 956            |
| scarti di emissione e negoziazione titoli                 | 196           | 88            | 108            |
| proventi da pronti contro termine                         | 0             | 34            | (34)           |
| proventi su fondi azionari                                | 17            | 45            | (28)           |
| proventi da prestito titoli                               | 70            | 118           | (48)           |
| altri interessi e proventi                                | 89            | 107           | (18)           |
| proventi su fondi immobiliari                             | 2.825         | 0             | 2.825          |
| <b>totale</b>   | <b>49.900</b> | <b>59.805</b> | <b>(9.905)</b> |

Il decremento della voce “interessi su c/c bancari, postali e movimento cooperativo” è riconducibile al decremento delle Disponibilità liquide.

Per le voci “utili da negoziazione titoli” e “utili da negoziazione fondi azionari” si rimanda alla movimentazione esposta nei commenti della voce “Altri titoli del circolante”.

Gli interessi su prestiti finanziari sono rappresentati da interessi maturati sui finanziamenti concessi a società appartenenti al Gruppo e partecipate. In

particolare per euro 232 mila verso controllate, per euro 923 mila verso collegate e per euro 552 mila verso altre imprese.

I proventi su fondi immobiliari sono costituiti per euro 2.629 mila dai proventi derivanti dai Fondi gestiti da Namira Sgrpa.

### Interessi e altri oneri finanziari

Di seguito viene riportata la composizione comparata:

| C.17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI              |               |               |            |
|---|---------------|---------------|------------|
|   | 2015          | 2014          | differenza |
| interessi verso soci per prestiti                     | 16.102        | 28.746        | (12.644)   |
| perdite negoziazione partecipazioni attivo circolante | 231           | 2.289         | (2.058)    |
| perdite da negoziazione titoli                        | 17.193        | 1.964         | 15.229     |
| perdite da negoziazione fondi azionari                | 0             | 2             | (2)        |
| oneri da pronti contro termine                        | 0             | 219           | (219)      |
| interessi verso banche                                | 82            | 163           | (81)       |
| altri oneri finanziari verso terzi                    | 41            | 40            | 1          |
| scarti di emissione e negoziazione titoli             | 439           | 81            | 358        |
| <b>totale</b>   | <b>34.088</b> | <b>33.504</b> | <b>584</b> |

Il decremento della voce “interessi verso soci per prestiti” è spiegato sia dalla riduzione del Prestito sociale, sia dalla riduzione dei tassi applicati nell’esercizio, dettagliatamente riportati nei commenti della voce “Debiti verso soci prestatori per finanziamenti”.

Per la voce “perdite negoziazione partecipazioni attivo circolante” si evidenzia che sono state realizzate su cessioni di azioni del circolante, per la movimentazione si rimanda all’apposita voce “altre partecipazioni”.

Per la voce “perdite da negoziazione titoli” si rimanda alla movimentazione riportata nell’apposita voce “Altri titoli”.

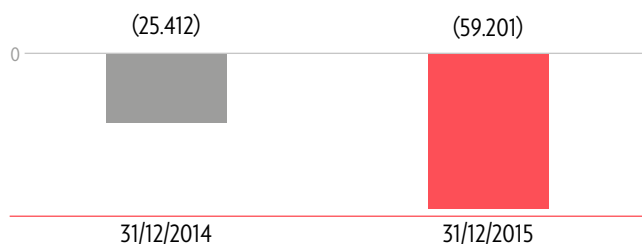
### Utili e perdite su cambi

Di seguito viene riportata la composizione comparata:

| C.17-bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI  |             |            |             |
|-------------------------------------|-------------|------------|-------------|
|                                     | 2015        | 2014       | differenza  |
| perdite su negoziazione valute      | (2.831)     | 0          | (2.831)     |
| utili su negoziazione valute        | 2.782       | 0          | 2.782       |
| differenze positive da allineamento | 2           | 0          | 2           |
| differenze negative da allineamento | 0           | (3)        | 3           |
| <b>totale</b>                       | <b>(47)</b> | <b>(3)</b> | <b>(44)</b> |

## D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

| D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE |                 |
|--|-----------------|
| Saldo 31/12/2014                                 | (25.412)        |
| Saldo 31/12/2015                                 | (59.201)        |
| <b>Variazione</b>                                | <b>(33.789)</b> |
| <b>Variazione percentuale</b>                    | <b>132,96%</b>  |



### Rivalutazioni

Di seguito viene riportata la composizione comparata:

| D.18) RIVALUTAZIONI              |           |          |            |
|----------------------------------|-----------|----------|------------|
|                                  | 2015      | 2014     | differenza |
| di titoli dell'attivo circolante | 31        | 0        | 31         |
| <b>totale</b>                    | <b>31</b> | <b>0</b> | <b>31</b>  |

Nell'esercizio è stato ripristinato il valore di un titolo obbligazionario, come evidenziato nella movimentazione della voce "altri titoli del circolante".

### Svalutazioni

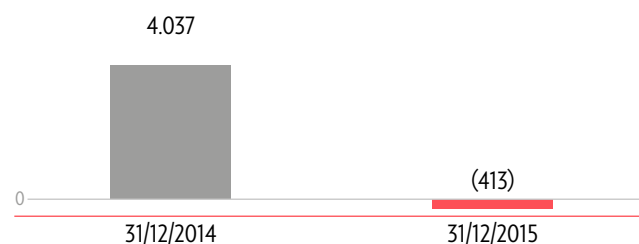
Di seguito viene riportata la composizione comparata:

| D.19) SVALUTAZIONI                          |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|
|   | 2015          | 2.014         | differenza    |
| di partecipazioni dell'attivo immobilizzato | 57.905        | 23.282        | 34.623        |
| di titoli dell'attivo circolante            | 0             | 2.130         | (2.130)       |
| di fondi dell'attivo circolante             | 1.327         | 0             | 1.327         |
| <b>totale</b>                               | <b>59.232</b> | <b>25.412</b> | <b>33.820</b> |

Per il dettaglio della voce "svalutazioni di partecipazioni dell'attivo immobilizzato" si rinvia al commento della voce "Partecipazioni" e alla relativa movimentazione riepilogata nell'allegato 1. La voce "svalutazioni di fondi dell'attivo circolante" si riferisce a due fondi non quotati classificati nella voce "altri titoli del circolante", per la cui movimentazione si rimanda al dettaglio indicato nei commenti dell'apposita voce Patrimoniale.

## E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

| E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| Saldo 31/12/2014                  | 4.037           |
| Saldo 31/12/2015                  | (413)           |
| <b>Variazione</b>                 | <b>(4.450)</b>  |
| <b>Variazione percentuale</b>     | <b>-110,23%</b> |



### Proventi

Di seguito viene riportata la composizione comparata:

| E.20) PROVENTI STRAORDINARI                |           |               |                 |
|--|-----------|---------------|-----------------|
|  | 2015      | 2.014         | differenza      |
| utili su negoziazione titoli immobilizzati | 0         | 12.373        | (12.373)        |
| introiti straordinari                      | 0         | 324           | (324)           |
| imposte esercizi precedenti                | 2         | 173           | (171)           |
| plusvalenze su realizzo partecipazioni     | 31        | 111           | (80)            |
| <b>totale</b>                              | <b>33</b> | <b>12.981</b> | <b>(12.948)</b> |

Si evidenzia che nell'esercizio sono state realizzate plusvalenze spiegate per euro 18 mila dalla cessione di diritti MPS e per euro 13 mila dalla cessione del 20% della partecipazione di Tangram spa alla partecipata Carburanti 3.0 srl.

### Oneri

Di seguito viene riportata la composizione comparata:

| E.21) ONERI STRAORDINARI                     |            |              |                |
|--|------------|--------------|----------------|
|  | 2015       | 2.014        | differenza     |
| definizione contenzioso Dico spa             | 118        | 8.740        | (8.622)        |
| minusvalenze su realizzo partecipazioni      | 4          | 179          | (175)          |
| perdite su negoziazione titoli immobilizzati | 0          | 25           | (25)           |
| sopravvenienze passive                       | 324        | 0            | 324            |
| <b>totale</b>                                | <b>446</b> | <b>8.944</b> | <b>(8.498)</b> |

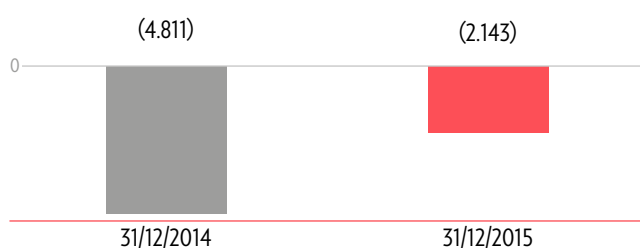
Si evidenzia che nell'esercizio sono state conseguite minusvalenze a seguito della liquidazione della società Lima srl per euro 4 mila e le sopravvenienze passive includono euro 169 mila dovute alla rettifica



di un credito Ires ed euro 155 mila relative ad altre partite di natura fiscale.

### **Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate**

| 22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE, ANTICIPATE |                |
|---|----------------|
| Saldo 31/12/2014  | (4.811)        |
| Saldo 31/12/2015  | (2.143)        |
| <b>Variazione</b>   | <b>2.668</b>   |
| <b>Variazione percentuale</b>   | <b>-55,46%</b> |



Le imposte dell'esercizio pari a un provento di euro 2.143 mila, includono le imposte correnti sul reddito e quelle differite e anticipate in linea con il Principio contabile n.25. L'accantonamento è così composto:

|   | 2015           |           |                | 2014           |              |                |
|---|----------------|-----------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|   | Ires           | Irap      | totale         | Ires           | Irap         | totale         |
| <b>Imposte correnti</b>                   |                |           |                |                |              |                |
| Cooperativa                               |                |           | 11.084         | 1.983          |              | 13.067         |
| Società trasparenti                       |                |           | (3.316)        |                |              | (3.316)        |
| <b>sub totale</b>                         |                |           | <b>7.768</b>   | <b>1.983</b>   |              | <b>9.751</b>   |
| <b>Effetto utilizzo perdite pregresse</b> |                |           |                |                |              |                |
| utilizzo perdite pregresse                |                |           | (6.215)        |                |              | (6.215)        |
| <b>Imposta corrente</b>                   |                |           | <b>1.553</b>   | <b>1.983</b>   |              | <b>3.536</b>   |
| <b>Imposte differite e anticipate</b>     |                |           |                |                |              |                |
| anticipate sulla perdita fiscale          |                |           | (6.800)        |                |              | (6.800)        |
| altre anticipate d'esercizio              | (1.569)        |           | (1.569)        | (1.566)        |              | (1.566)        |
| differite d'esercizio                     | 99             |           | 99             | 10             |              | 10             |
| reversal attive sulla perdita fiscale     |                |           | 3.727          |                |              | 3.727          |
| reversal attive                           | 1.465          | 38        | 1.503          | 1.491          | 154          | 1.645          |
| reversal passive                          | (22)           |           | (22)           | (66)           |              | (66)           |
| <b>totale</b>                             | <b>(27)</b>    | <b>38</b> | <b>11</b>      | <b>(3.204)</b> | <b>154</b>   | <b>(3.050)</b> |
| <b>Imposte di competenza</b>              | <b>(27)</b>    | <b>38</b> | <b>11</b>      | <b>(1.651)</b> | <b>2.137</b> | <b>486</b>     |
| Proventi da soc. consolidate              | (2.154)        |           | (2.154)        | (5.267)        |              | (5.267)        |
| Proventi da soc. trasparenti              |                |           | (30)           |                |              | (30)           |
| <b>totale complessivo</b>                 | <b>(2.181)</b> | <b>38</b> | <b>(2.143)</b> | <b>(6.948)</b> | <b>2.137</b> | <b>(4.811)</b> |

La voce "Proventi da società consolidate" comprende il provento derivante dal beneficio dell'utilizzo delle perdite fiscali a fronte dell'80% dell'imponibile Ires 2015, trasferito al consolidato fiscale, dalla controllata Immobiliare Nordest spa.

### **PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE CORRENTE E ONERE FISCALE TEORICO ESERCIZIO 2015**

|                                   | Imponibile | Ires        |
|-----------------------------------|------------|-------------|
| Perdita                           | (54.322)   |             |
| <b>Onere fiscale teorico</b>      |            | <b>(27)</b> |
| Saldo netto variazioni imponibili | 43.142     | 11.864      |

| Differenze temporanee deducibili/imponibili in esercizi successivi |              |              |
|--|--------------|--------------|
| Accantonamento operazioni a premio                                 | 1.728        | 475          |
| Accantonamento oneri del personale                                 | 650          | 179          |
| Amm.to avviamento  | 194          | 53           |
| Svalutazione magazzino   | 495          | 136          |
| Minus titoli immobilizzati   | 2.977        | 725          |
| Tasse e imposte riscontate   | (398)        | (99)         |
| <b>totale</b>  | <b>5.646</b> | <b>1.469</b> |

| Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Reversal operazioni a premio                              | (1.615)        | (444)          |
| Reversal oneri del personale                              | (937)          | (258)          |
| Reversal f.do rischi                                      | (2.063)        | (567)          |
| Reversal svalutazione magazzino                           | (606)          | (167)          |
| Reversal tasse e imposte riscontate                       | 32             | 9              |
| Reversal rimborsi assicurativi                            | 19             | 5              |
| Rettifiche per variazione aliquota                        |                | (21)           |
| <b>totale</b>   | <b>(5.170)</b> | <b>(1.443)</b> |

|                 |          |                       |
|-----------------|----------|-----------------------|
| Perdita fiscale | (10.704) |                       |
| Ires corrente   |          |                       |
|                 |          | IRAP                  |
|                 |          | Imponibile Irap       |
|                 |          | Onere fiscale teorico |
|                 |          | 38                    |
|                 |          | IRAP di competenza    |
|                 |          | 38                    |

| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi |              |             |
|---|--------------|-------------|
| Accantonamento operazioni a premio                      |              |             |
| Svalutazione magazzino                                  |              |             |
| Reversal operazioni a premio                            | (90)         | (4)         |
| Reversal svalutazione magazzino                         | (399)        | (16)        |
| Reversal amm.to avviamento                              | (493)        | (19)        |
| <b>totale</b>   | <b>(982)</b> | <b>(38)</b> |
| IRAP corrente   |              |             |

## ***Ammontare dei compensi spettanti ad amministratori e sindaci***

Si precisa che i compensi spettanti agli organi societari per le funzioni compiute nell'esercizio in commento sono:

| Organi sociali               | Compensi   | Spese e contributi | Totale     |
|------------------------------|------------|--------------------|------------|
| Consiglio di amministrazione | 216        | 208                | 424        |
| Comitati territoriali        | 48         | 46                 | 94         |
| Commissione valori e regole  | 4          | 2                  | 6          |
| Collegio sindacale           | 35         | 11                 | 46         |
| <b>totale compensi</b>       | <b>303</b> | <b>267</b>         | <b>570</b> |

## ***Ammontare dei compensi spettanti alla società di revisione legale***

Si precisa che i compensi spettanti alla società di revisione legale per le funzioni compiute nell'esercizio in commento sono:

| Società di revisione legale                        | Compensi  |
|--|-----------|
| Revisione legale dei conti e verifiche trimestrali | 81        |
| <b>totale compensi</b>                             | <b>81</b> |

## ***Altre Informazioni***

### **A) OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA**

Si riporta di seguito il prospetto di sintesi degli effetti patrimoniali ed economici relativi ai contratti in vita durante l'esercizio 2014 come indicato dall'articolo 2427 n.22) del Codice civile.

| <b>CONTRATTO DI LEASING N. IF/1404837</b>                           |                       |
|---|-----------------------|
| Società di Leasing  | Unicredit Leasing Spa |
| <b>Oggetto:</b>   |                       |
| Immobile sito in Reggio Emilia - via Kennedy n.31 e via Ferrari n.9 |                       |
| Stipulato in data   | 31/03/2014            |
| Data scadenza   | 31/03/2029            |
| Valore dell'immobile  | 8.840                 |
| Valore attuale dei canoni a scadere al 31/12/2015                   | 5.441                 |
| Valore attuale del prezzo di opzione finale di acquisto             | 1.326                 |

| <b>EFFETTO SUL CONTO ECONOMICO</b>        |       |
|---|-------|
| Storno di canoni                          | 638   |
| Rilevazione oneri finanziari              | (212) |
| Rilevazione quote ammortamento            | (212) |
| Effetto sul risultato prima delle imposte | 214   |
| Rilevazione dell'effetto fiscale          | (67)  |
| Effetto sul risultato d'esercizio         | 147   |

## **EFFETTI PATRIMONIALI**

|  |            |
|--|------------|
| <b>ATTIVITÀ</b>  |            |
| A) Contratti in corso:   |            |
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                    |            |
| Costo  | 8.840      |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                    | (160)      |
| Valore di inizio esercizio   | 8.680      |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                     |            |
| Incrementi per acquisizioni in leasing finanziario                   | 0          |
| Beni in leasing finanziario riscattati                               |            |
| Ammortamento di competenza   | (212)      |
| Totale variazioni  | (212)      |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                      |            |
| Costo  | 8.840      |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                    | (372)      |
| Valore di bilancio   | 8.468      |
| <b>B) Altri effetti</b>  |            |
| Rettifica risconti maxi-canone                                       | (1.324)    |
| Altri effetti  | (1.324)    |
| <b>C) PASSIVITÀ</b>  |            |
| Valore di inizio esercizio dei debiti impliciti                      | 7.083      |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                     |            |
| Incrementi per acquisizioni in leasing finanziario                   | 0          |
| Rimborso quote capitali  | (323)      |
| Valore di fine esercizio dei debiti impliciti                        | 6.760      |
| <b>D) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (A+B-C)</b> | <b>384</b> |
| <b>E) Effetto fiscale</b>  | <b>67</b>  |
| <b>EFFETTO SUL PATRIMONIO NETTO DI FINE ESERCIZIO (D-E)</b>          | <b>317</b> |

### **B) OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

Per il dettaglio dei rapporti con società controllate e collegate, intervenuti nell'esercizio si rimanda a quanto già esposto nella Relazione sulla Gestione. Come già evidenziato nelle precedenti sezioni della presente nota integrativa i rapporti con le parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Il presente bilancio, composto di stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Tutte le operazioni poste in essere, direttamente o indirettamente, dalla Società risultano dalle scritture contabili.

Coop Alleanza 3.0 sc  
Il presidente del Consiglio di amministrazione  
Adriano Turrini

## ALLEGATO 1

| Società (valori in unità di euro)   | quota di partecipazione | capitale sociale | Saldo 31/12/2014   | incrementi        | decrementi          | svalutazioni        | riclassifiche      | variaz. da fusione | Saldo 31/12/2015   |
|-------------------------------------|-------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| ENERCOOP SRL                        | 100,00%                 | 20.000           | 0                  | 2.617.919         |                     |                     | 10.000             |                    | 2.627.919          |
| COMUNICARE SPA                      | 100,00%                 | 4.000.000        | 0                  | 2.065.200         |                     | (1.086.837)         | 1.934.800          |                    | 2.913.163          |
| NUOVA PLANETARIO SPA                | 100,00%                 | 2.000.000        | 572.429            | 898.469           |                     | (198.008)           |                    |                    | 1.272.890          |
| HIPERMARKETI COOP DOO               | 100,00%                 | kn20000          | 2.729              |                   |                     | (2.729)             |                    |                    | 0                  |
| AURORA SRL                          | 87,58%                  | 51.480           | 3.454.859          | 7.008.568         |                     | (10.463.427)        |                    |                    | 0                  |
| IMMOBILIARE NORDEST SPA             | 82,58%                  | 82.362.500       | 565.841.432        |                   |                     |                     |                    |                    | 565.841.432        |
| FABRICOR DOO                        | 48,87%                  | kn353250000      | 28.140.481         |                   |                     |                     |                    |                    | 28.140.481         |
| CENTRO MEDUNA SCRL                  | 72,40%                  | 10.400           | 7.529              |                   |                     |                     |                    |                    | 7.529              |
| CONS.CC CERVIGNANO                  | 64,20%                  | 30.000           | 19.260             |                   |                     |                     |                    |                    | 19.260             |
| VIRGILIO SCRL                       | 62,66%                  | 10.200           | 5.189              |                   |                     |                     |                    |                    | 5.189              |
| CONSORZIO CC EUROSIA                | 59,80%                  | 10.001           | 5.980              |                   |                     |                     |                    |                    | 5.980              |
| L'ARIOSTO SCRL                      | 55,48%                  | 10.348           | 5.730              |                   |                     |                     |                    |                    | 5.730              |
| FIDENZA SCRL                        | 51,00%                  | 10.400           | 5.268              |                   |                     |                     |                    |                    | 5.268              |
| <b>totale controllate</b>           |                         |                  | <b>598.060.886</b> | <b>12.590.156</b> |                     | <b>(11.751.001)</b> | <b>1.944.800</b>   |                    | <b>600.844.841</b> |
| COOP SICILIA SPA                    | 50,00%                  | 31.410.000       | 16.358.354         | 11.000.000        |                     | (11.491.789)        |                    |                    | 15.866.565         |
| TRENTO SVILUPPO SRL                 | 50,00%                  | 5.000.000        | 1.498.593          | 823.167           |                     | (442.836)           |                    |                    | 1.878.924          |
| CENTRALE ADRIATICA SC               | 29,98%                  | 5.496.373        | 1.648.073          |                   |                     |                     |                    |                    | 1.648.073          |
| REFINCOOP SPA                       | 29,88%                  | 51.204.000       | 12.886.921         |                   |                     | (1.207.598)         |                    |                    | 11.679.323         |
| LIBRERIE COOP SPA                   | 28,57%                  | 1.050.000        | 202.075            | 297.900           |                     | (285.000)           |                    |                    | 214.975            |
| IMMOBILIARE RAGUSA 2013 SRL         | 25,00%                  | 20.000           | 47.855             | 400.000           |                     | (377.928)           |                    |                    | 69.927             |
| LIMA SRL                            | 21,28%                  | 189.762.163      | 39.399.383         | 979.943           | (40.379.326)        |                     |                    |                    | 0                  |
| CC GOTICO SCRL                      | 46,10%                  | 10.400           | 4.794              |                   |                     |                     |                    |                    | 4.794              |
| CONSORZIO CONDOMINIO MERIDIANA      | 44,41%                  | 20.660           | 0                  | 9.175             |                     |                     |                    |                    | 9.175              |
| CENTRO TORRI SRL                    | 43,00%                  | 13.300           | 5.720              |                   |                     |                     |                    |                    | 5.720              |
| MERIDIANA CITTA' SHOPPING SRL       | 40,96%                  | 10.200           | 4.178              |                   |                     |                     |                    |                    | 4.178              |
| CONSORZIO CC LA FAVORITA            | 40,91%                  | 11.775           | 155                |                   |                     |                     |                    |                    | 155                |
| BENACO SCARL                        | 37,94%                  | 10.329           | 3.923              |                   |                     |                     |                    |                    | 3.923              |
| LE TORRI D'EUROPA SCRL              | 20,36%                  | 35.000           | 0                  | 7.126             |                     |                     |                    |                    | 7.126              |
| COMUNICARE SPA                      | 45,55%                  | 2.217.445        | 278.802            | 2.113.664         | (8.649)             | (449.017)           | (1.934.800)        |                    | 0                  |
| ENERCOOP SRL                        | 50,00%                  | 20.000           | 10.000             |                   |                     |                     | (10.000)           |                    | 0                  |
| TANGRAM SPA                         | 5,70%                   | 18.727.096       | 5.757.454          |                   | (4.481.234)         |                     | (1.276.220)        |                    | 0                  |
| <b>totale collegate</b>             |                         |                  | <b>78.106.280</b>  | <b>15.630.975</b> | <b>(44.869.209)</b> | <b>(14.254.168)</b> | <b>(3.221.020)</b> |                    | <b>31.392.858</b>  |
| FINSOE SPA                          |                         |                  | 238.626.691        |                   |                     |                     |                    |                    | 238.626.691        |
| PARCO SPA                           |                         |                  | 14.391.194         |                   |                     |                     |                    |                    | 14.391.194         |
| UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA       |                         |                  | 8.900.081          | 43.240.438        |                     |                     |                    |                    | 52.140.519         |
| DISTRIBUZIONE ROMA SRL              |                         |                  | 17.572.651         | 12.314.385        |                     | (11.269.241)        |                    |                    | 18.617.795         |
| BANCA POPOLARE DI VICENZA SCPA      |                         |                  | 3.061.398          |                   |                     | (2.664.334)         |                    |                    | 397.064            |
| PHARMACOOOP SPA                     |                         |                  | 2.686.652          |                   |                     |                     |                    |                    | 2.686.652          |
| CARBURANTI 3.0 SRL                  |                         |                  | 0                  | 7.085.499         |                     |                     |                    |                    | 7.085.499          |
| SIMGEST SPA                         |                         |                  | 1.929.610          |                   |                     |                     |                    |                    | 1.929.610          |
| FACTORCOOP SPA                      |                         |                  | 2.257.013          | 484.181           |                     |                     |                    |                    | 2.741.194          |
| C.C.F.S. SC                         |                         |                  | 1.371.279          | 6.823             |                     |                     |                    |                    | 1.378.102          |
| TANGRAM SPA                         |                         |                  | 0                  |                   |                     |                     | 1.276.220          |                    | 1.276.220          |
| SCUOLA COOP MONTELUPO SCRL          |                         |                  | 129.114            |                   |                     |                     |                    |                    | 129.114            |
| FINCOOP PIACENZA SC                 |                         |                  | 125.000            |                   |                     |                     |                    |                    | 125.000            |
| BANCA POPOLARE FRIULADRIA SPA       |                         |                  | 117.487            |                   |                     |                     |                    |                    | 117.487            |
| FIN.RE.CO. SCRL                     |                         |                  | 95.113             |                   |                     |                     |                    |                    | 95.113             |
| COOP ITALIA SC                      |                         |                  | 87.653             |                   |                     |                     |                    |                    | 87.653             |
| CENTRO INSIEME SCRL                 |                         |                  | 77.469             |                   |                     |                     |                    |                    | 77.469             |
| CO.IND SC                           |                         |                  | 75.532             |                   |                     |                     |                    |                    | 75.532             |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA |                         |                  | 61.834             |                   |                     | (56.591)            |                    |                    | 5.243              |

## ALLEGATO 1

| Società (valori in unità di euro)                       | quota di partecipazione | capitale sociale | Saldo 31/12/2014   | incrementi        | decrementi          | svalutazioni        | riclassifiche    | variaz. da fusione | Saldo 31/12/2015   |
|---|-------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| ENERGYA SPA   |                         |                  | 17.143             |                   |                     |                     |                  |                    | 17.143             |
| CONS. COOP. INIZ. SOCIALI SC                            |                         |                  | 18.592             |                   |                     |                     |                  |                    | 18.592             |
| COOP " TEMPO LIBERO " BAGNOLO SCRL                      |                         |                  | 10.329             |                   |                     |                     |                  |                    | 10.329             |
| BANCA MONTE PARMA SPA                                   |                         |                  | 3.894              |                   |                     |                     |                  |                    | 3.894              |
| ASSOC.SICILIANA CONSUMO CONSAPEVOLE                     |                         |                  | 10.000             |                   |                     |                     |                  |                    | 10.000             |
| CPR SYSTEM SC   |                         |                  | 8.603              |                   |                     |                     |                  |                    | 8.607              |
| EDITRICE CONSUMATORI SC                                 |                         |                  | 8.005              |                   |                     |                     |                  |                    | 8.005              |
| CENTRO SOC. RIO SALICETO SCRL                           |                         |                  | 7.747              |                   |                     |                     |                  |                    | 7.747              |
| BOOREA SC   |                         |                  | 7.118              | 1.620.000         |                     |                     |                  | 98.040             | 1.725.158          |
| COOP ITALIA CONS NAZ NON ALIMENTARI S.C.                |                         |                  | 6.869              |                   |                     |                     |                  |                    | 6.869              |
| COOP LUZZATI SCRL                                       |                         |                  | 6.249              |                   |                     |                     |                  |                    | 6.249              |
| COOP PIO LA TORRE SCS                                   |                         |                  | 5.000              |                   |                     |                     |                  |                    | 5.000              |
| IMPRONTA ETICA  |                         |                  | 3.500              |                   |                     |                     |                  |                    | 3.500              |
| CO.IND TRADING SRL                                      |                         |                  | 2.756              |                   |                     |                     |                  |                    | 2.756              |
| DISTRIBUZIONE CENTRO SUD SRL                            |                         |                  | 5.000              | 550.000           |                     | (132.740)           |                  |                    | 422.260            |
| SPRING 2 SRL  |                         |                  | 1.974.790          |                   |                     |                     |                  |                    | 1.974.790          |
| EUROTORRI SOCIETA' CONSORTILE SRL                       |                         |                  | 900                |                   |                     |                     |                  |                    | 900                |
| CONAI   |                         |                  | 1.525              |                   |                     |                     |                  |                    | 1.525              |
| COOP NOVECENTO SC                                       |                         |                  | 1.220              |                   |                     |                     |                  |                    | 1.220              |
| CENTRO ITAL DOC COOPERAZIONE                            |                         |                  | 1.033              |                   |                     |                     |                  |                    | 1.033              |
| ISTITUTO RAMAZZINI SCRL                                 |                         |                  | 1.033              |                   |                     |                     |                  |                    | 1.033              |
| FONDAZIONE IVANO BARBERINI                              |                         |                  | 1.000              |                   |                     |                     |                  |                    | 1.000              |
| AURORA SRL  |                         |                  | 895                |                   |                     |                     |                  |                    | 895                |
| BANCA CENTROPADANA CREDITO COOP.VO SC                   |                         |                  | 646                |                   |                     |                     |                  |                    | 646                |
| CONSORZIO COOP FIDI                                     |                         |                  | 547                |                   |                     |                     |                  |                    | 547                |
| ISFID SC  |                         |                  | 516                |                   |                     |                     |                  |                    | 516                |
| CORTICELLA SPA  |                         |                  | 465                |                   | (465)               |                     |                  |                    | 0                  |
| CIRCOLO ARCI UISP POLETTI S. ILARIO                     |                         |                  | 52                 |                   |                     |                     |                  |                    | 52                 |
| ASS.NE PER GLI STUDI COOP SCRL                          |                         |                  | 26                 |                   | (26)                |                     |                  |                    | 0                  |
| CONS.COOP.E.R SCARL                                     |                         |                  | 47.526             |                   |                     |                     |                  |                    | 47.526             |
| SOPEL SPA   |                         |                  | 0                  |                   |                     |                     |                  |                    | 0                  |
| CSA-CONSORZIO SERVIZI AMMINISTRATIVI SC                 |                         |                  | 98.040             |                   |                     |                     |                  | (98.040)           | 0                  |
| FAREMUTUA SOC DI MUTUO SOCCORSO                         |                         |                  | 5.000              |                   |                     |                     |                  |                    | 5.000              |
| AEG - AZIENDA ENERGIA E GAS SC                          |                         |                  | 30                 |                   |                     |                     |                  |                    | 30                 |
| ISTORECO  |                         |                  | 500                |                   |                     |                     |                  |                    | 500                |
| COOPERARE SPA   |                         |                  | 50.079             | 1.000             |                     |                     |                  |                    | 51.079             |
| LA CJALDERIE ONLUS                                      |                         |                  | 0                  | 10.000            |                     |                     |                  |                    | 10.000             |
| <b>totale altre partecipate</b>                         |                         |                  | <b>293.962.930</b> | <b>65.312.330</b> | <b>(491)</b>        | <b>(14.122.906)</b> | <b>1.276.220</b> |                    | <b>346.428.083</b> |
| <b>Totale complessivo</b>                               |                         |                  | <b>970.130.096</b> | <b>93.533.461</b> | <b>(44.869.700)</b> | <b>(40.128.075)</b> |                  |                    | <b>978.665.782</b> |
| Accantonamento fondo svalutazione Aurora srl            |                         |                  |                    |                   |                     | (17.526.500)        |                  |                    |                    |
| Accantonamento fondo svalutazione Hipermarketi Coop doo |                         |                  |                    |                   |                     | (250.104)           |                  |                    |                    |
| <b>Totale svalutazioni</b>                              |                         |                  |                    |                   |                     | <b>(57.904.679)</b> |                  |                    |                    |

## ALLEGATO 2

| Imposte anticipate iscritte                       | 2014         |           |              | accantonamenti |          |              | utilizzi       |             |                | 2015         |          |              |
|---|--------------|-----------|--------------|----------------|----------|--------------|----------------|-------------|----------------|--------------|----------|--------------|
|   | Ires         | Irap      | totale       | Ires           | Irap     | totale       | Ires           | Irap        | totale         | Ires         | Irap     | totale       |
| Accantonamento operazioni a premio                | 510          | 3         | 513          | 475            |          | 475          | (444)          | (3)         | (447)          | 541          |          | 541          |
| Acc.to f.do svalutazione crediti                  | 19           |           | 19           |                |          |              |                |             |                | 19           |          | 19           |
| Acc.to f.do oneri del personale                   | 258          |           | 258          | 179            |          | 179          | (258)          |             | (258)          | 179          |          | 179          |
| Svalutazione magazzino                            | 307          | 16        | 323          | 136            |          | 136          | (167)          | (16)        | (183)          | 276          |          | 276          |
| Acc.to f.do rischi cause legali in corso          |              |           |              |                |          |              |                |             |                |              |          |              |
| Acc.to rischi                                     | 567          |           | 567          |                |          |              | (567)          |             | (567)          |              |          |              |
| Diff neg cambi da allineamento                    | 3            |           | 3            |                |          |              |                |             |                | 3            |          | 3            |
| Avviamento  | 183          | 19        | 202          | 53             |          | 53           | (30)           | (19)        | (49)           | 206          |          | 206          |
| Minusvalenze su titoli immobilizzati              |              |           |              | 726            |          | 726          |                |             |                | 726          |          | 726          |
| Perdita 2008                                      | 6800         |           | 6.800        |                |          |              |                |             |                | 6.800        |          | 6.800        |
| <b>Totale Credito Imposte anticipate iscritte</b> | <b>8.647</b> | <b>38</b> | <b>8.685</b> | <b>1.569</b>   | <b>0</b> | <b>1.569</b> | <b>(1.466)</b> | <b>(38)</b> | <b>(1.504)</b> | <b>8.750</b> | <b>0</b> | <b>8.750</b> |

| Imposte anticipate iscritte                     | 2014      |          |           | accantonamenti |          |           | utilizzi    |          |             | 2015       |          |            |
|---|-----------|----------|-----------|----------------|----------|-----------|-------------|----------|-------------|------------|----------|------------|
|   | Ires      | Irap     | totale    | Ires           | Irap     | totale    | Ires        | Irap     | totale      | Ires       | Irap     | totale     |
| Rivalutazioni titoli                            | 1         |          | 1         |                |          |           |             |          |             | 1          |          | 1          |
| Imposte riscontate                              | 10        |          | 10        | 99             |          | 99        | (9)         |          | (9)         | 100        |          | 100        |
| Rimborsi assicurativi                           | 5         |          | 5         |                |          |           | (5)         |          | (5)         |            |          | 0          |
| Disavanzo fusione Posto spa                     | 65        |          | 65        |                |          |           | (9)         |          | (9)         | 56         |          | 56         |
| <b>Totale Debito Imposte differite iscritte</b> | <b>81</b> | <b>0</b> | <b>81</b> | <b>99</b>      | <b>0</b> | <b>99</b> | <b>(23)</b> | <b>0</b> | <b>(23)</b> | <b>157</b> | <b>0</b> | <b>157</b> |

## RENDICONTO FINANZIARIO

| RENDICONTO FINANZIARIO   | 2015             | 2014            |
|--|------------------|-----------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>  |                  |                 |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | (54.321)         | 3.172           |
| Imposte sul reddito  | (2.143)          | (4.811)         |
| Interessi passivi/(interessi attivi)   | (8.137)          | (4.658)         |
| (Dividendi)  | (5.509)          | (5.408)         |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività  | (10.711)         | (28.918)        |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d' imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | (80.821)         | (40.623)        |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                 |                  |                 |
| Accantonamenti ai fondi  | 4.138            | 6.219           |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni  | 14.753           | 14.542          |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore  | 58.338           | 23.281          |
| Altre rettifiche per elementi non monetari   | 2.293            | 9.813           |
| Totale rettifiche elementi non monetari  | 79.521           | 53.855          |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn   | (1.300)          | 13.232          |
| Variazioni del capitale circolante netto   |                  |                 |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze  | (3.870)          | (1.680)         |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti   | (1.741)          | 450             |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori   | 2.523            | (6.506)         |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi  | 29               | (1.055)         |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi   | (197)            | (549)           |
| Altre variazioni del capitale circolante netto   | 15.493           | 9.857           |
| Totale variazioni capitale circolante netto  | 12.237           | 517             |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn   | 10.937           | 13.749          |
| Altre rettifiche   |                  |                 |
| Interessi incassati/(pagati)   | 19.034           | 27.665          |
| Dividendi incassati  | 6.496            | 1.997           |
| (Utilizzo dei fondi)   | (6.498)          | (7.612)         |
| Totale altre variazioni  | 19.032           | 22.050          |
| <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>  | <b>29.969</b>    | <b>35.799</b>   |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>   |                  |                 |
| Immobilizzazioni immateriali   |                  |                 |
| (Investimenti)   | (3.632)          | (2.553)         |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti   | 21               | 10              |
| Immobilizzazioni materiali   |                  |                 |
| (Investimenti)   | (16.374)         | (12.913)        |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti   | 2.434            | 238             |
| Immobilizzazioni finanziarie   |                  |                 |
| (Investimenti)   | (115.325)        | (64.400)        |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti   | 4.721            | 171.876         |
| Attività finanziarie non immobilizzate   |                  |                 |
| (Investimenti)   | (1.674.457)      | (2.238.197)     |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti   | 1.683.161        | 2.197.980       |
| (Incremento) decremento altre attività d'investimento  | 12.395           | 107.101         |
| Acquisizione o cessione di rami di azienda al netto delle disponibilità liquide                                      | (10.187)         | (3.227)         |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>  | <b>(117.243)</b> | <b>155.915</b>  |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                  |                 |
| Mezzi di terzi   |                  |                 |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso soci  | (91.749)         | 34.439          |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche  | (8.000)          | (8.000)         |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso controllate   | (5.599)          | 0               |
| Accensione finanziamenti   | 4.000            | 0               |
| Rimborso finanziamenti   | 0                | (41.372)        |
| (Incremento) decremento altre attività di finanziamento  | (4.887)          | 6               |
| Mezzi propri   |                  |                 |
| Aumento (Riduzione) di capitale a pagamento  | 638              | 302             |
| Altre variazioni di patrimonio netto   | (95)             | (250)           |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>   | <b>(105.692)</b> | <b>(14.875)</b> |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>   | <b>(192.965)</b> | <b>176.839</b>  |
| Disponibilità liquide al 1 gennaio 2015  | 611.230          | 434.391         |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre 2015  | 418.265          | 611.230         |

# PROSPETTI SUPPLEMENTARI

## HIPERMARKETI COOP DOO - VELIMIRA SKORPIKA 34/2 - 10090 ZAGABRIA - JANKOMIR (CROAZIA) - BILANCIO AL 31/12/2015

| STATO PATRIMONIALE  | 31/12/2015       | 31/12/2014       |
|---|------------------|------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                  |                  |
| B) IMMOBILIZZAZIONI   |                  |                  |
| I - Immobilizzazioni immateriali  | 0                | 196              |
| III - Immobilizzazioni finanziarie  | 1.048.049        | 1.045.312        |
| Totale immobilizzazioni (B)   | 1.048.049        | 1.045.508        |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE  |                  |                  |
| II - Crediti  | 36.661           | 298.339          |
| IV - Disponibilità liquide  | 323.396          | 294.642          |
| Totale attivo circolante (C)  | 360.057          | 592.981          |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>  | <b>1.408.106</b> | <b>1.638.489</b> |
| <b>PASSIVO</b>  |                  |                  |
| A) Patrimonio netto   |                  |                  |
| I - Capitale  | 2.646            | 2.646            |
| VII - Altre riserve   | (9.057)          | (10.076)         |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo  | 45.408           | 96.491           |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio   | (289.101)        | (51.083)         |
| Totale patrimonio netto (A)   | (250.104)        | 37.978           |
| D) Debiti   | 1.653.032        | 1.600.480        |
| E) Ratei e risconti passivi   | 5.178            | 31               |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>   | <b>1.408.106</b> | <b>1.638.489</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>  |                  |                  |
| A) Valore della produzione  | 4.853            | 22.726           |
| B) Costi della produzione   | 296.298          | 70.612           |
| Diff. fra valore e costi della produzione   | (291.445)        | (47.886)         |
| C) Proventi e oneri finanziari  | 2.344            | (3.197)          |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)   | (289.101)        | (51.083)         |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio  | 0                | 0                |
| 26) utile (perdita) dell'esercizio  | (289.101)        | (51.083)         |
| Per la traduzione in euro del bilancio in kune è stato utilizzato il cambio al 31/12/15 pari a 7,638 per lo stato patrimoniale il cambio medio dell'anno per il conto economico pari a 7,6137 |                  |                  |

## NUOVA PLANETARIO SPA - VIA FERRUCCIO FERRARI, 6 - REGGIO EMILIA - BILANCIO AL 31/12/2015

| STATO PATRIMONIALE                                      | 31/12/2015       | 31/12/2014       |
|---|------------------|------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                  |                  |
| B) IMMOBILIZZAZIONI                                     |                  |                  |
| I - Immobilizzazioni immateriali                        | 95.532           | 131.079          |
| II - Immobilizzazioni materiali                         | 117.035          | 172.446          |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                      | 23.180           | 23.067           |
| Totale immobilizzazioni (B)                             | 235.747          | 326.592          |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE                                    |                  |                  |
| I - Rimanenze :   | 2.752            | 4.379            |
| II - Crediti  | 6.090.503        | 6.267.776        |
| IV - Disponibilità liquide                              | 3.619.522        | 2.738.045        |
| Totale attivo circolante (C)                            | 9.712.777        | 9.010.200        |
| D) Ratei e risconti attivi                              | 18.800           | 34.813           |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                    | <b>9.967.324</b> | <b>9.371.605</b> |
| <b>PASSIVO</b>  |                  |                  |
| A) Patrimonio netto                                     |                  |                  |
| I - Capitale  | 2.000.000        | 2.000.000        |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                     | (349.068)        | (866.468)        |
| Totale patrimonio netto (A)                             | 1.650.934        | 1.133.532        |
| B) Fondi per rischi e oneri                             | 82.936           | 157.576          |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato   | 1.652.136        | 1.679.406        |
| D) Debiti   | 6.495.855        | 6.358.871        |
| E) Ratei e risconti passivi                             | 85.463           | 42.220           |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                   | <b>9.967.324</b> | <b>9.371.605</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                  |                  |                  |
| A) Valore della produzione                              | 19.583.288       | 18.593.646       |
| B) Costi della produzione                               | 20.233.572       | 19.732.459       |
| Diff. fra valore e costi della produzione               | (650.284)        | (1.138.813)      |
| C) Proventi e oneri finanziari                          | 25.706           | 36.642           |
| E) Proventi e oneri straordinari                        | 52.067           | (16.509)         |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E) | (572.511)        | (1.118.680)      |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio                  | (223.443)        | (252.212)        |
| 26) utile (perdita) dell'esercizio                      | (349.068)        | (866.468)        |



**IMMOBILIARE NORDEST SPA - VIA RAGAZZI DEL 99, 53 - REGGIO EMILIA - BILANCIO AL 31/12/2015**

| <b>STATO PATRIMONIALE</b>   | <b>31/12/2015</b>  | <b>31/12/2014</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                    |                    |
| B) IMMOBILIZZAZIONI   |                    |                    |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                  | 214.214            | 356.769            |
| II - Immobilizzazioni materiali                                   | 481.155.403        | 490.341.405        |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                                | 84.351.571         | 83.941.545         |
| Totale immobilizzazioni (B)                                       | 565.721.188        | 574.639.719        |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE  |                    |                    |
| I - Rimanenze   | 184.054.198        | 165.411.118        |
| II - Crediti  | 5.678.137          | 3.173.748          |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 57.150.000         | 71.250.000         |
| IV - Disponibilità liquide  | 9.466.686          | 639.111            |
| Totale attivo circolante (C)                                      | 256.349.021        | 240.473.977        |
| D) Ratei e risconti attivi  | 408.633            | 30.994             |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>  | <b>822.478.842</b> | <b>815.144.690</b> |
| <b>PASSIVO</b>  |                    |                    |
| A) Patrimonio netto   |                    |                    |
| I - Capitale  | 82.362.500         | 82.362.500         |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni                         | 544.544.724        | 544.544.724        |
| IV - Riserva legale   | 2.092.113          | 2.092.113          |
| VI - Riserva azioni proprie in portafoglio                        | 2.919.995          | 2.919.995          |
| VII - Altre riserve   | 16.173.082         | 16.173.082         |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                            | 1.147.849          | 1.213.584          |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                               | 1.632.860          | (65.736)           |
| Totale patrimonio netto (A)                                       | 650.873.123        | 649.240.262        |
| B) Fondi per rischi e oneri                                       | 51.275.096         | 52.673.906         |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato             | 324.667            | 347.589            |
| D) Debiti   | 118.465.147        | 111.209.476        |
| E) Ratei e risconti passivi                                       | 1.540.809          | 1.673.457          |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>   | <b>822.478.842</b> | <b>815.144.690</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>  |                    |                    |
| A) Valore della produzione  | 39.882.269         | 32.511.098         |
| B) Costi della produzione   | 38.193.162         | 28.749.686         |
| Diff. fra valore e costi della produzione                         | 1.689.107          | 3.761.412          |
| C) Proventi e oneri finanziari                                    | 1.907.106          | 760.320            |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie                   | 0                  | (1.158.566)        |
| E) Proventi e oneri straordinari                                  | 66.175             | (40.874)           |
| Risultato prima delle imposte (A - B + C + D + E)                 | 3.662.388          | 3.322.292          |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio                            | 2.029.528          | 3.388.028          |
| 26) utile (perdita) dell'esercizio                                | 1.632.860          | (65.736)           |

## AURORA SRL - VIA RAGAZZI DEL 99, 51 - REGGIO EMILIA (RE) - BILANCIO AL 31/12/2015

| STATO PATRIMONIALE                                      | 31/12/2015        | 31/12/2014        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                   |                   |
| B) IMMOBILIZZAZIONI                                     |                   |                   |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                      | 538               | 535               |
| Totale immobilizzazioni (B)                             | 538               | 535               |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE                                    |                   |                   |
| I - Rimanenze   | 14.300.000        | 69.096.629        |
| II - Crediti  | 1.788.842         | 2.641.401         |
| III - Attività finanziarie che non costit. immobilizz.  | 7.628.078         | 0                 |
| IV - Disponibilità liquide                              | 119.182           | 54.501            |
| Totale attivo circolante (C)                            | 23.836.102        | 71.792.531        |
| D) RATEI E RISCONTI ATTIVI                              | 727.374           | 866.855           |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                    | <b>24.564.014</b> | <b>72.659.921</b> |
| <b>PASSIVO</b>  |                   |                   |
| A) Patrimonio netto                                     |                   |                   |
| I - Capitale  | 51.480            | 51.480            |
| VII - Altre riserve                                     | 4.017.848         | 0                 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                     | (24.081.317)      | (3.414.814)       |
| Totale patrimonio netto (A)                             | (20.011.989)      | (3.363.334)       |
| D) Debiti   | 44.571.269        | 76.018.708        |
| E) Ratei e risconti passivi                             | 4.734             | 4.547             |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                   | <b>24.564.014</b> | <b>72.659.921</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                  |                   |                   |
| A) Valore della produzione                              | 18.012.640        | 380.720           |
| B) Costi della produzione                               | 39.461.763        | 649.850           |
| Diff. fra valore e costi della produzione               | (21.449.123)      | (269.130)         |
| C) Proventi e oneri finanziari                          | (2.632.194)       | (3.078.988)       |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E) | (24.081.317)      | (3.348.118)       |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio                  | 0                 | 66.696            |
| 26) utile (perdita) dell'esercizio                      | (24.081.317)      | (3.414.814)       |

**FABRICOR DOO - VELIMIRA SKORPIKA 34/2 - 10090 ZAGABRIA - JANKOMIR (CROAZIA) - BILANCIO AL 31/12/2015**

| <b>STATO PATRIMONIALE</b>   | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                   |                   |
| B) IMMOBILIZZAZIONI   |                   |                   |
| II - Immobilizzazioni materiali   | 36.601.412        | 38.318.665        |
| III - Immobilizzazioni finanziarie  | 1.309             | 1.306             |
| Totale immobilizzazioni (B)   | 36.602.721        | 38.319.971        |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE  |                   |                   |
| II - Crediti  | 589.644           | 627.125           |
| IV - Disponibilità liquide  | 11.800.124        | 9.638.443         |
| Totale attivo circolante (C)  | 12.389.768        | 10.265.568        |
| D) Ratei e risconti attivi  | 7.413             | 44.226            |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>  | <b>48.999.902</b> | <b>48.629.765</b> |
| <b>PASSIVO</b>  |                   |                   |
| A) Patrimonio netto   |                   |                   |
| I - Capitale  | 48.355.929        | 48.355.929        |
| VII - Altre Riserve   | (2.139.956)       | (2.264.183)       |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo  | 1.750.331         | 1.395.907         |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio   | 329.234           | 354.425           |
| Totale patrimonio netto (A)   | 48.295.538        | 47.842.078        |
| B) Fondi per rischi e oneri   | 0                 | 40.481            |
| D) Debiti   | 704.364           | 747.206           |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>   | <b>48.999.902</b> | <b>48.629.765</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>  |                   |                   |
| A) Valore della produzione  | 4.766.931         | 4.779.616         |
| B) Costi della produzione   | 4.483.499         | 4.428.517         |
| Diff. fra valore e costi della produzione (A-B)   | 283.432           | 351.099           |
| C) Proventi e oneri finanziari  | 86.798            | 60.096            |
| E) Proventi e oneri straordinari  | 41.202            | 31.852            |
| Risultato prima delle imposte (A - B + C + D + - E)   | 411.432           | 443.047           |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio  | 82.198            | 88.622            |
| 26) utile (perdita) dell'esercizio  | 329.234           | 354.425           |
| Per la traduzione in euro del bilancio in kune è stato utilizzato il cambio al 31/12/15 pari a 7,638 per lo stato patrimoniale il cambio medio dell'anno per il conto economico pari a 7,6137 |                   |                   |

**ENERCOOP SRL - VIA M.K.GANDHI 8 - 42123 REGGIO EMILIA - BILANCIO AL 31/12/2015**

| <b>STATO PATRIMONIALE</b>                             | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                   |                   |
| B) IMMOBILIZZAZIONI                                   |                   |                   |
| I - Immobilizzazioni immateriali                      | 58.685            | 89.902            |
| II - Immobilizzazioni materiali                       | 61.637            | 32.245            |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                    | 500               | 0                 |
| Totale immobilizzazioni (B)                           | 120.822           | 122.147           |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE                                  |                   |                   |
| I - Rimanenze   | 430.514           | 496.892           |
| II - Crediti  | 504.266           | 3.966.969         |
| IV - Disponibilità liquide                            | 3.731.575         | 893.179           |
| Totale attivo circolante (C)                          | 4.666.355         | 5.357.040         |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                  | <b>4.787.177</b>  | <b>5.479.187</b>  |
| <b>PASSIVO</b>  |                   |                   |
| A) Patrimonio netto                                   |                   |                   |
| I - Capitale  | 20.000            | 20.000            |
| IV - Riserva legale                                   | 4.000             | 4.000             |
| Diff da arrotondam all'unita' di Euro                 | 1                 | 0                 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                | 58.525            | 58.518            |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                   | 326.111           | 350.007           |
| Totale patrimonio netto (A)                           | 408.637           | 432.525           |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 56.709            | 17.553            |
| D) Debiti   | 4.321.831         | 5.029.109         |
| E) Ratei e risconti passivi                           |                   |                   |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                 | <b>4.787.177</b>  | <b>5.479.187</b>  |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                |                   |                   |
| A) Valore della produzione                            | 42.655.994        | 40.144.684        |
| B) Costi della produzione                             | 42.261.450        | 39.731.922        |
| Diff. fra valore e costi della produzione             | 394.544           | 412.762           |
| C) Proventi e oneri finanziari                        | 44.725            | 35.948            |
| E) Proventi e oneri straordinari                      | (14.781)          | 2.684             |
| Risultato prima delle imposte                         | 424.488           | 451.394           |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio                | (98.377)          | (101.387)         |
| 26) utile (perdita) dell'esercizio                    | 326.111           | 350.007           |

**COMUNICARE SPA - VIA BUOZZI 2 CORTE TEGGE - CAVRIAGO (REGGIO EMILIA) - BILANCIO AL 31/12/2015**

| <b>STATO PATRIMONIALE</b>                               | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                   |                   |
| B) IMMOBILIZZAZIONI                                     |                   |                   |
| I - Immobilizzazioni immateriali                        | 919.360           | 875.769           |
| II - Immobilizzazioni materiali                         | 1.198.350         | 1.565.982         |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                      | 576.340           | 597.690           |
| Totale immobilizzazioni (B)                             | 2.694.050         | 3.039.441         |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE                                    |                   |                   |
| II - Crediti  | 1.913.875         | 1.510.937         |
| IV - Disponibilità liquide                              | 1.116.918         | 30.167            |
| Totale attivo circolante (C)                            | 3.030.793         | 1.541.104         |
| D) RATEI E RISCONTI ATTIVI                              | 255.978           | 216.874           |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                    | <b>5.980.821</b>  | <b>4.797.419</b>  |
| <b>PASSIVO</b>  |                   |                   |
| A) Patrimonio netto                                     |                   |                   |
| I - Capitale  | 4.000.000         | 2.217.445         |
| Riserve statutarie                                      | 674.727           | 0                 |
| VII - Altre riserve                                     | 1                 | 0                 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                     | (1.086.837)       | (1.721.582)       |
| Totale patrimonio netto (A)                             | 3.587.891         | 495.863           |
| B) Fondi per rischi e oneri                             | 0                 | 84.579            |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato   | 393.012           | 483.098           |
| D) Debiti   | 1.948.656         | 3.650.698         |
| E) Ratei e risconti passivi                             | 51.262            | 83.181            |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                   | <b>5.980.821</b>  | <b>4.797.419</b>  |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                  |                   |                   |
| A) Valore della produzione                              | 2.726.677         | 2.651.338         |
| B) Costi della produzione                               | 3.799.243         | 3.687.196         |
| Diff. fra valore e costi della produzione               | (1.072.566)       | (1.035.858)       |
| C) Proventi e oneri finanziari                          | (94.771)          | (109.479)         |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziaria         | (21.369)          | (258.935)         |
| E) Proventi e oneri straordinari                        | 19.369            | (262.738)         |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E) | (1.169.337)       | (1.667.010)       |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio                  | 82.500            | (54.572)          |
| 26) utile (perdita) dell'esercizio                      | (1.086.837)       | (1.721.582)       |

## TRENTO SVILUPPO SRL - VIA INNSBRUCK 2 - 38121 TRENTO - BILANCIO AL 31/12/2015

| STATO PATRIMONIALE                                      | 31/12/2015        | 31/12/2014        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                   |                   |
| B) IMMOBILIZZAZIONI                                     |                   |                   |
| I - Immobilizzazioni immateriali                        | 281.698           | 343.385           |
| II - Immobilizzazioni materiali                         | 40.309.537        | 37.549.636        |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                      | 305.284           | 251.431           |
| Totale immobilizzazioni (B)                             | 40.896.519        | 38.144.452        |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE                                    |                   |                   |
| I - Rimanenze   | 4.290.108         | 4.036.181         |
| II - Crediti  | 3.042.533         | 2.527.905         |
| IV - Disponibilità liquide                              | 2.368.991         | 1.350.356         |
| Totale attivo circolante (C)                            | 9.701.632         | 7.914.442         |
| D) RATEI E RISCONTI ATTIVI                              | 16.808            | 35.375            |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                    | <b>50.614.959</b> | <b>46.094.269</b> |
| <b>PASSIVO</b>  |                   |                   |
| A) Patrimonio netto                                     |                   |                   |
| I - Capitale  | 5.000.000         | 5.000.000         |
| IV - Riserva legale                                     | 0                 | 37.735            |
| VII - Altre riserve                                     | 0                 | 515.823           |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                  | 0                 | (970.132)         |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                     | (1.242.151)       | (1.229.761)       |
| Totale patrimonio netto (A)                             | 3.757.849         | 3.353.665         |
| B) Fondi per rischi e oneri                             | 41.001            | 45.388            |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato   | 496.314           | 536.633           |
| D) Debiti   | 46.310.028        | 42.145.561        |
| E) Ratei e risconti passivi                             | 9.767             | 13.022            |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                   | <b>50.614.959</b> | <b>46.094.269</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                  |                   |                   |
| A) Valore della produzione                              | 55.424.526        | 56.806.286        |
| B) Costi della produzione                               | 55.301.267        | 56.757.635        |
| Diff. fra valore e costi della produzione               | 123.259           | 48.651            |
| C) Proventi e oneri finanziari                          | (1.332.624)       | (1.230.895)       |
| E) Proventi e oneri straordinari                        | 12.536            | 1.097             |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E) | (1.196.829)       | (1.181.147)       |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio                  | 45.322            | 48.614            |
| 26) utile (perdita) dell'esercizio                      | (1.242.151)       | (1.229.761)       |

**COOP SICILIA SPA - VIA A. MANZONI - SAN GIOVANNI LA PUNTA (CATANIA) - BILANCIO AL 31/12/2015**

| <b>STATO PATRIMONIALE</b>                             | <b>31/12/2015</b>  | <b>31/12/2014</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                    |                    |
| A) CREDITI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI               |                    |                    |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                            |                    |                    |
| I - Immobilizzazioni immateriali                      | 13.936.767         | 16.156.667         |
| II - Immobilizzazioni materiali                       | 11.783.676         | 15.400.914         |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                    | 42.065             | 42.059             |
| Totale immobilizzazioni (B)                           | 25.762.508         | 31.599.640         |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                           |                    |                    |
| I - Rimanenze   | 23.048.228         | 23.108.692         |
| II - Crediti  | 28.048.958         | 60.703.225         |
| IV - Disponibilità liquide                            | 31.155.066         | 9.444.701          |
| Totale attivo circolante (C)                          | 82.252.252         | 93.256.618         |
| D) RATEI E RISCONTI ATTIVI                            | 483.776            | 456.561            |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                  | <b>108.498.536</b> | <b>125.312.819</b> |
| <b>PASSIVO</b>  |                    |                    |
| A) Patrimonio netto                                   |                    |                    |
| I - Capitale  | 31.410.000         | 31.410.000         |
| IV - Riserva legale                                   | 24.586             | 24.586             |
| VII - Altre riserve                                   | 23.263.912         | 31.000.000         |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                | 0                  | (203.993)          |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                   | (22.965.369)       | (29.532.095)       |
| Totale patrimonio netto (A)                           | 31.733.129         | 32.698.498         |
| B) Fondi per rischi e oneri                           | 21.110             | 1.385.360          |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 4.195.109          | 3.648.611          |
| D) Debiti   | 72.546.766         | 87.580.350         |
| E) Ratei e risconti passivi                           | 2.422              | 0                  |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                 | <b>108.498.536</b> | <b>125.312.819</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                |                    |                    |
| A) Valore della produzione                            | 199.538.186        | 202.968.677        |
| B) Costi della produzione                             | 222.052.509        | 231.174.351        |
| Diff. fra valore e costi della produzione             | (22.514.323)       | (28.205.674)       |
| C) Proventi e oneri finanziari                        | 98.215             | (94.315)           |
| E) Proventi e oneri straordinari                      | (549.261)          | (1.232.106)        |
| Risultato prima delle imposte (A - B + C + - D + - E) | (22.965.369)       | (29.532.095)       |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio                | 0                  | 0                  |
| 26) utile (perdita) dell'esercizio                    | (22.965.369)       | (29.532.095)       |

## REFINCOOP SPA - VIA ROCHDALE, 5 - 42122 REGGIO EMILIA (RE) - BILANCIO AL 31/12/2015

| STATO PATRIMONIALE  | 31/12/2015        | 31/12/2014        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                   |                   |
| B) IMMOBILIZZAZIONI   |                   |                   |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                  | 131.500           | 161.811           |
| II - Immobilizzazioni materiali                                   | 7.750.527         | 7.951.319         |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                                | 14.207.808        | 17.244.738        |
| Totale immobilizzazioni (B)                                       | 22.089.835        | 25.357.868        |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE  |                   |                   |
| I - Rimanenze   | 21.806.862        | 21.806.862        |
| II - Crediti  | 10.007.463        | 10.839.227        |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 616               | 0                 |
| IV - Disponibilità liquide  | 29.170            | 319.920           |
| Totale attivo circolante (C)                                      | 31.844.111        | 32.966.009        |
| D) RATEI E RISCONTI ATTIVI  | 20                | 10.212            |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>  | <b>53.933.966</b> | <b>58.334.089</b> |
| <b>PASSIVO</b>  |                   |                   |
| A) Patrimonio netto   |                   |                   |
| I - Capitale  | 51.204.000        | 51.204.000        |
| VII - Altre riserve   | 3.776             | 3.775             |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                            | (8.079.992)       | (7.423.688)       |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                               | (4.042.974)       | (656.304)         |
| Totale patrimonio netto (A)                                       | 39.084.810        | 43.127.783        |
| B) Fondi per rischi e oneri                                       | 173.875           | 197.000           |
| D) Debiti   | 14.670.164        | 14.996.057        |
| E) Ratei e risconti   | 5.117             | 13.249            |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>   | <b>53.933.966</b> | <b>58.334.089</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>  |                   |                   |
| A) Valore della produzione  | 612.863           | 638.419           |
| B) Costi della produzione   | 974.423           | 917.031           |
| Diff. fra valore e costi della produzione                         | (361.560)         | (278.612)         |
| C) Proventi e oneri finanziari                                    | 70.789            | 101.969           |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie                   | (3.742.981)       | (455.430)         |
| E) Proventi e oneri straordinari                                  | 34.828            | (341)             |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)           | (3.998.924)       | (632.414)         |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio                            | (44.050)          | (23.890)          |
| 26) utile (perdita) dell'esercizio                                | (4.042.974)       | (656.304)         |



**LIBRERIE COOP SPA - VIA VILLANOVA 29/7 - CASTENASO (BO) - BILANCIO AL 31/12/2014**

| <b>STATO PATRIMONIALE</b>                             | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2013</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                   |                   |
| A) CREDITI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI               | 0                 | 277.129           |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                            |                   |                   |
| I - Immobilizzazioni immateriali                      | 2.069.767         | 1.702.775         |
| II - Immobilizzazioni materiali                       | 1.942.145         | 2.374.179         |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                    | 43.552            | 44.667            |
| Totale immobilizzazioni (B)                           | 4.055.464         | 4.121.621         |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                           |                   |                   |
| I - Rimanenze   | 10.146.561        | 10.619.262        |
| II - Crediti  | 7.627.918         | 9.268.050         |
| IV - Disponibilità liquide                            | 2.867.218         | 1.047.694         |
| Totale attivo circolante (C)                          | 20.641.697        | 20.935.006        |
| D) RATEI E RISCONTI ATTIVI                            | 41.223            | 7.653             |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                  | <b>24.738.384</b> | <b>25.341.410</b> |
| <b>PASSIVO</b>  |                   |                   |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                            |                   |                   |
| I - Capitale  | 1.050.000         | 1.050.000         |
| VII - Altre riserve                                   | 700.000           | 970.240           |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                   | (1.042.703)       | (1.215.286)       |
| Totale patrimonio netto (A)                           | 707.297           | 804.954           |
| B) Fondi per rischi e oneri                           | 31.333            | 39.056            |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1.125.071         | 950.014           |
| D) Debiti   | 22.836.408        | 23.470.281        |
| E) Ratei e risconti passivi                           | 38.275            | 77.106            |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                 | <b>24.738.384</b> | <b>25.341.410</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                |                   |                   |
| A) Valore della produzione                            | 29.016.490        | 27.852.328        |
| B) Costi della produzione                             | 29.617.883        | 28.548.465        |
| Diff. fra valore e costi della produzione             | (601.393)         | (696.137)         |
| C) Proventi e oneri finanziari                        | (327.154)         | (380.045)         |
| E) Proventi e oneri straordinari                      | (21.150)          | (45.242)          |
| Risultato prima delle imposte                         | (949.697)         | (1.121.424)       |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio                | (93.006)          | (93.862)          |
| 26) utile (perdita) dell'esercizio                    | (1.042.703)       | (1.215.286)       |

## IMMOBILIARE RAGUSA 2013 SRL - VIA MANZONI S.N.C. - SAN GIOVANNI LA PUNTA (CT) - BILANCIO AL 31/12/2015

| STATO PATRIMONIALE  | 31/12/2015       | 31/12/2014       |
|---|------------------|------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                  |                  |
| B) IMMOBILIZZAZIONI   |                  |                  |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                | 1.124.549        | 1.378.942        |
| II - Immobilizzazioni materiali                                 | 161.012          | 265.676          |
| Totale immobilizzazioni (B)                                     | 1.285.561        | 1.644.618        |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE  |                  |                  |
| II - Crediti  | 616.054          | 614.704          |
| IV - Disponibilità liquide                                      | 2.367.440        | 636.922          |
| Totale attivo circolante (C)                                    | 2.983.494        | 1.251.626        |
| D) RATEI E RISCONTI ATTIVI                                      | 386.934          | 492.462          |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>  | <b>4.655.989</b> | <b>3.388.706</b> |
| <b>PASSIVO</b>  |                  |                  |
| A) Patrimonio netto   |                  |                  |
| I - Capitale  | 20.000           | 20.000           |
| VII - Altre riserve - diff da arrotondamenti all'unita' di euro | 2.166.463        | 2.597.690        |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                          | 0                | (199.669)        |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                             | (1.906.755)      | (1.831.559)      |
| Totale patrimonio netto (A)                                     | 279.708          | 586.462          |
| D) Debiti   | 4.376.281        | 2.802.244        |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>   | <b>4.655.989</b> | <b>3.388.706</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>  |                  |                  |
| A) Valore della produzione                                      | 899.644          | 948.172          |
| B) Costi della produzione                                       | 2.806.860        | 2.768.472        |
| Diff. fra valore e costi della produzione                       | (1.907.216)      | (1.820.300)      |
| C) Proventi e oneri finanziari                                  | 461              | (11.259)         |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)         | (1.906.755)      | (1.831.559)      |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio                          | 0                | 0                |
| 26) utile (perdita) dell'esercizio                              | (1.906.755)      | (1.831.559)      |

## CENTRALE ADRIATICA SC - VIALE VIRGILIO 24 - MODENA - BILANCIO AL 31/12/2015

| STATO PATRIMONIALE                                    | 31/12/2015         | 31/12/2014         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                    |                    |
| B) IMMOBILIZZAZIONI                                   |                    |                    |
| I - Immobilizzazioni immateriali                      | 2.977.092          | 2.904.889          |
| II - Immobilizzazioni materiali                       | 49.536.420         | 49.173.631         |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                    | 1.346.713          | 1.363.566          |
| Totale immobilizzazioni (B)                           | 53.860.225         | 53.442.086         |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE                                  |                    |                    |
| I - Rimanenze   | 114.463.498        | 113.577.517        |
| II - Crediti  | 389.209.155        | 391.114.825        |
| IV - Disponibilità liquide                            | 8.841.322          | 25.864.439         |
| Totale attivo circolante (C)                          | 512.513.975        | 530.556.781        |
| D) RATEI E RISCOINTI ATTIVI                           | 818.175            | 1.012.886          |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                  | <b>567.192.375</b> | <b>585.011.753</b> |
| <b>PASSIVO</b>  |                    |                    |
| A) Patrimonio netto                                   |                    |                    |
| I - Capitale  | 5.496.373          | 5.496.425          |
| II - Riserva da sovrapprezzo quote                    | 45.000             | 45.000             |
| III - Riserva di rivalutazione                        | 2.152.972          | 2.152.972          |
| IV - Riserva legale                                   | 1.149.643          | 1.148.282          |
| VII - Altre riserve                                   | 1.909.121          | 1.906.080          |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                   | 11.852             | 4.538              |
| Totale patrimonio netto (A)                           | 10.764.961         | 10.753.297         |
| B) Fondi per rischi e oneri                           | 2.063.015          | 2.560.264          |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 6.809.790          | 7.487.880          |
| D) Debiti   | 546.924.587        | 563.436.575        |
| E) Ratei e risconti passivi                           | 630.022            | 773.737            |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                 | <b>567.192.375</b> | <b>585.011.753</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                |                    |                    |
| A) Valore della produzione                            | 2.735.341.633      | 2.686.690.954      |
| B) Costi della produzione                             | 2.735.555.811      | 2.686.630.978      |
| Diff. fra valore e costi della produzione             | (214.178)          | 59.976             |
| C) Proventi e oneri finanziari                        | 502.809            | 993.148            |
| E) Proventi e oneri straordinari                      | 467.134            | 301.873            |
| Risultato prima delle imposte (A - B + C + D + E)     | 755.765            | 1.354.997          |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio                | 743.913            | 1.350.459          |
| 26) utile (perdita) dell'esercizio                    | 11.852             | 4.538              |

## Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.  
Centro Direzionale Eurotorri  
Piazza Italo Pinazzi 67/A  
43122 Parma  
Italia

Tel: +39 0521 976011  
Fax: +39 0521 976012  
www.deloitte.it

### RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 15 DELLA LEGGE 31 GENNAIO 1992, N. 59

**Ai Soci della  
COOP ALLEANZA 3.0 S.C.**  
Via Villanova, 29/7  
40055 VILLANOVA DI CASTENASO (BO)

**ed alla Lega Nazionale Cooperative e Mutue  
- Ufficio Certificazioni**

#### **Relazione sul bilancio d'esercizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Coop Consumatori Nordest S. C. (società oggetto di fusione propria con atto del 10 dicembre 2015 - con effetti dal 1° gennaio 2016 - che ha determinato la costituzione di Coop Alleanza 3.0 S.C.), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

#### *Responsabilità degli Amministratori per il bilancio d'esercizio*

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, incluse le disposizioni di legge in materia di cooperazione contenute negli articoli 4, 5, 7, 8, 9 e 11 della Legge n. 59 del 31 gennaio 1992 e nell'articolo 2513 del Codice Civile.

#### *Responsabilità della società di revisione*

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova  
Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.  
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239  
Partita IVA: IT 03049560166

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### *Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Coop Consumatori Nordest S. C. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione incluse le disposizioni di legge in materia di cooperazione contenute negli articoli 4, 5, 7, 8, 9 e 11 della Legge n. 59 del 31 gennaio 1992 e nell'articolo 2513 del Codice Civile.

#### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

##### *Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli Amministratori della Coop Consumatori Nordest S. C., con il bilancio d'esercizio della Coop Consumatori Nordest S. C. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Coop Consumatori Nordest S. C. al 31 dicembre 2015.

  
DELOITTE & TOUCHE S.p.A.  
Domenico Farioli  
Socio

Parma, 29 aprile 2016

2015

**3.**  
**BILANCIO**  
**CONSOLIDATO**

## Relazione sulla Gestione

Signori soci,

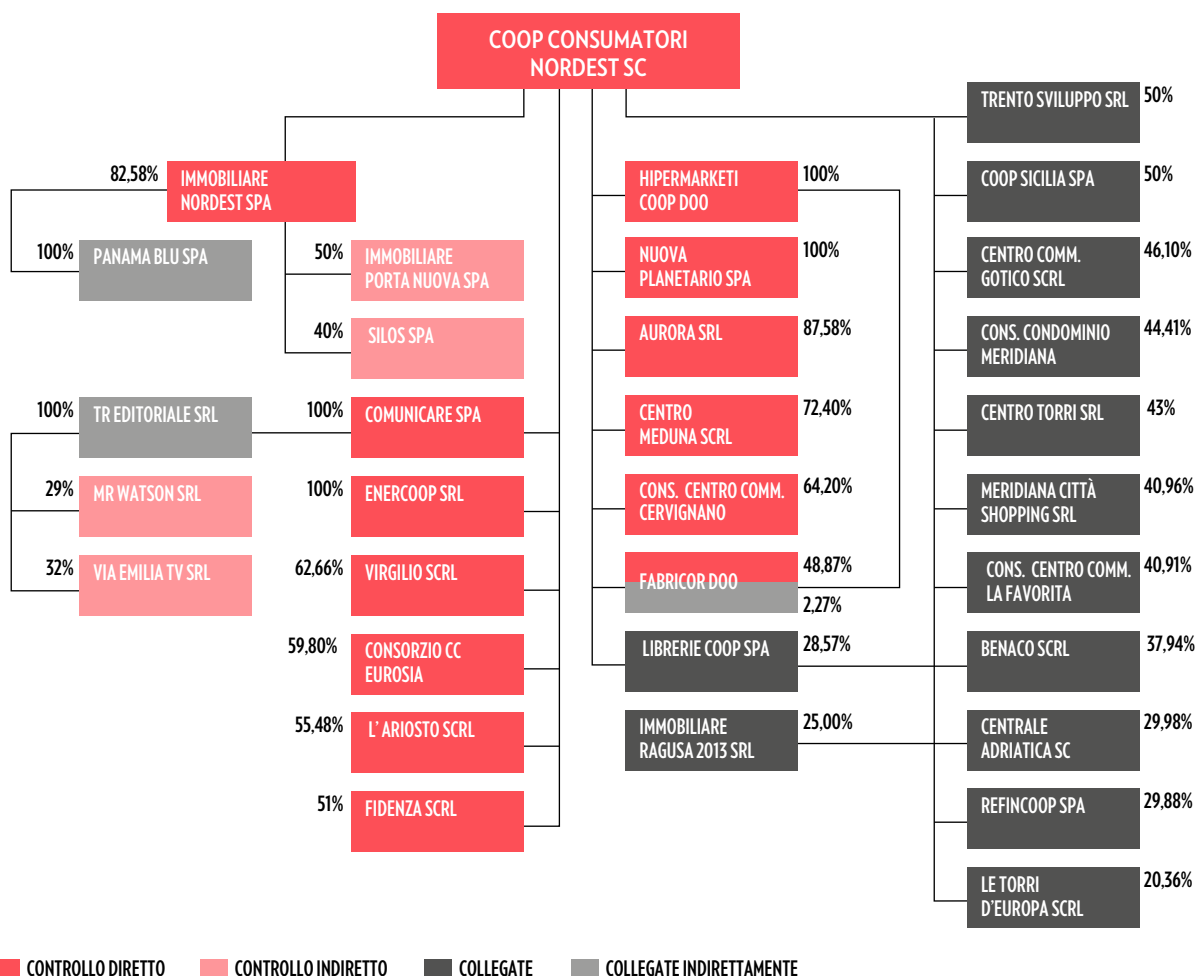
il bilancio consolidato di Coop Consumatori Nordest sc (da ora anche la Capogruppo) al 31/12/2015 è l'ultimo bilancio consolidato della Cooperativa in quanto con la sottoscrizione dell'atto di fusione del 10 dicembre 2015 a firma del notaio Tassinari di Bologna è stata costituita con efficacia 1° gennaio 2016 la nuova cooperativa Coop Alleanza 3.0 sc nella quale si sono fuse, attraverso un'operazione di fusione propria, Coop Consumatori Nordest sc con Coop Adriatica scarl e Coop Estense sc.

Il bilancio consolidato al 31/12/2015 chiude con una perdita netta di euro 51.165 mila e un Patrimonio netto di euro 845.989 mila.

Il Gruppo Coop Consumatori Nordest (da ora anche il Gruppo) opera nel settore alimentare della Grande Distribuzione Organizzata attraverso una rete di vendita composta al 31 dicembre 2015 da 98 punti di vendita, localizzati nelle regioni Emilia Romagna, Lombardia, Friuli Venezia Giulia e Veneto.

Il Gruppo è attivo anche nel settore immobiliare e turistico e, attraverso le acquisizioni perfezionate nel 2015 (si veda la sezione della nota integrativa relativa all'area di consolidamento) di Comunicare spa e Enercoop spa, rispettivamente nei settori delle comunicazioni televisive e nel settore della distribuzione dei carburanti al dettaglio.

Qui di seguito si riporta la rappresentazione grafica delle società del Gruppo:



Le principali società che compongono il Gruppo, oltre a Coop Consumatori Nordest sc, sono: Immobiliare Nordest spa, cui fa capo la quasi totalità delle iniziative di sviluppo immobiliare, Nuova Planetario spa, cui fa capo l'attività turistica, Hipermarketi Coop doo e Fabricor doo (società di diritto croato), Panama Blu spa a cui fa capo un'iniziativa immobiliare in provincia di Parma, Aurora srl a cui fa capo un'iniziativa immobiliare in Reggio Emilia e Comunicare spa ed Enercoop spa precedentemente descritte. Tutte le società oggetto di consolidamento sono detenute direttamente dalla Capogruppo, a eccezione di Fabricor doo detenuta anche indirettamente da Hipermarketi Coop doo e Panama Blu spa detenuta da Immobiliare Nordest spa.

## A) APPLICAZIONE DEGLI INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

Il presente bilancio è stato redatto in conformità agli UE IFRS in vigore alla data di approvazione dello stesso. Per UE IFRS si intendono tutti gli "International Financial Reporting Standards", tutti gli "International Accounting Standards" (IAS), tutte le interpretazioni dell'"International Reporting Interpretations Committee (IFRIC)", prima denominato "Standing Interpretations Committee (SIC)", omologati e adottati dall'Unione Europea. Si evidenzia che tutti i valori di seguito riportati sono esposti in migliaia di euro.



## B) ANALISI DELLA SITUAZIONE DEL GRUPPO, DELL'ANDAMENTO E DEL RISULTATO DI GESTIONE ANALISI DATI ECONOMICI

Di seguito si riporta il conto economico riclassificato in ottica gestionale.

|  | esercizio 2015  | esercizio 2014 | variazione      | variazione %    |
|--|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| ricavi e proventi operativi  | 899.239         | 877.091        | 22.148          | 2,53%           |
| costi operativi  | 919.109         | 864.093        | 55.016          | 6,37%           |
| risultato operativo lordo (ebitda)                                     | (19.870)        | 12.998         | (32.868)        | -252,87%        |
| ammortamenti, ripristini di valore e svalutazioni di attività correnti | 31.409          | 33.163         | (1.754)         | -5,29%          |
| risultato operativo (ebit)   | (51.279)        | (20.165)       | (31.114)        |                 |
| risultato finanziario  | (2.539)         | 29.010         | (31.549)        | -108,75%        |
| risultato ante imposte   | (53.818)        | 8.845          | (62.663)        | -708,46%        |
| imposte sul reddito  | (2.653)         | (419)          | (2.234)         | 533,17%         |
| <b>risultato d'esercizio</b>   | <b>(51.165)</b> | <b>9.264</b>   | <b>(60.429)</b> | <b>-652,30%</b> |

\* Si precisa che l'EBITDA e l'EBIT non sono identificati come una misura contabile nell'ambito dei Principi contabili internazionali e, pertanto, non devono essere considerati una misura sostitutiva per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. In merito si segnala che il criterio di determinazione dell'EBITDA e dell'EBIT applicato dalla Coop Consumatori Nordest, potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società del settore e, pertanto, che tali dati potrebbero non essere comparabili.

I ricavi e proventi operativi sono costituiti da ricavi netti delle vendite e delle prestazioni e da altri ricavi e proventi: l'incremento, pari a euro 22.148 mila, è sostanzialmente spiegato dall'incremento delle vendite della Capogruppo (euro 23.204 mila).

I costi operativi sono costituiti dai costi per materie prime, sussidiarie di consumo e merci, dalla variazione delle rimanenze, dai costi per servizi, dai costi del personale e da altri costi operativi: l'incremento di euro 55.016 mila, seppur correlato all'andamento dei volumi dei ricavi sopra commentati, risulta cresciuto maggiormente in termini percentuali rispetto ai ricavi a causa sostanzialmente di alcune poste di natura non ricorrente riferite alla controllata Aurora. Euro 6.136 mila sono minusvalenze conseguenti la cessione del centro commerciale Ariosto sito in Reggio Emilia, nonché la svalutazione dell'Area Mancasale per allineamento a valori peritali di euro 26.704 mila.

L'Ebitda è pari a euro -19.870 mila, in peggioramento rispetto l'esercizio precedente per effetto di una minore marginalità della Capogruppo e degli eventi non ricorrenti relativi alla controllata Aurora precedentemente citati.

Gli ammortamenti, ripristini di valore e svalutazioni di attività correnti sono costituiti per la quasi to-

talità da ammortamenti e il decremento è spiegato dalle dismissioni effettuate da Immobiliare Nordest spa. L'Ebit è pari a euro -51.279 mila. Il risultato finanziario, costituito da proventi finanziari, da oneri finanziari e dalle perdite delle partecipazioni valutate a PN, è pari a euro -2.539 mila in diminuzione di euro 31.549 mila rispetto l'esercizio precedente a seguito prevalentemente delle svalutazioni di partecipazioni. Per maggiori informazioni sugli strumenti finanziari si rinvia alle note 29 e 31 delle Note esplicative al Bilancio consolidato. Il risultato ante imposte è pari a euro -53.818 mila rispetto a euro 8.845 mila del 2014: il decremento è riconducibile al decremento della gestione operativa e della gestione finanziaria.

Le imposte dell'esercizio, pari a euro -2.653 mila, sono rappresentate da Ires e Irap correnti per euro 1.324 mila e da imposte differite per euro -4.059. Il beneficio rispetto l'esercizio precedente è imputabile allo stanziamento di imposte anticipate sulle differenze temporanee della Capogruppo e alla significativa flessione dei risultati imponibili. Il risultato d'esercizio chiude con una perdita di euro 51.165 mila, contro un utile di euro 9.264 mila dell'esercizio precedente.

## ANALISI DATI PATRIMONIALI

Di seguito si riportano i dati patrimoniali riclassificati dell'esercizio 2014 e dell'esercizio precedente.

### STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO CONSOLIDATO 2015

| Attività                       |                  | Patrimonio Netto e Passività     |                  |
|--------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| ATTIVITÀ NON CORRENTI          | 1.072.412        | PATRIMONIO NETTO                 | 845.989          |
| Altre attività immateriali     | 19.794           | Capitale sociale                 | 34.896           |
| Immobilizzazioni materiali     | 603.006          | Riserve                          | 679.969          |
| Partecipazioni                 | 386.308          | Patrimonio di terzi              | 131.124          |
| Altre attività                 | 63.304           | PASSIVITÀ NON CORRENTI           | 1.107.568        |
| ATTIVITÀ CORRENTI              | 1.551.629        | Passività finanziarie            | 1.005.999        |
| Rimanenze                      | 247.763          | Altre passività                  | 101.569          |
| Liquidità differite            | 83.613           | PASSIVITÀ CORRENTI               | 670.484          |
| Attività finanziarie           | 771.799          | Passività finanziarie            | 521.285          |
| Disponibilità liquide          | 448.454          | Altre passività                  | 149.201          |
| <b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b> | <b>2.624.041</b> | <b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b> | <b>2.624.041</b> |

### STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO CONSOLIDATO 2014

| Attività                       |                  | Patrimonio Netto e Passività     |                  |
|--------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| ATTIVITÀ NON CORRENTI          | 1.037.153        | PATRIMONIO NETTO                 | 907.540          |
| Altre attività immateriali     | 10.565           | Capitale sociale                 | 34.191           |
| Immobilizzazioni materiali     | 576.764          | Riserve                          | 739.152          |
| Partecipazioni                 | 384.191          | Patrimonio di terzi              | 134.197          |
| Altre attività                 | 65.633           | PASSIVITÀ NON CORRENTI           | 1.205.040        |
| ATTIVITÀ CORRENTI              | 1.750.089        | Passività finanziarie            | 1.092.539        |
| Rimanenze                      | 283.403          | Altre passività                  | 112.501          |
| Liquidità differite            | 116.817          | PASSIVITÀ CORRENTI               | 674.662          |
| Attività finanziarie           | 725.142          | Passività finanziarie            | 520.808          |
| Disponibilità liquide          | 624.727          | Altre passività                  | 153.854          |
| <b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b> | <b>2.787.242</b> | <b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b> | <b>2.787.242</b> |

### DELTA 2015/14

| Attività                       |                 | Patrimonio Netto e Passività     |                 |
|--------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------|
| ATTIVITÀ NON CORRENTI          | 35.259          | PATRIMONIO NETTO                 | -61.551         |
| Altre attività immateriali     | 9.229           | Capitale sociale                 | 705             |
| Immobilizzazioni materiali     | 26.242          | Riserve                          | -59.183         |
| Partecipazioni                 | 2.117           | Patrimonio di terzi              | -3.073          |
| Altre attività                 | -2.329          | PASSIVITÀ NON CORRENTI           | -97.472         |
| ATTIVITÀ CORRENTI              | -198.460        | Passività finanziarie            | -86.540         |
| Rimanenze                      | -35.640         | Altre passività                  | -10.932         |
| Liquidità differite            | -33.204         | PASSIVITÀ CORRENTI               | -4.178          |
| Attività finanziarie           | 46.657          | Passività finanziarie            | 475             |
| Disponibilità liquide          | -176.273        | Altre passività                  | -4.653          |
| <b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b> | <b>-163.201</b> | <b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b> | <b>-163.201</b> |

Le Attività non correnti pari a euro 1.072.412 mila sono incrementate di euro 35.276 mila (+3,4%).

Dall'analisi dei suoi componenti si evidenzia:

- l'incremento di euro 9.229 mila (+87%) delle immobilizzazioni immateriali è spiegato principalmente dagli avviamenti pagati sulle acquisizioni dei rami d'azienda di Coop Operaie
- l'incremento di euro 26.242 mila (+5%) delle immobilizzazioni materiali è sostanzialmente spiegato dall'apertura del nuovo centro commerciale sito in Baragalla al netto di ammortamenti del periodo di euro 27.538 mila
- l'incremento di euro 2.117 mila (+1%) delle Partecipazioni è spiegato per il cui dettaglio si rinvia alla Nota 4 delle Note esplicative al Bilancio consolidato.

La Capogruppo detiene una partecipazione strategica nel Gruppo Unipol e continua a seguire in modo convinto lo sviluppo dello stesso, con l'obiettivo prioritario di valorizzazione dei propri asset.

Dopo l'intervenuta fusione per incorporazione di Unipol Assicurazioni spa, Milano Assicurazioni spa e Premafin HP spa in Fondiaria-SAI spa, il Gruppo Unipol è il secondo gruppo assicurativo nel mercato italiano e il primo nel Ramo danni, tra i primi dieci in Europa. A livello consolidato, sulla base dei risultati al 31 dicembre 2015, il Gruppo conta su una raccolta diretta assicurativa pari a 16,5 miliardi di euro, di cui 7,9 miliardi nei Rami danni e 8,6 miliardi nei Rami vita. Unipol adotta una strategia di offerta integrata, a copertura della intera gamma dei prodotti assicurativi e finanziari, ed è particolarmente attiva nei settori della previdenza integrativa e della salute. Al core business si affiancano la presenza nel settore bancario, nel settore immobiliare e nelle attività diversificate che estendono il perimetro del Gruppo ai comparti alberghiero, sanitario e agricolo. La società capogruppo, Unipol Gruppo Finanziario spa, è una holding di partecipazioni e servizi le cui azioni ordinarie e privilegiate sono quotate alla Borsa Italiana, rispettivamente, dal 1990 e dal 1986. A questo riguardo, si evidenzia che nel corso del 2015 Unipol Gruppo Finanziario spa ha dato corso alle decisioni assunte dal suo Consiglio di amministrazione il 30 novembre 2014. Di conseguenza:

- in data 25 febbraio 2015, l'Assemblea straordinaria degli azionisti di Unipol Gruppo Finanziario spa ha approvato la conversione obbligatoria del-

le azioni privilegiate in azioni ordinarie di nuova emissione, aventi godimento regolare

- in data 26 febbraio 2015, l'Assemblea speciale dei titolari di azioni privilegiate ha approvato la citata delibera dell'Assemblea straordinaria in ordine alla Conversione
- in data 2 aprile 2015, le deliberazioni delle richiamate Assemblee, previa approvazione da parte dell'IVASS, d'intesa con Banca d'Italia, ai sensi e per gli effetti degli artt. 87-bis e 196 del D.lgs. 7 settembre 2005 n. 209 nonché del Regolamento IVASS n. 14/2008, come successivamente modificato, sono state iscritte presso il Registro delle Imprese di Bologna
- in data 29 maggio 2015, ha infine avuto luogo il regolamento delle azioni privilegiate acquistate da parte degli Azionisti aderenti all'offerta in opzione e prelazione delle azioni privilegiate oggetto di recesso
- in data 29 giugno 2015, Unipol Gruppo Finanziario spa ha dato corso alla Conversione di tutte le n. 273.479.517 azioni privilegiate in n. 273.479.517 azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di efficacia della Conversione. Pertanto il capitale sociale di Unipol Gruppo Finanziario spa, pari a euro 3.365.292.408, a seguito di queste operazioni è ora suddiviso in n. 717.473.508 azioni ordinarie, tutte prive di indicazione del valore nominale.

La Cooperativa ha condiviso e approvato questa operazione, essendo direttamente interessata in quanto detentrici di n. 5.128.205 azioni privilegiate, acquisite a un prezzo di euro 1,74 ciascuna. A oggi si può affermare senza il rischio di essere sconfessati che l'obiettivo, dichiarato ripetutamente in questi ultimi anni, consistente nella valorizzazione della partecipazione della cooperativa nel conglomerato Unipol è stato pienamente raggiunto e confermato dai buoni risultati dei bilanci 2014 e 2015. Infatti, Unipol Gruppo Finanziario spa nel 2015 ha conseguito un risultato netto consolidato di 579 milioni di euro (+14,6% rispetto ai 505 milioni del 2014 che era in crescita del 168,8% rispetto al 2013), con un Combined Ratio al 93,5%, un margine di solvibilità consolidato Sovency I pari a 170% (contro 169% nel 2014), un patrimonio netto consolidato 8.445 milioni di euro (8.440 milioni nel 2014) di cui 5.524 milioni di pertinenza del Gruppo.

Inoltre, alla data del 31 dicembre 2015, Coop Consumatori Nordest sc, dopo l'assegnazione delle azioni dalla liquidazione di Lima srl detiene (**GRAFICO 1**):

- il 1,68% del capitale totale di Unipol Gruppo Finanziario spa
- il 10,76% del capitale sociale di Finsoe spa, che a sua volta detiene una quota del 31,40% del capitale totale di Unipol Gruppo Finanziario spa.

Il decremento delle Altre attività non correnti è di euro 2.329 mila (-4%).

Le Attività correnti pari a euro 1.551.629 mila sono aumentate di euro 198.460 mila (-14%).

Dall'analisi dei suoi componenti si evidenzia:

- il decremento di euro 35.640 mila (13%) delle Rimanenze spiegato sostanzialmente dalle movimentazioni delle rimanenze della controllata Immobiliare Nordest per effetto della riclassifica di euro 31.398 mila relativa al centro commerciale Baragalla che è entrato in operatività a fine esercizio 2015, la svalutazione dell'Area Mancasale per allineamento a valori peritali di euro 26.704 mila e incrementi per euro 22.027 mila
- il decremento di euro 33.204 mila (-28,4%) nelle Liquidità differite, costituite in buona parte da crediti commerciali, è sostanzialmente spiegato dalla cessione da parte della controllata Aurora srl del centro commerciale Ariosto che lo scorso esercizio era classificato nelle attività destinate alla vendita per euro 38.746 mila verso
- l'incremento di euro 46.657 mila (6,4%) delle Attività finanziarie è spiegato dall'incremento del

portafoglio titoli per euro 54.897 compensato da una riduzione di euro 9.759 della liquidità presso Simgest spa

- la riduzione di euro 176.273 mila (-28,2%) delle Disponibilità liquide e sostanzialmente spiegato dalla diminuzione della disponibilità liquide della capogruppo. Si rinvia a quanto contenuto nel rendiconto finanziario per una descrizione dettagliata delle variazioni intervenute nelle disponibilità liquide durante l'esercizio 2015.

Il Patrimonio netto pari a euro 845.989 mila è diminuito di euro 61.551 mila (-6,8%).

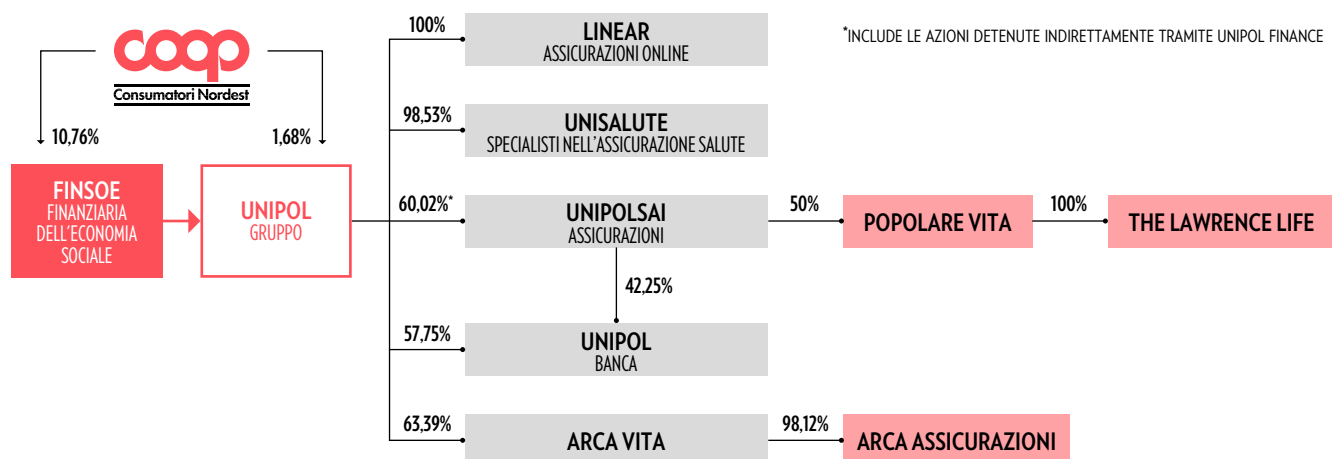
La variazione è spiegata sostanzialmente dal risultato dell'esercizio nonché dalla riduzione delle riserva AFS a seguito dell'adeguamento a fair value degli strumenti finanziari disponibili per euro 12.841 mila.

Le Passività non correnti pari a euro 1.107.568 mila sono diminuite di euro 97.472 mila (-8,1%).

Si ricorda che il Prestito sociale della Capogruppo è stato riclassificato considerando non corrente una quota pari al 70% del saldo a fine esercizio e come corrente la residua quota del 30% in coerenza con l'andamento storico in percentuale dei prelievi lordi. Dall'analisi dei suoi componenti si evidenzia:

- la riduzione di euro 86.540 mila (-7,9%) delle Passività finanziarie è spiegato dalla riduzione del Prestito sociale della Capogruppo (euro 53.054 mila) e delle passività verso banche e altri finanziatori (euro 33.607 mila)
- il decremento di euro 10.932 mila (-9,7%) delle Altre passività è spiegato dalla riduzione del fondo imposte differite passive.

GRAFICO 1



Le Passività correnti pari a euro 670.484 mila sono diminuite di euro 4.178 mila (-0,6%).

Dall'analisi dei suoi componenti si evidenzia come la riduzione sia principalmente imputabile al decremento di euro 4.653 mila (-3,0%) delle Altre passività. Tale riduzione è sostanzialmente riconducibile alla riduzione dei debiti tributari per euro 4.904 mila.

## INDICI ECONOMICO-PATRIMONIALI

| INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI |  | 2015      | 2014      |
|--|--|-----------|-----------|
| Margine primario di struttura                      | Mezzi propri - Attivo fisso  | (226.423) | (129.613) |
| Quoziente primario di struttura                    | Mezzi propri / Attivo fisso  | 0,79      | 0,88      |
| Margine secondario di struttura                    | (Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso                                    | 881.145   | 1.075.427 |
| Quoziente secondario di struttura                  | (Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso                                    | 1,82      | 2,04      |
| INDICATORI DI SOLVIBILITA'                         |  | 2015      | 2014      |
| Margine di disponibilità                           | Attività correnti - Passività correnti   | 881.145   | 1.075.427 |
| Quoziente di disponibilità                         | Attività correnti / Passività correnti   | 2,31      | 2,59      |
| Margine di tesoreria                               | (Liquidità differite, disponibilità liquide e attività finanziarie) - Passività correnti | 633.382   | 792.024   |
| Quoziente di tesoreria                             | (Liquidità differite, disponibilità liquide e attività finanziarie) / Passività correnti | 1,94      | 2,17      |
| INDICI DI REDDITIVITA'                             |  | 2015      | 2014      |
| ROE netto  | Risultato netto / Mezzi propri medi  | -1,36%    | 0,27%     |
| ROE lordo  | Risultato lordo / Mezzi propri medi  | -1,53%    | 0,25%     |
| ROS  | Risultato operativo / Ricavi di vendite  | -6,22%    | -2,51%    |
| INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI           |  | 2015      | 2014      |
| Quoziente di indebitamento complessivo             | (Pml + Pc) / Mezzi Propri  | 2,10      | 2,07      |
| Quoziente di indebitamento finanziario             | Passività di finanziamento / Mezzi Propri  | 1,81      | 1,78      |

Il margine primario di struttura del Gruppo evidenzia un incremento delle attività fisse contro una riduzione dei mezzi propri; anche il margine secondario di struttura evidenzia una riduzione rispetto l'esercizio precedente.

Il Gruppo conferma comunque un livello positivo degli indicatori di solvibilità.

Gli indici di redditività segnano una flessione a seguito della riduzione dei risultati della gestione operativa e del risultato netto.

Si riporta qui di seguito il prospetto della Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014:

|   | 31/12/2015        | 31/12/2014        |
|---|-------------------|-------------------|
| Disponibilità liquide                           | 448.454           | 624.727           |
| Attività finanziarie a breve termine            | 771.799           | 725.142           |
| <b>Attività finanziarie nette correnti</b>      | <b>1.220.253</b>  | <b>1.349.869</b>  |
| Passività finanziarie a breve termine           | (110.637)         | (87.425)          |
| Prestito sociale a breve termine                | (410.646)         | (433.383)         |
| <b>Indebitamento finanziario corrente</b>       | <b>(521.283)</b>  | <b>(520.808)</b>  |
| <b>Indebitamento finanziario netto corrente</b> | <b>698.970</b>    | <b>829.061</b>    |
| Attività finanziarie non correnti               | 48.922            | 49.667            |
| Passività finanziarie a medio/lungo termine     | (47.825)          | (81.311)          |
| Prestito sociale a medio/lungo termine          | (958.174)         | (1.011.228)       |
| Indebitamento finanziario non corrente          | (1.005.999)       | (1.092.539)       |
| Indebitamento finanziario netto non corrente    | (957.077)         | (1.042.872)       |
| <b>Indebitamento finanziario netto</b>          | <b>(258.107)</b>  | <b>(213.811)</b>  |
|   | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
| Altre attività correnti                         | 331.376           | 400.220           |
| Altre passività correnti                        | (149.200)         | (153.854)         |
| Immobilizzazioni materiale e immateriali        | 622.800           | 587.329           |
| Partecipazioni                                  | 386.308           | 384.191           |
| Altre attività non correnti                     | 14.382            | 15.966            |
| <b>Totale Attività non correnti</b>             | <b>1.023.490</b>  | <b>987.486</b>    |
| Patrimonio netto                                | (845.989)         | (907.540)         |
| Altre passività non correnti                    | (101.569)         | (112.501)         |
|   | <b>258.108</b>    | <b>213.811</b>    |

La posizione finanziaria netta corrente è positiva e la riduzione rispetto l'esercizio precedente è riconducibile principalmente alla riduzione delle disponibilità liquide; la posizione finanziaria netta non corrente è negativa, e in aumento rispetto l'esercizio precedente, per effetto della riduzione della posizione finanziaria netta corrente compensata da una riduzione del Prestito sociale non corrente.

## C) INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

### IMMOBILIARE NORDEST SPA

La società si occupa della gestione del portafoglio immobiliare del Gruppo. La società si occupa inoltre della realizzazione di immobili strumentali, finalizzati allo svolgimento dell'attività caratteristica della Capogruppo.

Al 31 dicembre 2015 Coop Consumatori Nordest sc deteneva l'82,576% delle azioni di Immobiliare Nordest spa, il Fondo Namira Nove il 16,998% mentre lo 0,426% delle azioni sono detenute dalla società stessa.

Immobiliare Nordest spa chiude l'esercizio 2015 con un utile di 1.633 mila euro.

### HIPERMARKETI COOP DOO

La società di diritto croato nel maggio 2009 ha trasferito l'intera propria attività commerciale a Spar Hrvatska, controllata di diritto croato del Gruppo Spar Austria, per cui ha cessato l'attività operativa. Nel corso del 2015 la società ha portato a definizione una partita fiscale che sostanzialmente spiega il risultato negativo dell'esercizio.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita di euro 289 mila.

### FABRICOR DOO

La società di diritto croato nasce nel 2009 dallo scorporo del ramo immobiliare (composto da terreni e fabbricati, per un valore di circa 345,2 milioni di kn) di Hipermarketi Coop doo. Attualmente detiene quota parte dei centri commerciali di Zagabria-Jankomir, Kastela e Osijek ha proceduto, sia direttamente che indirettamente, alla ristrutturazione degli Spazi di vendita posseduti e stipulato nuovi contratti di affitto per le aree che si rendevano via via disponibili. La compagine azionaria è composta inoltre da Euromarkt Handelsgesellschaft m.b.H., controllata di Spar Austria, e da Hipermarketi Coop doo per il 2,27%: quest'ultima percentuale, sommata al 48,87% detenuto dalla Cooperativa, fa sì che la società entri nel perimetro di consolidamento di quest'ultima. La società chiude l'esercizio 2015 con un utile pari a 329 mila euro.

### AURORA SRL

La società è proprietaria di un compendio immobiliare di 208.534 mq sito nell'area nord di Reggio Emilia che potrebbe rappresentare oggetto di futuro interesse della Capogruppo per i propri piani di sviluppo commerciale.

Con decreto del ministero dello sviluppo economico del 30 ottobre 2015 il socio di minoranza Coopsette sc (partecipazione del 12,42%) è stato posto in liquidazione coatta amministrativa. Le perizie, redatte da reputato esperto indipendente, del fair value, a sostegno dei valori degli assets di Coopsette sc, hanno evidenziato che l'area denominata Area Nord ha un fair value pari a 14,3 milioni di euro. Il Gruppo ha recepito nel proprio bilancio consolidato la svalutazione dell'Area Nord per euro 26.704 mila.

Inoltre la società nel corso dell'esercizio 2015, ha ceduto, all'interno di una operazione di conferimento, le proprietà poste all'interno del centro commerciale "L'Ariosto", sito in Reggio Emilia a un fondo immobiliare denominato "Fondo Namira 9" per l'importo complessivo di euro 32.610 mila dal quale è risultato una perdita netta pari a euro 6.136 mila.

### ENERCOOP SRL

La società ha per oggetto il commercio di prodotti petroliferi sulla rete stradale ordinaria.

La compagine azionaria è variata nel corso del 2015 in quanto la Capogruppo ha acquistato il restante 50% da Energy Group spa acquisendo il controllo totalitario della società. L'acquisizione del controllo totalitario della società rientra in una più ampia operazione di razionalizzazione del settore carburanti che si completerà entro l'autunno 2016 e per la quale si rinvia alle informazioni riportate nelle altre partecipazioni con riferimento a Carburanti 3.0 srl.

Attualmente la società gestisce cinque impianti situati a Piacenza, presso il centro commerciale Goticco, a Correggio, presso il centro commerciale "Il Commerciale", a Reggio Emilia, nei pressi dell'Ipercoop Baragalla, a Reggio Emilia località Masone e a Guastalla. Nel 2015 la società ha commercializzato circa 41 milioni di litri, con un incremento di oltre il 20% rispetto all'anno precedente e con un fatturato attestato oltre i 42,5 milioni di euro.

## COMUNICARE SPA

La società opera nel settore della comunicazione televisiva, mentre il ramo d'azienda relativo all'attività radiofonica è stato ceduto nel corso del 2015. La compagine azionaria è variata nel corso del 2015 in quanto la Capogruppo ha sottoscritto l'intera ricostituzione del capitale sociale conseguendo il controllo totalitario della società.

## NUOVA PLANETARIO SPA

La società gestisce 24 agenzie di viaggio e svolge sia l'attività di intermediazione per la vendita di servizi turistici che l'attività di organizzazione di viaggi in nome e per conto proprio a cui si affianca l'attività di vendita di biglietteria sia a clienti singoli che ad aziende.

La compagine azionaria è variata nel corso del 2015 in quanto la Capogruppo ha acquistato le quote di minoranza, pari al 5,83% da Coop Lombardia sc e Novacoop sc, acquisendo il controllo totalitario della società.

Il 2015 è stato il secondo anno in cui la società, pur in un quadro economico delicato, ha segnato un incremento sia di vendite sia di volume d'affari; inoltre è proseguita l'attività di integrazione commerciale con Robintur spa, con buoni risultati sia di vendite sia di sostegno al margine aziendale. La società ha registrato un deciso miglioramento gestionale sotto il profilo del margine operativo lordo e del risultato gestionale.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita di euro 349 mila.

## D) INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

### TIPOLOGIA DI RISCHI FINANZIARI

#### E POLITICHE DI GESTIONE

Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo annualmente definisce un Regolamento finanziario che, fungendo Coop Consumatori Nordest sc da gestore delle politiche finanziarie dell'intero Gruppo, si applica anche alle controllate. Come più dettagliatamente descritto alla nota 31 delle Note esplicative al Bilancio consolidato per una più dettagliata descrizione, il Regolamento Finanziario stabilisce anche assetti organizzativi appropriati alla gestione dei rischi finanziari di gruppo.

Il Gruppo risulta esposto a rischi di cambio, rischi di prezzo, rischi di tasso di interesse, rischi di credito e di liquidità.

#### RISCHIO DI CAMBIO

Il Gruppo risulta esposto al rischio di cambio a seguito delle partecipazioni di controllo detenute dalla capogruppo nel capitale sociale di Hipermarketi Coop doo e Fabricor doo, due società di diritto croato. Si rinvia alla nota 31 delle Note esplicative al Bilancio consolidato per una più dettagliata descrizione delle scelte del Gruppo circa le politiche di copertura di tali rischi.

#### RISCHIO DI PREZZO

Il Gruppo è esposto al rischio di prezzo relativamente al proprio portafoglio finanziario in titoli obbligazionari e azionari classificati come AfS e HfT. L'esposizione al rischio di prezzo viene settimanalmente monitorata attraverso il calcolo del Value at Risk, indicatore che fornisce il valore minimo del capitale investito ottenibile dopo un certo periodo di tempo - solitamente cinque giorni - e con una certa probabilità (intervallo di confidenza), solitamente pari al 95%. Si tratta di una tecnica comunemente impiegata dagli operatori dei mercati finanziari per misurare la rischiosità delle attività detenute in portafoglio. Si rinvia a quanto commentato nota 31 delle Note esplicative al Bilancio consolidato per una più dettagliata descrizione circa la determinazione e monitoraggio di tale indicatore.



### RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Il rischio di tasso di interesse a cui è esposto il Gruppo è originato dal portafoglio finanziario e da linee di credito e mutui a tasso variabile che lo espongono a rischi patrimoniali attraverso la variazione della riserva AfS e di conto economico, attraverso la variazione del cash flow. Si rinvia a quanto commentato nota 31 delle Note esplicative al Bilancio consolidato per una più dettagliata descrizione degli strumenti finanziari esposti a rischio di tasso di interesse e le relative analisi di sensitività.

### RISCHIO DI CREDITO

Il Gruppo è esposto a rischio di credito in relazione ai crediti commerciali, alle disponibilità liquide e al portafoglio finanziario.

Per quanto riguarda i crediti commerciali rileva:

- il loro limitato ammontare complessivo
- il fatto che oltre il 50% dei medesimi sono costituiti da crediti verso Centrale Adriatica la cui solvibilità è fuori discussione e verso cui il Gruppo detiene importanti debiti di fornitura con cui tali crediti possono essere compensati
- che una seconda, importante, parte è rappresentata da crediti verso primarie società operanti nel circuito dei buoni pasto.

Il rischio di credito si ritiene pertanto molto basso. In relazione al rischio di credito derivante dal portafoglio finanziario, il Regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo stabilisce criteri stringenti di allocazione dell'attivo in modo da frazionare e ridurre il rischio. Si rinvia a quanto commentato nota 31 delle Note esplicative al Bilancio consolidato per una più dettagliata descrizione del contenuto del Regolamento Finanziario.

### RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il Gruppo presidia il rischio liquidità attraverso il monitoraggio e la gestione dei flussi di cassa e delle necessità di finanziamento attraverso strumenti di pianificazione gestiti internamente. Sono state adottate politiche finalizzate all'ottimizzazione della gestione dei flussi di incasso e pagamento, al mantenimento di un adeguato livello di liquidità, all'ottenimento di adeguate linee di credito e al monitoraggio del piano finanziario.

Conseguentemente il Gruppo non è sottoposto a rischio di liquidità in quanto:

- possiede attività finanziarie per le quali esiste un

mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità

- esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità
- possiede depositi presso istituti di credito e presso finanziarie del movimento cooperativo per soddisfare le necessità di liquidità
- esistono differenti fonti di finanziamento
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

## E) INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE

### E1) Informazioni in materia ambientale

- nel corso dell'esercizio 2015 il Gruppo, i suoi amministratori e dirigenti non hanno subito condanne definitive per danni causati all'ambiente
- nel corso dell'esercizio 2015 il Gruppo, i suoi amministratori e dirigenti non hanno subito sanzioni o pene inflitte per reati o danni ambientali.

Oltre all'impegno che la Capogruppo, assieme alle altre cooperative facenti parte del sistema Coop, sviluppa in materia di responsabilità ambientale in materia di prodotti, imballaggi, formazione e informazione di dipendenti, soci e consumatori Coop Consumatori Nordest ha adottato una propria policy in materia di sostenibilità ambientale dei propri punti vendita.

### E2) Informazioni relative al personale

- nel corso dell'esercizio 2015 non ci sono state morti sul lavoro per cui sia stata accertata in modo definitivo una responsabilità delle società del Gruppo
- nel corso dell'esercizio 2015 non ci sono stati infortuni gravi per cui sia stata accertata in modo definitivo una responsabilità aziendale delle società del Gruppo
- nel corso dell'esercizio 2015 non ci sono stati addebiti per malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti ovvero procedimenti per mobbing per cui sia stata dichiarata in modo definitivo una responsabilità aziendale delle società del Gruppo.

## F) FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Con la sottoscrizione dell'atto di fusione del 10 dicembre 2015 a firma del notaio Tassinari di Bologna è stata costituita con efficacia 1 gennaio 2016 la nuova cooperativa Coop Alleanza 3.0 sc nella quale si sono fuse, attraverso un'operazione di fusione propria, Coop Consumatori Nordest sc con Coop Adriatica scarl e Coop Estense sc.

Nei primi mesi del 2016 Coop Alleanza 3.0 in tre appuntamenti tenutisi a Bologna, Venezia e Roma ha incontrato oltre mille produttori nazionali e locali, per creare "Valore insieme". Sono gli incontri promossi da Coop Alleanza 3.0 per rinsaldare e rinnovare il rapporto con i propri fornitori, mettendo al centro i principi della cooperazione di consumatori: la valorizzazione delle eccellenze italiane e delle tipicità locali, l'attenzione all'etica e alla legalità, la ricerca dell'innovazione e dell'efficienza, l'impegno per una collaborazione all'insegna di fiducia e responsabilità. È proseguito il programma di sviluppo della Cooperativa.

Sei punti vendita sono stati aperti in Veneto: giovedì 3 marzo hanno aperto i punti vendita di Venezia in Campo San Felice, di Mestre in Corso del Popolo e di Ponte San Nicolò, in provincia di Padova mentre il 10 marzo hanno alzato i battenti i supermercati di Porto Viro, Porto Tolle e Taglio di Po, in provincia di Rovigo.

Tutti i 122 lavoratori già in forza nei 6 negozi hanno mantenuto la loro occupazione e sono stati coinvolti da Coop in attività di formazione.

L'operazione segue di poche settimane l'acquisizione fatta in Friuli, dove Coop Alleanza 3.0 ha riaperto a fine gennaio 7 punti vendita ex CoopCa.

Al Centro Sud, il 17 marzo ha aperto il nuovo supermercato Coop/Gioacchino di Marzo a Palermo. Il punto vendita, ampio 660 metri quadrati, impiega 16 lavoratori ed è stato realizzato da Coop Sicilia - società controllata da Coop Alleanza 3.0 - con oltre un milione di euro di investimenti.

Il negozio presenterà un'offerta completa per la spesa quotidiana, grazie a un assortimento ampio in tutti i reparti. Non mancherà poi lo spazio dedicato alle specialità locali, proposte con il marchio Territori.Coop,

Distribuzione Centro Sud - la società partecipata da Coop Alleanza 3.0 e Unicoop Tirreno - ha riaperto 1° marzo, l'ipercoop di Aprilia (Latina), dopo un breve periodo di chiusura per lavori di ristrutturazione. Il punto vendita, situato all'interno del centro commerciale Aprilia 2, è stato completamente rinnovato, grazie a un investimento di circa 2,5 milioni di euro; l'intervento ha permesso inoltre di salvaguardare l'occupazione dei 150 lavoratori del negozio.

Il 10 marzo invece è stato riaperto l'ipercoop di Afragola (Na), dopo un breve periodo di chiusura per lavori di ristrutturazione. Il punto vendita, situato nel centro commerciale Le Porte di Napoli è stato completamente rinnovato; il 13 marzo ha riaperto infine l'ipercoop di Avellino a sua volta al centro di un'importante ristrutturazione.

Nel mese di aprile 2016, Coop Alleanza 3.0 sc, in coerenza all'obiettivo posto nel progetto di fusione di rafforzare la presenza sul territorio di insediamento attraverso una multicanalità diffusa, ha avviato la riorganizzazione societaria del settore "carburanti" al fine di razionalizzare la gestione del business e di renderla il più efficiente possibile, oltre che per semplificare l'assetto del Gruppo e dei relativi processi di Governance, e far diventare Carburanti 3.0 capofila del business.

Coop Alleanza 3.0 sc  
Il presidente del Consiglio di amministrazione  
Adriano Turrini

# BILANCIO CONSOLIDATO

## PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

| (migliaia di euro)                         | Note        | 31/12/2015        | 31/12/2014        |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVITÀ</b>                            |             |                   |                   |
| <b>Attività non correnti</b>               |             |                   |                   |
| Immobili, Impianti e macchinari            | 1           | 543.692           | 515.280           |
| Investimenti immobiliari                   | 2           | 59.314            | 61.484            |
| Avviamento                                 | 3           | 11.009            | 4.505             |
| Altre Attività immateriali                 | 3           | 8.785             | 6.060             |
| Partecipazioni valutate a P.N.             | 4           | 34.468            | 78.363            |
| Partecipazioni in altre imprese            | 4           | 351.840           | 305.828           |
| Attività per imposte anticipate            | 5           | 10.185            | 9.759             |
| Attività finanziarie non correnti          | 6           | 48.922            | 49.667            |
| Altre attività non correnti                | 7           | 4.197             | 6.207             |
| <b>Totale Attività non correnti</b>        |             | <b>1.072.412</b>  | <b>1.037.153</b>  |
| <b>Attività correnti</b>                   |             |                   |                   |
| Rimanenze                                  | 8           | 247.763           | 283.403           |
| Crediti commerciali                        | 9           | 59.043            | 61.051            |
| Crediti fiscali                            | 10          | 10.737            | 7.237             |
| Altre attività correnti                    | 11          | 13.833            | 9.783             |
| Attività finanziarie correnti              | 12          | 771.799           | 725.142           |
| Cassa e altre disponibilità liquide        | 13          | 448.454           | 624.727           |
| <b>Totale Attività correnti</b>            |             | <b>1.551.629</b>  | <b>1.711.343</b>  |
| <b>Attività destinate alla dismissione</b> | <b>14</b>   | <b>0</b>          | <b>38.746</b>     |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>                     |             | <b>2.624.041</b>  | <b>2.787.242</b>  |
|  | <b>Note</b> | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>        |             |                   |                   |
| <b>Patrimonio netto</b>                    |             |                   |                   |
| Capitale sociale                           |             | 34.896            | 34.191            |
| Altre riserve                              |             | 713.099           | 705.698           |
| Riserve di utili portati a nuovo           |             | 14.543            | 23.845            |
| Risultato d'esercizio                      |             | (47.673)          | 9.609             |
| Patrimonio netto di gruppo                 |             | 714.865           | 773.343           |
| Patrimonio netto di pertinenza terzi       |             | 134.616           | 134.542           |
| Risultato di terzi                         |             | (3.492)           | (345)             |
| <b>Totale Patrimonio netto</b>             | <b>15</b>   | <b>845.989</b>    | <b>907.540</b>    |
| <b>Passività non correnti</b>              |             |                   |                   |
| Passività finanziarie non correnti         | 16          | 47.825            | 81.311            |
| TFR e altri fondi relativi al personale    | 17          | 47.731            | 50.879            |
| Fondi per rischi e oneri                   | 18          | 1.028             | 753               |
| Altre passività non correnti               | 19          | 52.810            | 60.869            |
| <b>Totale Passività non correnti</b>       |             | <b>149.394</b>    | <b>193.812</b>    |
| <b>Passività correnti</b>                  |             |                   |                   |
| Prestito sociale                           | 20          | 1.368.820         | 1.444.611         |
| Passività finanziarie correnti             | 16          | 110.637           | 87.425            |
| Passività commerciali                      | 21          | 112.699           | 111.157           |
| Altre passività correnti                   | 22          | 36.502            | 42.697            |
| <b>Totale Passività correnti</b>           |             | <b>1.628.658</b>  | <b>1.685.890</b>  |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b> |             | <b>2.624.041</b>  | <b>2.787.242</b>  |

## PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| (migliaia di euro)   | Note      | 31/12/2015      | 31/12/2014      |
|--|-----------|-----------------|-----------------|
| <b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>                           |           |                 |                 |
| Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni               |           | 824.312         | 802.517         |
| Altri ricavi e proventi                                      |           | 74.927          | 74.574          |
| <b>RICAVI E PROVENTI OPERATIVI</b>                           | <b>23</b> | <b>899.239</b>  | <b>877.091</b>  |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci     | 24        | 623.693         | 593.459         |
| Variazioni delle rimanenze                                   | 25        | 1.094           | (11.879)        |
| Costi per servizi  | 26        | 121.907         | 115.806         |
| Costi del personale  | 27        | 136.900         | 134.300         |
| Altri costi operativi  | 28        | 35.515          | 32.407          |
| Ammortamenti   | 1-2-3     | 30.652          | 31.091          |
| (Ripristini di valore)/svalutazioni di attività non correnti |           | 757             | 2.072           |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                                       |           | <b>950.518</b>  | <b>897.256</b>  |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                                   |           | <b>(51.279)</b> | <b>(20.165)</b> |
| Proventi finanziari  | 29        | 67.484          | 90.362          |
| Oneri finanziari   | 29        | 55.853          | 43.982          |
| Effetto delle partecipazioni valutate a P.N. Utili/(Perdite) | 4         | (14.170)        | (17.370)        |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                         |           | <b>(53.818)</b> | <b>8.845</b>    |
| Imposte sul reddito del periodo                              | 30        | (2.653)         | (419)           |
| <b>UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>                        |           | <b>(51.165)</b> | <b>9.264</b>    |
| di cui:  |           |                 |                 |
| Utile/(Perdita) dell'esercizio di pertinenza del Gruppo      |           | (47.673)        | 9.609           |
| Utile/(Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi        |           | (3.492)         | (345)           |

# PROSPETTI SUPPLEMENTARI

| RENDICONTO FINANZIARIO   |                  |                |
|--|------------------|----------------|
|  | 2015             | 2014           |
| <b>OPERAZIONI DI GESTIONE REDDITUALE</b>                         |                  |                |
| Risultato d'esercizio complessivo                                | (51.165)         | 9.264          |
| Minusvalenze/(Plusvalenza) da cessioni o aggregazione di impresa | 6.136            | (14.511)       |
| Ammortamenti   | 30.652           | 31.091         |
| Svalutazioni (ripristini) attività non correnti                  | 45.419           | 19.551         |
| Svalutazioni crediti   | 477              | 86             |
| Variatione TFR e altri fondi relativi al personale               | (1.222)          | (200)          |
| Variationi fondi per rischi ed oneri                             | 275              | (3.394)        |
| (Aumento) diminuzione crediti e altre attività                   | 23.221           | 45.430         |
| Aumento (diminuzione) debiti e altre passività                   | (19.033)         | (9.337)        |
| (Aumento) diminuzione nette delle rimanenze                      | (11.378)         | (12.898)       |
| <b>Totale operazioni di gestione reddituale</b>                  | <b>23.382</b>    | <b>65.082</b>  |
| <b>ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>                                  |                  |                |
| Variatione netta attività finanziarie                            | (65.812)         | 66.976         |
| Variatione netta partecipazioni                                  | (31.052)         | (28.429)       |
| Variatione netta attività materiali e immateriali                | (30.845)         | 2.235          |
| Effetti da aggregazione di impresa                               | 4.849            | 54             |
| <b>Totale attività di investimento</b>                           | <b>(122.860)</b> | <b>40.836</b>  |
| <b>ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>                                 |                  |                |
| Aumento (diminuzione) di capitale sociale                        | 638              | 302            |
| Aumento (diminuzione) altre riserve di PN                        | 701              | (579)          |
| Fondo mutualistico e contr. solidarietà                          | (95)             | (250)          |
| Aumento (diminuzione) passività finanziarie                      | (11.253)         | (61.122)       |
| Aumento (diminuzione) Prestito sociale                           | (75.791)         | 62.956         |
| (Aumento) diminuzione attività finanziarie verso il gruppo       | (754)            | 966            |
| <b>Totale attività di finanziamento</b>                          | <b>(86.554)</b>  | <b>2.273</b>   |
| <b>Flusso monetario di periodo</b>                               | <b>(186.032)</b> | <b>108.191</b> |
| Liquidità inizio periodo   | 790.571          | 682.380        |
| Liquidità fine periodo   | 604.539          | 790.571        |
| <b>Saldo liquidità di periodo</b>                                | <b>(186.032)</b> | <b>108.191</b> |

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| (migliaia di euro)               | Capitale sociale | Altre riserve  | Riserva AFS   | Risultato netto d'esercizio | PN di Gruppo    | Capitale e riserve di terzi | Risultato di terzi | PN Totale       |
|----------------------------------|------------------|----------------|---------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|--------------------|-----------------|
| <b>SALDI AL 31/12/2013</b>       | <b>33.526</b>    | <b>711.008</b> | <b>78</b>     | <b>10.275</b>               | <b>754.887</b>  | <b>133.769</b>              | <b>30</b>          | <b>888.686</b>  |
| Destinazione utile 2013          | 363              | 9.662          | 0             | (10.275)                    | (250)           | 30                          | (30)               | (250) (*)       |
| Incrementi altre riserve         |                  | (5.404)        |               |                             | (5.404)         |                             |                    | (5.404)         |
| Variazione Riserva AFS           |                  |                | 14.201        |                             | 14.201          |                             |                    | 14.201          |
| Incremento capitale sociale      | 302              |                |               |                             | 302             |                             |                    | 302             |
| Incremento (Decremento PN terzi) |                  |                |               |                             | 0               | 743                         |                    | 743             |
| <b>UTILE D' ESERCIZIO 2014</b>   |                  |                |               | <b>9.609</b>                | <b>9.609</b>    |                             | <b>(345)</b>       | <b>9.264</b>    |
| <b>SALDI AL 31/12/2014</b>       | <b>34.191</b>    | <b>715.266</b> | <b>14.279</b> | <b>9.609</b>                | <b>773.345</b>  | <b>134.542</b>              | <b>(345)</b>       | <b>907.542</b>  |
| Destinazione utile 2014          | 67               | 9.447          | 0             | (9.609)                     | (95)            | (345)                       | 345                | (95) (*)        |
| Incrementi altre riserve         |                  | 1.491          |               |                             | 1.491           |                             |                    | 1.491           |
| Variazione Riserva AFS           |                  |                | (12.841)      |                             | (12.841)        |                             |                    | (12.841)        |
| Incremento capitale sociale      | 638              |                |               |                             | 638             |                             |                    | 638             |
| Incremento (Decremento PN terzi) |                  |                |               |                             | 0               | 419                         |                    | 419             |
| <b>PERDITA D' ESERCIZIO 2015</b> |                  |                |               | <b>(47.673)</b>             | <b>(47.673)</b> |                             | <b>(3.492)</b>     | <b>(51.165)</b> |
| <b>SALDI AL 31/12/2015</b>       | <b>34.896</b>    | <b>726.204</b> | <b>1.438</b>  | <b>(47.673)</b>             | <b>714.865</b>  | <b>134.616</b>              | <b>(3.492)</b>     | <b>845.989</b>  |

(\*)La parte di utile non reinvestita è pari a euro 50 mila per il 2011 e ad euro 88 mila per il 2012 versati al Fondo mutualistico ex Legge 59/1992.

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

| (migliaia di euro)  | 31/12/2015      | 31/12/2014     |
|---|-----------------|----------------|
| <b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO (A)</b>   | <b>(51.165)</b> | <b>9.264</b>   |
| Differenze cambio deriv.dalla conversione dei bilanci delle impr.estere               | 122             | (97)           |
| Utili/(perdite) derivanti da attività finanziarie disponibili per la vendita          | (17.712)        | 19.586         |
| Effetto fiscale relativo alle variazioni di cui sopra                                 | 4.871           | (5.386)        |
| <b>Totale componenti che potranno essere riclassificati nel Conto Economico (B.1)</b> | <b>(12.719)</b> | <b>14.103</b>  |
| Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti                               | 1.926           | (6.893)        |
| Effetto fiscale relativo alle variazioni di cui sopra                                 | (530)           | 1.896          |
| <b>Totale componenti che non saranno riclassificati nel Conto Economico (B.2)</b>     | <b>1.396</b>    | <b>(4.997)</b> |
| <b>Totale altre componenti del conto economico complessivo (B) = (B.1) + (B.2)</b>    | <b>(11.323)</b> | <b>9.106</b>   |
| <b>TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO (A) + (B)</b>                          | <b>(62.488)</b> | <b>18.370</b>  |
| - Soci della controllante   | (58.996)        | 18.715         |
| - Interessenze di pertinenza di terzi   | (3.492)         | (345)          |

## SEZIONE I

# PRINCIPÌ CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

## Premessa

A partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 il Consiglio di amministrazione della Coop Consumatori Nordest (di seguito anche la "Capogruppo") ha ritenuto opportuno redigere il Bilancio consolidato

del Gruppo in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), come previsto dal D.lgs del 28 febbraio 2005, n. 38.

## Criteria di redazione

### ATTESTAZIONE DI CONFORMITÀ

Il presente Bilancio consolidato è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) e i relativi principi interpretativi (SIC/IFRIC).

### BASE DI PRESENTAZIONE

Il Bilancio consolidato è costituito dalla Situazione Patrimoniale-finanziaria, dal Conto economico, dal Conto economico complessivo, dal Rendiconto finanziario, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative Note illustrative.

Si specifica che il prospetto della Situazione Patrimoniale-finanziaria è classificato secondo uno schema basato sulla distinzione delle attività e passività tra correnti e non correnti. Il Conto economico è classificato in base alla natura dei costi. In particolare, si rileva che il Conto economico evidenzia, conformemente a quanto deciso in sede di transizione agli IFRS, un risultato intermedio, non definito come misura contabile nell'ambito dei Principi contabili IFRS, in quanto la Direzione del Gruppo Coop Nordest ritiene costituisca un'informazione significativa ai fini della comprensione dei risultati economici del periodo del Gruppo Coop Nordest. Tale risultato intermedio è definito "Reddito operativo" ed è costituito dall'utile netto dell'esercizio, al lordo delle imposte, dei proventi/oneri derivanti dalla gestione finanziaria, degli ammortamenti, degli accantonamenti e delle svalutazioni alle voci dell'attivo operate nel corso del periodo di riferimento.

Il prospetto di Conto Economico complessivo mostra le voci di costo e ricavo, al netto dell'effetto fiscale, che come richiesto o consentito dai vari Principi contabili internazionali, sono imputate direttamente tra le riserve patrimoniali. Per ciascuna delle tipologie di riserve patrimoniali significative indicate in tale prospetto sono indicati i rinvii alle successive note esplicative nelle quali viene fornita la relativa informativa e sono dettagliate le composizioni e le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Il rendiconto finanziario è stato redatto applicando il criterio del metodo indiretto, conforme a quanto indicato dallo IAS 7, per mezzo del quale l'utile o la perdita d'esercizio sono rettificati dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi, e da elementi di ricavi o costi connessi con flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o finanziaria.

Il prospetto delle Variazioni del Patrimonio netto illustra le movimentazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto relative a:

- destinazione dell'utile di periodo della capogruppo e di controllate ad azionisti terzi
- composizione dell'utile/perdita complessiva
- ammontari relativi a operazioni con gli azionisti (acquisto e vendita di azioni proprie)
- l'effetto derivante da eventuali cambiamenti dei principi contabili.

## VALUTA FUNZIONALE E DI PRESENTAZIONE

Le situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie delle società del Gruppo sono predisposte utilizzando la valuta del primario ambiente economico nel quale opera la singola società (valuta funzionale).

Il Bilancio consolidato viene preparato in euro, valuta funzionale e di presentazione della Capogruppo.

## USO DI STIME E VALUTAZIONI

Il presente Bilancio consolidato, i cui importi sono espressi in migliaia di euro e arrotondati alle migliaia, è stato redatto utilizzando il criterio di valutazione al costo storico, fatta eccezione per le seguenti attività e passività che sono state valutate al fair value: strumenti finanziari derivati, strumenti finanziari posseduti con finalità di trading, strumenti finanziari disponibili per la vendita.

Le attività non correnti e i gruppi in dismissione classificati come posseduti per la vendita sono valutati al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi di vendita.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime e ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti. Tuttavia, va rilevato che, trattandosi di stime, non necessariamente i risultati ottenuti saranno gli stessi risultati qui rappresentati.

Tali stime e ipotesi sono riviste regolarmente.

Le eventuali variazioni derivanti dalla revisione delle stime contabili sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

In particolare, le informazioni sulle aree di maggior incertezza nella formulazione di stime e valutazione durante il processo di applicazione degli IFRS che hanno un effetto significativo sugli importi rilevati in bilancio sono fornite nelle note seguenti:

- Nota 3 - Avviamento
- Nota 5 - Attività per imposte anticipate
- Nota 17 - Valutazione delle obbligazioni a benefici definiti
- Nota 18 - Fondi e passività potenziali
- Nota 19 - Passività per imposte differite
- Nota 22 - Oneri per operazioni a premio
- Nota 31 - Valutazione degli strumenti finanziari

I principi contabili descritti di seguito sono stati applicati coerentemente in tutti i periodi inclusi nel presente bilancio consolidato.

Tali principi contabili sono stati applicati coerentemente dalle entità del Gruppo Coop Nordest.

Si tenga infine presente che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, nonché per la valutazione della recuperabilità delle imposte anticipate, sono effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio di fine esercizio, allorquando sono disponibili tutte le informazioni necessarie.

Si precisa che, nell'attuale situazione di crisi economica e finanziaria globale, le assunzioni effettuate circa l'andamento futuro sono caratterizzate da una significativa incertezza. Pertanto non si può escludere il concretizzarsi nel prossimo esercizio di risultati diversi da quanto stimato che, quindi, potrebbero richiedere rettifiche anche significative a oggi ovviamente non prevedibili né stimabili al valore contabile delle suddette voci.



## Principi contabili rilevanti

I principi contabili descritti di seguito sono stati applicati coerentemente in tutti i periodi inclusi nel presente bilancio consolidato e da tutte le entità del Gruppo.

### PRINCIPÌ DI CONSOLIDAMENTO

#### PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE

Sono consolidate con il metodo integrale le società/entità in cui il Gruppo Coop Nordest esercita il controllo (“società controllate”), sia in forza del possesso azionario diretto o indiretto della maggioranza delle azioni con diritto di voto che per effetto dell’esercizio di una influenza dominante espressa dal potere di determinare, anche indirettamente, le scelte finanziarie e gestionali delle società/entità, ottenendone i benefici relativi, anche prescindendo da rapporti di natura azionaria. L’esistenza di potenziali diritti di voto esercitabili alla data di bilancio sono considerati ai fini della determinazione del controllo.

Le società controllate vengono consolidate a partire dalla data nella quale si assume il controllo e sono deconsolidate a partire dalla data nella quale cessa il controllo.

In sede di consolidamento, sono elisi i valori derivanti da rapporti intercorsi tra le società controllate consolidate, in particolare derivanti da crediti e debiti in essere alla fine del periodo, costi e ricavi nonché oneri e proventi finanziari. Inoltre vengono stornati gli utili e le perdite, se di importo significativo, realizzati tra le società controllate consolidate integralmente.

#### AGGREGAZIONI DI IMPRESE

L’acquisizione di imprese controllate è contabilizzata secondo il metodo dell’acquisizione.

Le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell’impresa acquisita che rispettano le condizioni per l’iscrizione secondo l’IFRS 3 sono iscritte ai loro valori correnti alla data di acquisizione, a eccezione delle attività non correnti (o gruppi in dismissione) che sono classificate come detenute per la vendita in accordo con l’IFRS 5, le quali sono iscritte e valutate a valori correnti meno i costi di vendita.

L’avviamento derivante dall’acquisizione del controllo di una partecipazione o di un ramo d’azienda rappresenta l’eccedenza tra il costo di acquisizione (inteso come somma dei corrispettivi trasferiti nell’aggregazione aziendale), aumentato del fair value dell’eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell’impresa acquisita, rispetto al fair value di attività, passività e passività potenziali identificabili dell’entità acquisita alla data di acquisizione.

In caso di acquisto di quote di controllo non totalitarie, l’avviamento può essere determinato alla data di acquisizione sia rispetto alla percentuale di controllo acquisita sia valutando al fair value le quote del patrimonio netto di terzi (cd. full goodwill). La scelta del metodo di valutazione è effettuabile di volta in volta per ciascuna transazione.

Ai fini della determinazione dell’avviamento, il corrispettivo trasferito in un’aggregazione aziendale è calcolato come somma del fair value delle attività trasferite e della passività assunte dal Gruppo alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell’entità acquisita, includendo anche il fair value di eventuali corrispettivi sottoposti a condizione previsti dal contratto di acquisizione.

Eventuali rettifiche dell’avviamento possono essere rilevate nel periodo di misurazione (che non può superare un anno dalla data di acquisizione) per effetto di variazioni successive del fair value dei corrispettivi sottoposti a condizione o della determinazione del valore corrente di attività e passività acquisite, se rilevate solo provvisoriamente alla data di acquisizione e qualora tali variazioni siano determinate come rettifiche sulla base di maggiori informazioni su fatti e circostanze esistenti alla data dell’aggregazione. In caso di cessione di quote di partecipazioni controllate, l’ammontare residuo dell’avviamento a esse attribuibile è incluso nella determinazione della plusvalenza o minusvalenza da alienazione.

In caso di acquisizioni di partecipazioni di controllo dalla comune controllante (business combination under common control), fattispecie esclusa dall’ambito di applicazione obbligatoria dell’IFRS

3, in assenza di riferimenti a principi o interpretazioni IAS/IFRS specifiche per tali tipologie di operazioni, tenuto conto di quanto disposto dallo IAS 8, si ritiene generalmente applicabile il criterio basato sul principio della continuità dei valori, che prevede che nel bilancio consolidato del soggetto acquirente le attività e le passività siano trasferite ai valori risultanti dal bilancio consolidato alla data del trasferimento dell'entità comune che controlla le parti che realizzano l'aggregazione, con rilevazione dell'eventuale differenza tra il corrispettivo riconosciuto per la partecipazione e il valore netto contabile delle attività iscritte in apposita riserva del patrimonio netto di Gruppo.

#### PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE

Le partecipazioni detenute in società/entità sulle quali viene esercitata una influenza notevole ("società collegate"), che si presume sussistere quando la percentuale di partecipazione è compresa tra il 20% e il 50%, sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto. Per effetto dell'applicazione del metodo del patrimonio netto il valore contabile della partecipazione risulta allineato al patrimonio netto rettificato, ove necessario, per riflettere l'applicazione degli IFRS adottati dall'Unione Europea e comprende l'iscrizione dell'eventuale avviamento individuato al momento della acquisizione.

La quota di utili/perdite realizzati dalla società collegata dopo l'acquisizione è contabilizzata a conto economico, mentre la quota di movimenti delle riserve successivi all'acquisizione è contabilizzata nelle riserve di patrimonio netto. Quando la quota di perdite del Gruppo in una società collegata uguaglia o eccede la sua quota di pertinenza nella società collegata stessa, tenuto conto di ogni credito non garantito, si procede ad azzerare il valore della partecipazione e il Gruppo non contabilizza perdite ulteriori rispetto a quelle di sua competenza a eccezione e nella misura in cui il Gruppo abbia l'obbligo di risponderne. Gli utili e le perdite non realizzati generati su operazioni con società collegate sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo nelle stesse.

#### CONSOLIDAMENTO DI IMPRESE ESTERE

Tutte le attività e le passività di imprese estere in moneta diversa dall'euro che rientrano nell'area di consolidamento sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio (metodo dei cambi correnti). Proventi e costi sono convertiti al cambio medio dell'esercizio. Le differenze cambio di conversione risultanti dall'applicazione di questo metodo sono classificate come voce di patrimonio netto fino alla cessione della partecipazione. Nella preparazione del rendiconto finanziario consolidato sono stati utilizzati i tassi medi di cambio per convertire i flussi di cassa delle imprese controllate estere.

#### AREA DI CONSOLIDAMENTO (RELAZ. CONSO)

Le società consolidate al 31/12/2015, con l'indicazione della percentuale di possesso a tale data e al 31/12/2014, sono le seguenti:

| Società  | % di possesso 2015 | % di possesso 2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| HIPERMARKETI COOP D.O.O.                                   | 100,00%            | 100,00%            |
| IMMOBILIARE NORDEST SPA                                    | 82,58%             | 82,58%             |
| NUOVA PLANETARIO SPA                                       | 100,00%            | 94,17%             |
| FABRICOR D.O.O.  | 51,13%             | 51,13%             |
| AURORA SRL   | 87,58%             | 87,58%             |
| ENERCOOP SRL   | 100,00%            | 50,00%             |
| COMUNICARE SPA   | 100,00%            | 45,55%             |
| PANAMA BLU SRL<br>(CONTROLLATA DI IMMOBILIARE NORDEST SPA) | 100,00%            | 100,00%            |

Il metodo scelto per il consolidamento è quello dell'integrazione globale. In ottemperanza a quanto richiesto dallo IFRS 12 gli allegati del bilancio individuale della Capogruppo includono gli schemi di stato patrimoniale e conto economico delle società incluse nell'area di consolidamento, nonché la Relazione sulla Gestione descrive i principali andamenti economici delle stesse.

Si segnala l'ingresso nell'area di consolidamento delle controllate Enercoop srl e Comunicare spa, entrambe società collegate al 31 dicembre 2014 e sulle quali si è acquisito il controllo, rispettivamente nel 2015. L'acquisizione, effettuata da Coop Consumatori Nordest, di Enercoop srl, è avvenuta attraverso l'acquisto dalla Società ENERGY GROUP (Gruppo CCPL) che deteneva una quota di Partecipazione pari al 50% del Capitale Sociale della Società Enercoop srl, per euro 2,6 Mln, addivenen-

do pertanto a una Quota di Partecipazione pari al 100% del Capitale Sociale.

L'acquisizione, effettuata da Coop Consumatori Nordest, di Comunicare spa, è avvenuta attraverso il ripianamento quote di perdite pregresse di competenza di soci terzi per un importo euro 2,9 Mln.

I soci che non hanno partecipato al ripianamento perdite hanno diluito le proprie quote comportando in capo a Coop Consumatori Nordest l'incremento della quota di partecipazione dal 45,55% al 100,00%. I versamenti a copertura perdita sono stati effettuati attraverso svalutazione della partecipazione per 0,3 Mln, Svalutazione Partecipazione per Copertura Deficit Patrimoniale per euro 0,2 Mln, rinuncia Finanziamento soci per euro 0,16 Mln e sottoscrizione Aumento Capitale Sociale pari a euro 2,2 Mln.

L'aggregazione d'impresa, contabilizzata secondo i criteri stabiliti dallo IFRS 3, ha comportato l'ottenimento del controllo al 31 dicembre 2015 e la contabilizzazione delle seguenti attività nette acquisite:

| Attività e passività acquisite (migliaia di euro) | Enercoop       | Comunicare     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Attività non correnti</b>                      |                |                |
| Immobilizzazioni immateriali                      | 59             | 919            |
| Immobilizzazioni materiali                        | 62             | 1.198          |
| Partecipazioni                                    | 1              | 576            |
| <b>Totale Attività non correnti</b>               | <b>122</b>     | <b>2.693</b>   |
| <b>Attività correnti</b>                          |                |                |
| Rimanenze   | 431            |                |
| Crediti commerciali                               | 251            | 1.032          |
| Crediti fiscali                                   | 102            | 28             |
| Altre attività correnti                           | 151            | 1.110          |
| Cassa e altre disponibilità liquide               | 3.732          | 1.117          |
| <b>Totale Attività correnti</b>                   | <b>4.667</b>   | <b>3.287</b>   |
| <b>Attività destinate alla dismissione</b>        |                |                |
| TFR e altri fondi relativi al personale           |                |                |
| Fondi per rischi e oneri                          |                |                |
| Altre passività non correnti                      | (57)           | (393)          |
| <b>Totale Passività non correnti</b>              | <b>(57)</b>    | <b>(456)</b>   |
| <b>Passività correnti</b>                         |                |                |
| Passività finanziarie correnti                    | (2)            | (914)          |
| Passività commerciali                             | (4.177)        | (562)          |
| Altre passività correnti                          | (143)          | (461)          |
| <b>Totale Passività correnti</b>                  | <b>(4.322)</b> | <b>(1.937)</b> |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ NETTE ACQUISITE</b>            | <b>410</b>     | <b>3.587</b>   |

I bilanci delle società estere Hipermarketi Coop d.o.o. e Fabricor d.o.o. sono stati tradotti in euro utilizzando il metodo del cambio corrente; secondo tale metodo le voci patrimoniali sono state convertite al cambio corrente alla data di bilancio mentre le voci economiche sono state convertite al cambio medio dell'anno.

Nella tabella seguente sono indicati i cambi applicati nelle valute funzionali dei bilanci delle società del Gruppo diverse dall'euro:

| Valuta      | Cambio iniziale al 01/01/2015 | Cambio medio 2015 | Cambio finale 31/12/2015 | Cambio medio esercizio precedente |
|-------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Kune croate | 7,658                         | 7,634             | 7,638                    | 7,614                             |

Le società controllate L'Ariosto srl, Fidenza srl, Virgilio srl, Consorzio centro commerciale Cervignano srl, Consorzio centro commerciale Eurosia srl e Centro Meduna srl non sono state consolidate in quanto considerate non significative; infatti l'importo cumulativo delle loro attività, dei loro ricavi caratteristici e del patrimonio netto non supera lo 0,2% del corrispondente valore relativo alla società controllante. Queste società, che hanno assunto la forma di società consortili a responsabilità limitata gestiscono centri commerciali e, per statuto, i soci devono per la loro quota coprire il disavanzo di gestione per chiudere in pareggio il conto economico: pertanto il patrimonio netto di spettanza coincide con il capitale sociale sottoscritto e iscritto in bilancio.

Le imprese controllate e collegate escluse dall'area di consolidamento sono valutate al "Fair Value" che corrisponde, in genere, con il Patrimonio netto. Le società collegate Trento Sviluppo srl, Silos spa, Librerie Coop spa, Enercoop srl, Immobiliare Porta Nuova spa, Lima srl, Refincoop spa, Coop Sicilia spa, Tangram spa, Centrale Adriatica sc, Comunicare spa e Immobiliare Ragusa 2013 srl sono state valutate secondo i criteri precedentemente descritti per le partecipazioni in imprese collegate.

La stessa fattispecie sopra descritta per le società controllate consortili non consolidate si configura per le società collegate consortili Benaco srl, Consorzio centro commerciale La Favorita, Centro Torri srl, Meridiana Città Shopping srl e Centro Commerciale Gotico srl.

## PRINCIPALI CONTABILI ADOTTATI

### PRINCIPALI GENERALI

Nel seguito vengono indicati i criteri di valutazione in sede di riesposizione dei dati finanziari consolidati in conformità agli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono tutti gli "International Financial Reporting Standards", tutti gli International Accounting Standards ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC") adottati dalla Commissione Europea alla data di approvazione del bilancio consolidato stesso.

Il presente bilancio consolidato è redatto nella prospettiva della continuità aziendale.

### IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Le attività materiali immobilizzate relative a Immobili, Impianti e macchinari sono iscritte al costo storico, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni per perdite di valore. Inoltre il costo include ogni onere direttamente sostenuto per predisporre le attività al loro utilizzo. Gli interessi passivi sostenuti con riferimento a finanziamenti ottenuti per l'acquisizione o costruzione di immobilizzazioni materiali sono imputati a incremento delle stesse solo nel caso in cui si tratti di immobilizzazioni che rispecchiano i requisiti per essere contabilizzate come tali, ovvero richiedano un significativo periodo di tempo per essere pronte all'uso o vendibili.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria sono direttamente imputati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti, mentre i costi di manutenzione aventi natura incrementativa del valore sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati contestualmente al cespite di riferimento in funzione della residua possibilità di utilizzo.

Le immobilizzazioni in corso e gli anticipi a fornitori sono iscritti nell'attivo sulla base del costo sostenuto e/o dell'anticipo erogato comprensivo delle spese direttamente imputabili.

La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività. Il valore di iscrizione è rettificato dall'ammortamento sistematico, calcolato in base alla stima della vita utile.

L'ammortamento viene determinato, a quote costanti, sul costo dei beni al netto dei relativi valori residui, quando ragionevolmente stimabili, in funzione della loro stimata vita utile applicando le seguenti aliquote percentuali (principali categorie):

| Categoria                        | Aliquote    |
|----------------------------------|-------------|
| Fabbricati e costruzioni leggere | 1% - 10%    |
| Impianti e macchinari            | 7,5% - 30%  |
| Attrezzature commerciali         | 10% - 15%   |
| Altri beni                       | 12,5% - 25% |

L'ammortamento comincia quando le attività sono pronte per l'uso e, nell'esercizio di entrata in funzione, viene calcolato pro rata temporis. I terreni non vengono ammortizzati.

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al conto economico dell'esercizio.

### INVESTIMENTI IMMOBILIARI

Gli investimenti immobiliari sono iscritti al costo storico, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni per perdite di valore. Sono rappresentati da terreni e immobili non strumentali all'attività ordinaria del Gruppo Coop Nordest e che sono posseduti per conseguire canoni di locazione o per la loro successiva cessione.

### ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le attività immateriali acquistate o prodotte internamente sono iscritte fra le attività, secondo quanto disposto dallo IAS 38, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo della stessa può essere determinato in modo attendibile.

Le attività immateriali a vita definita sono valutate al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate. Tali attività sono ammortizzate a quote costanti lungo la loro vita utile stimata, intesa come la stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dall'impresa.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono di seguito riepilogate per categoria di immobilizzazioni immateriali:

| Categoria                                 | Aliquote     |
|---|--------------|
| COSTI DI IMPIANTO, AMPLIAMENTO e START-UP | 20%          |
| SOFTWARE                                  | 33%          |
| DIRITTI DI UTILIZZ. OPERE DELL'INGEGNO    | 10%          |
| CONCESSIONE MARCHI                        | 10%          |
| AVVIAMENTO                                | 8,33% a 100% |

Nell'esercizio di entrata in funzione l'ammortamento viene calcolato pro rata temporis.

I diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono rappresentati principalmente da software e da diritti su opere dell'ingegno. Sono iscritti al costo di acquisto e sono ammortizzati con riferimento alla loro presumibile utilità futura determinata in tre esercizi per il software e in dieci anni, contrattualmente, per i diritti su opere dell'ingegno.

Le altre immobilizzazioni immateriali, rappresentate per la quasi totalità da spese sostenute su fabbricati non di proprietà, sono sistematicamente ammortizzate sul periodo minore tra quello della loro prevista utilità economica e la durata dei relativi contratti di affitto.

#### **PERDITE DI VALORE DELLE ATTIVITÀ ("IMPAIRMENT")**

A ogni data di bilancio, il Gruppo Coop Nordest rivede il valore contabile delle proprie attività materiali e immateriali per determinare se vi siano indicazioni che queste attività abbiano subito riduzioni di valore. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'eventuale importo della svalutazione. Dove non è possibile stimare il valore recuperabile di una attività individualmente, il Gruppo effettua la stima del valore recuperabile della unità generatrice di flussi finanziari a cui l'attività appartiene.

L'ammontare recuperabile è il maggiore fra il fair value al netto dei costi di vendita e il valore d'uso.

Nella determinazione del valore d'uso, i flussi di cassa futuri stimati sono scontati al loro valore attuale utilizzando un tasso al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

Se l'ammontare recuperabile di una attività (o di una unità generatrice di flussi finanziari) è stimato essere inferiore rispetto al relativo valore contabile, esso è ridotto al minor valore recuperabile. Una perdita di valore è rilevata nel conto economico immediatamente.

Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o della unità generatrice di flussi finanziari) è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore. Il ripristino del valore (a eccezione del caso dell'avviamento su cui non vengono effettuati ripristini) è imputato al conto economico immediatamente, a meno che l'attività sia valutata a valore rivalutato, nel cui caso il ripristino di valore è imputato alla riserva di rivalutazione.

Non risultano iscritte attività immateriali a vita utile indefinita.

#### **CONTRATTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA**

I contratti di locazione sono classificati come locazioni finanziarie ogni qualvolta i termini del contratto sono tali da trasferire sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà al locatario. Tutte le altre locazioni sono considerate operative.

Le attività oggetto di contratti di locazione finanziaria sono rilevate come attività del Gruppo al loro fair value alla data di stipulazione del contratto, oppure, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il contratto di locazione. La corrispondente passività verso il locatore è inclusa nello stato patrimoniale come passività per locazioni finanziarie. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote ritenute rappresentative della vita utile e descritte in precedenza. I pagamenti per i canoni di locazione sono suddivisi fra quota capitale e quota interessi in modo da raggiungere un tasso di interesse costante sulla passività residua: gli oneri finanziari sono direttamente imputati al conto economico dell'esercizio.

Le locazioni nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente tutti i rischi e i benefici legati alla proprietà dei beni sono classificate come leasing operativi. I costi riferiti a leasing operativi sono rilevati linearmente a conto economico lungo la durata del contratto.

Le migliorie su beni in locazione finanziaria incrementative del valore del bene vengono capitalizzate a diretto aumento del bene in locazione finanziaria e vengono ammortizzate lungo la minore tra la vita utile della miglioria e la durata del contratto di locazione finanziaria.

#### **PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE**

Le partecipazioni in altre società non consolidate e non collegate sono valutate con il metodo del costo.

#### ***Azioni proprie***

Le azioni proprie sono classificate a riduzione del patrimonio netto.

Nel caso di vendita, riemissione o cancellazione, gli utili o le perdite conseguenti, al netto di eventuali oneri accessori, direttamente attribuibili, e del relativo effetto fiscale, sono classificate nel patrimonio netto.

#### ***Rimanenze***

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore fra costo e valore netto di realizzo.

Il costo comprende i materiali diretti e, ove applicabile, la mano d'opera diretta, le spese generali di produzione e gli altri costi che sono sostenuti per portare le rimanenze nel luogo e nelle condizioni attuali. Il costo è calcolato utilizzando la metodologia FIFO.

Il valore netto di realizzo rappresenta il prezzo di vendita stimato meno i costi stimati necessari per realizzare la vendita.

#### **CREDITI COMMERCIALI**

Sono inclusivi di crediti rilevati al valore nominale ridotto da una appropriata svalutazione per riflettere la stima delle perdite su crediti. Appropriate svalutazioni per stimare gli ammontari non recuperabili sono iscritte a conto economico quando vi è evidenza oggettiva che i crediti hanno perso valore. Le svalutazioni sono determinate in misura pari alla

differenza tra il valore di carico dei crediti e il valore attuale dei flussi di cassa futuri stimati scontati al tasso di interesse effettivo calcolato all'iscrizione iniziale.

#### **ATTIVITÀ FINANZIARIE**

Al momento della loro iniziale rilevazione, le attività finanziarie sono iscritte al fair value e classificate in una delle seguenti categorie in funzione della relativa natura e dello scopo per cui sono state acquistate:

- crediti e finanziamenti
- attività possedute fino alla scadenza
- attività detenute per la negoziazione
- attività disponibili per la vendita.

Gli acquisti e le vendite delle attività finanziarie sono contabilizzati alla data valuta delle relative operazioni. Le attività finanziarie sono rimosse dallo stato patrimoniale quando il diritto di ricevere i flussi di cassa dallo strumento si è estinto e il Gruppo ha sostanzialmente trasferito tutti i rischi e benefici relativi allo strumento stesso e il relativo controllo.

I crediti e finanziamenti sono strumenti finanziari prevalentemente relativi a crediti verso clienti o società collegate, non derivati e non quotati in un mercato attivo, dai quali sono attesi pagamenti fissi o determinabili. I crediti e i finanziamenti sono inclusi nell'attivo corrente se hanno una durata inferiore ai 12 mesi dalla loro scadenza contrattuale, viceversa sono classificati nell'attivo corrente. Tali attività sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il tasso di interessi effettivo, ridotto di perdite di valore. Le perdite di valore dei crediti sono contabilizzate in bilancio quando risulta oggettivamente evidente che il Gruppo non sarà in grado di recuperare il credito dovuto dalla controparte sulla base dei termini contrattuali. L'importo della svalutazione viene misurato come la differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari. L'importo della perdita è rilevato nel conto economico nella voce "Altri costi operativi". Il valore dei crediti è esposto in bilancio al netto del relativo fondo svalutazione. I crediti e finanziamenti con scadenza superiore a un anno, infruttiferi o che maturano interessi non in linea con quelli di mercato, sono attualizzati utilizzando i tassi di mercato.

Le Attività finanziarie possedute fino a scadenza riguardano attività possedute con l'intento di mantenerle sino a scadenza e sono classificate fra le attività finanziarie correnti, se la scadenza è inferiore a dodici mesi e non correnti se superiore e, successivamente alla loro prima iscrizione, sono valutate con il criterio del costo ammortizzato. Quest'ultimo è determinato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, tenuto conto di eventuali sconti o premi al momento dell'acquisto che sono ripartiti lungo l'intero periodo di tempo fino alla scadenza, diminuito di eventuali perdite di valore.

Le Attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al fair value con imputazione degli effetti a conto economico nella voce "(Oneri)/Proventi finanziari".

Le Attività finanziarie disponibili per la vendita sono strumenti finanziari non derivati, esplicitamente designati a questa categoria ovvero che non trovano classificazione in nessuna delle precedenti categorie e sono compresi nelle attività correnti a meno che il management intenda mantenere l'investimento per un periodo superiore a 12 mesi successivi alla data di chiusura del bilancio.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al fair value ovvero al costo nel caso in cui il fair value non sia determinabile attendibilmente. Le variazioni del fair value sono imputate a patrimonio netto, in una apposita riserva indisponibile (riserva di AFS).

Le variazioni del fair value sono imputate a conto economico nel momento in cui l'attività finanziaria è eliminata.

Il fair value di strumenti finanziari quotati è basato sul prezzo corrente di offerta. Se il mercato di un'attività finanziaria non è attivo (o si riferisce a titoli non quotati), il Gruppo definisce il fair value utilizzando tecniche di valutazione che includono: il riferimento ad avanzate trattative in corso, riferimenti a titoli che posseggono le medesime caratteristiche, analisi basate sui flussi di cassa, modelli di prezzo basati sull'utilizzo di indicatori di mercato e allineati, per quanto possibile, alle attività da valutare. Le perdite di valore stimate come durevoli sono imputate a conto economico nell'esercizio in cui si manifestano. A ogni data di riferimento del bilancio il Gruppo verifica se vi è qualche obiettiva evidenza che un'attività finanziaria destinata alla vendita abbia subito una riduzione di valore. Al tal

fine il Gruppo predispone e sottopone le stesse a un'analisi periodica di impairment. Indicatori di una possibile riduzione di valore sono, a esempio, significative difficoltà finanziarie dell'emittente, inadempimenti o mancati pagamenti degli interessi o del capitale, la possibilità che il beneficiario incorra in un fallimento o in un'altra procedura concorsuale e la scomparsa di un mercato attivo per l'attività. Ai sensi del paragrafo 61 dello IAS 39, inoltre, una diminuzione significativa o prolungata del fair value di un investimento in uno strumento rappresentativo di capitale al di sotto del suo costo, viene considerata alla stregua di un'evidenza obiettiva di riduzione di valore.

La verifica di impairment, nel caso di titoli di capitale (o quote di fondi comuni d'investimento con portafoglio a prevalenza di titoli di capitale o di patrimoni immobiliari), viene effettuata selezionando tutti i titoli per i quali si è verificata almeno una delle seguenti condizioni:

- il prezzo di mercato è risultato sempre inferiore al valore di iscrizione iniziale negli ultimi 36 mesi
- la diminuzione di valore alla data di riferimento è risultata superiore al 20% del valore di iscrizione iniziale.

Per i suddetti titoli si ritiene confermata l'evidenza di riduzione di valore e la complessiva variazione di fair value è rilevata a conto economico con azzeramento della relativa riserva di AFS.

Per quanto riguarda i titoli di debito, la direzione del Gruppo Coop Nordest, ogni qualvolta si presenti un ritardo o mancato pagamento di una cedola o del rimborso di capitale e questo venga confermato dalla banca depositaria, ne prende immediatamente in considerazione la necessità di eseguire su questi titoli eventuali svalutazioni.

#### **DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

La voce relativa alle disponibilità liquide e mezzi equivalenti include la cassa e i conti correnti bancari. Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono valutati al loro valore nominale.

#### **ATTIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA**

La voce attività destinate alla vendita include le attività non correnti (o gruppi di attività in dismissione) il cui valore contabile sarà recuperato principalmente attraverso la vendita piuttosto che attraverso l'utilizzo continuativo.

Questa condizione è rispettata solamente quando la vendita è altamente probabile, l'attività (o il gruppo di attività) è disponibile per un'immediata vendita nelle sue condizioni attuali e la direzione ha preso un impegno per la vendita, che dovrebbe avvenire entro dodici mesi dalla data di classificazione in questa voce.

Le attività destinate alla vendita sono valutate al minore tra il loro valore netto contabile e il fair value al netto dei costi di vendita.

## **ACCANTONAMENTI - FONDI RISCHI DIVERSI**

Gli accantonamenti sono iscritti in bilancio quando il Gruppo ha un'obbligazione presente quale risultato di un evento passato ed è probabile che sarà richiesto di adempiere all'obbligazione. Gli accantonamenti sono stanziati sulla base della miglior stima della Direzione dei costi richiesti per adempiere all'obbligazione alla data di bilancio, e sono aggiornati, quando l'effetto è significativo.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

## **BENEFICI AI DIPENDENTI SUCCESSIVI**

### **AL RAPPORTO DI LAVORO**

I benefici ai dipendenti erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro sono costituiti principalmente dal Trattamento di Fine Rapporto (TFR), disciplinato dalla legislazione italiana all'art. 2120 del Codice civile. Il TFR è considerato, in base allo IAS 19, un piano a benefici definiti, vale a dire un programma formalizzato di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro che costituisce un'obbligazione futura e per il quale il Gruppo si fa carico dei rischi attuariali e di investimento relativi. Come richiesto dallo IAS 19, il Gruppo utilizza il metodo della Proiezione Unitaria del Credito per determinare il valore attuale delle obbligazioni e il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente. Questo calcolo richiede l'utilizzo di ipotesi attuariali obiettive e compatibili su variabili demografiche (tasso di mortalità, tasso di rotazione del personale) e finanziarie (tasso di sconto, incrementi futuri dei livelli retributivi).

Il Gruppo ha optato per la rilevazione in una riserva di patrimonio netto degli eventuali utili o perdite derivanti da modifiche delle ipotesi attuariali.

A seguito della riforma sulla previdenza, a partire dal 1° gennaio 2007 il TFR maturando è destinato ai fondi pensione, al fondo di tesoreria istituito presso

l'Inps ovvero, nel caso di imprese aventi meno di 50 dipendenti, può rimanere in azienda analogamente a quanto effettuato negli esercizi precedenti. I dipendenti hanno avuto la facoltà di operare la scelta della destinazione del proprio trattamento di fine rapporto fino al 30 giugno 2007. In relazione a ciò, la destinazione delle quote maturande del TFR ai fondi pensione ovvero all'Inps comporta che una quota del TFR maturando sia classificato come un piano a contributi definiti in quanto l'obbligazione dell'impresa è rappresentata esclusivamente dal versamento dei contributi al fondo pensione ovvero all'Inps. La passività relativa al TFR pregresso continua a rappresentare un piano a benefici da valutare secondo ipotesi attuariali.

## **RICAVI DIFFERITI PER MANIFESTAZIONI A PREMIO**

I ricavi differiti per manifestazione a premio si riferiscono ai piani di fidelizzazione concessi da Coop Consumatori Nordest a favore della propria clientela. Tali piani prevedono l'assegnazione al cliente finale di punti premio calcolati sulla base degli acquisti effettuati da utilizzarsi per riscattare premi oppure per ottenere uno sconto sugli acquisti futuri. I ricavi differiti per manifestazione a premio sono valutati sulla base del fair value dei punti maturati ridotto per tenere in considerazione il numero dei punti premio che si prevede non saranno redenti dal cliente finale.

I ricavi differiti per manifestazione a premio sono classificati come passività correnti, salvo che il Gruppo preveda di estinguere le proprie obbligazioni almeno oltre i 12 mesi dalla data del bilancio.

## **PASSIVITÀ FINANZIARIE**

Le passività finanziarie includono i debiti finanziari nonché altre passività finanziarie, ivi inclusi gli strumenti derivati, e i debiti commerciali.

A eccezione degli strumenti finanziari derivati, le passività finanziarie sono esposte al valore nominale o, se l'impatto è significativo, al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Gli strumenti derivati sono inizialmente rilevati al costo, e adeguati al fair value alle successive date di chiusura. Le variazioni nel fair value degli strumenti derivati che non sono qualificati di copertura sono rilevate nel conto economico del periodo in cui si verificano.

## **RICONOSCIMENTO DEI RICAVI**

I ricavi per le vendite di beni e prodotti finiti sono



acquisiti a conto economico al momento del trasferimento al cliente dei rischi e benefici relativi al prodotto venduto, normalmente coincidente con la consegna o la spedizione della merce al cliente. Quelli per i servizi sono riconosciuti nel periodo contabile nel quale i servizi sono resi, con riferimento al completamento del servizio fornito e in rapporto al totale dei servizi ancora da rendere. I ricavi sono rilevati al fair value del corrispettivo ricevuto. Il ricavo è riconosciuto al netto dell'imposta sul valore aggiunto, dei resi attesi, degli abbuoni, degli sconti e dei corrispettivi legati alla concessione dei costi relativi ai piani di fidelizzazione della clientela concessi dal Gruppo.

#### **ATTIVITÀ PROMOZIONALI**

Le attività promozionali sono rilevate nel conto economico in funzione del principio della competenza e in base agli accordi contrattuali in essere con le controparti.

#### **RICONOSCIMENTO DEI COSTI**

I costi sono riconosciuti quando sono relativi a beni e servizi acquistati o consumati nell'esercizio oppure quando non si possa identificare l'utilità futura degli stessi.

#### **OPERAZIONI IN VALUTA ESTERA**

Le transazioni in valuta estera vengono convertite in euro utilizzando i tassi di cambio in vigore alla data della transazione. Alla fine dell'esercizio le attività e le passività finanziarie denominate in valuta estera, sono allineate ai cambi correnti alla fine dell'esercizio. Gli utili e perdite su cambi risultanti dalla chiusura delle transazioni in oggetto e dalla conversione ai cambi di fine esercizio delle poste attive e passive monetarie denominate in valuta vengono contabilizzate a conto economico.

#### **UTILI (PERDITE) DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA**

In accordo a quanto previsto dall'IFRS 5, il conto economico evidenzia separatamente in un apposito rigo i dati economici relativi ad attività cessate o destinate alla vendita. Nelle note viene fornita l'analisi di dettaglio dei dati economici relativi alle attività cessate o destinate alla vendita.

La condizione vale solamente per le attività cessate o quando la vendita è altamente probabile, e la Direzione ha preso un impegno per la vendita, che

dovrebbe avvenire entro dodici mesi dalla data di classificazione in questa voce.

#### **IMPOSTE**

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e anticipate/differite.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio.

Le imposte anticipate/differite sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale. Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto a ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte anticipate/differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività. Le imposte anticipate/differite sono imputate direttamente al conto economico, a eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Le imposte anticipate/differite vengono rispettivamente classificate come attività non correnti e passività non correnti, entro l'esercizio successivo è trascurabile.

#### **DIVIDENDI**

Sono rilevati quando sorge il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi.

## PRINCIPÌ CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1 GENNAIO 2015

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2015:

- in data 20 maggio 2013 è stata pubblicata l'interpretazione IFRIC 21 - Levies, che fornisce chiarimenti sul momento di rilevazione di una passività collegata a tributi (diversi dalle imposte sul reddito) imposti da un ente governativo. Il principio affronta sia le passività per tributi che rientrano nel campo di applicazione dello IAS 37 - Accantonamenti, passività e attività potenziali, sia quelle per i tributi il cui timing e importo sono certi. L'interpretazione si applica retrospettivamente per gli esercizi che decorrono al più tardi dal 17 giugno 2014 o data successiva. L'adozione di tale nuova interpretazione non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo
- in data 12 dicembre 2013 lo IASB ha pubblicato il documento "Annual Improvements to IFRSs: 2011-2013 Cycle" che recepisce le modifiche ad alcuni principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi (tra cui: IFRS 3 Business Combinations - Scope exception for joint ventures, IFRS 13 Fair Value Measurement - Scope of portfolio exception, IAS 40 Investment Properties - Interrelationship between IFRS 3 and IAS 40). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2015 o da data successiva. L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

## PRINCIPÌ CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI IFRS E IFRIC OMOLOGATI DALL' UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2015

Il Gruppo non ha applicato i seguenti Principi, nuovi ed emendati, emessi, ma non ancora in vigore:

- emendamento allo IAS 19 "Defined Benefit Plans: Employee Contributions" (pubblicato in data 21 novembre 2013): relativo alla iscrizione in bilancio delle contribuzioni effettuate dai dipendenti o da terze parti ai piani a benefici definiti. La modifica si applica al più tardi a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° febbraio 2015 o da data successiva.
- emendamento all'IFRS 11 Joint Arrangements - "Accounting for acquisitions of interests in joint operations" (pubblicato in data 6 maggio 2014): relativo alla contabilizzazione dell'acquisizione di interessenze in una joint operation la cui attività costituisca un business. Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2016 ma è consentita un'applicazione anticipata
- emendamenti allo IAS 16 Property, plant and equipment e IAS 41 Agriculture - "Bearer Plants" (pubblicato in data 30 giugno 2014): le bearer plants, ossia gli alberi da frutto che daranno vita a raccolti annuali (a esempio le viti, le piante di nocchie) debbano essere contabilizzate secondo i requisiti dello IAS 16 (piuttosto che dello IAS 41). Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2016 ma è consentita un'applicazione anticipata
- emendamenti allo IAS 16 Property, plant and Equipment e allo IAS 38 Intangibles Assets - "Clarification of acceptable methods of depreciation and amortisation" (pubblicati in data 12 maggio 2014): secondo cui un criterio di ammortamento basato sui ricavi è considerato di norma inappropriato, in quanto, i ricavi generati da un'attività che include l'utilizzo dell'attività oggetto di ammortamento generalmente riflettono fattori diversi dal solo consumo dei benefici economici dell'attività stessa, requisito che viene, invece, richiesto per l'ammortamento. Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2016 ma è consentita un'applicazione anticipata
- emendamento allo IAS 1 - "Disclosure Initiative" (pubblicato in data 18 dicembre 2014): l'obiettivo delle modifiche è di fornire chiarimenti in

merito a elementi di informativa che possono essere percepiti come impedimenti a una chiara e intellegibile redazione dei bilanci. Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2016 ma è consentita un'applicazione anticipata.

Gli amministratori non si attendono un effetto significativo sul bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di queste modifiche.

Infine, nell'ambito del processo annuale di miglioramento dei principi, in data 12 dicembre 2013 lo IASB ha pubblicato i documenti "Annual Improvements to IFRSs: 2010-2012 Cycle" (tra cui IFRS 2 Share Based Payments - Definition of vesting condition, IFRS 3 Business Combination - Accounting for contingent consideration, IFRS 8 Operating segments - Aggregation of operating segments e Reconciliation of total of the reportable segments' assets to the entity's assets, IFRS 13 Fair Value Measurement - Short-term receivables and payables) e in data 25 settembre 2014 "Annual Improvements to IFRSs: 2012-2014 Cycle" (tra cui: IFRS 5 - Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations, IFRS 7 - Financial Instruments: Disclosure e IAS 19 - Employee Benefits) che integrano parzialmente i principi preesistenti. Le modifiche si applicano al più tardi rispettivamente a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° febbraio 2015 o da data successiva e a partire dagli esercizi che avranno inizio il 1° gennaio 2016 o da data successiva.

Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di queste modifiche sul bilancio consolidato del Gruppo.

## PRINCIPÌ CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA

Alla data di riferimento delle presenti note gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- principio IFRS 14 - Regulatory Deferral Accounts (pubblicato in data 30 gennaio 2014) che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate ("Rate Regulation Activities") secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo la Società/il Gruppo un first-time adopter, tale principio non risulta applicabile
- principio IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers (pubblicato in data 28 maggio 2014) che è destinato a sostituire i principi IAS 18 - Revenue e IAS 11 - Construction Contracts, nonché le interpretazioni IFRIC 13 - Customer Loyalty Programmes, IFRIC 15 - Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 18 - Transfers of Assets from Customers e SIC 31 - Revenues-Barter Transactions Involving Advertising Services. Il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applicherà a tutti i contratti stipulati con i clienti a eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari. I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello sono:
  - l'identificazione del contratto con il cliente
  - l'identificazione delle performance obligations del contratto
  - la determinazione del prezzo
  - l'allocazione del prezzo alle performance obligations del contratto
  - i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligation.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2018 ma è consentita un'applicazione anticipata.

- versione finale dell'IFRS 9 – Strumenti finanziari (pubblicato il 24 luglio 2014). Il documento accoglie i risultati delle fasi relative a Classificazione e valutazione, Impairment, e Hedge accounting, del progetto dello IASB volto alla sostituzione dello IAS 39:

- introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie
- Con riferimento al modello di impairment, il nuovo principio richiede che la stima delle perdite su crediti venga effettuata sulla base del modello delle expected losses (e non sul modello delle incurred losses utilizzato dallo IAS 39) utilizzando informazioni supportabili, disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli che includano dati storici, attuali e prospettici
- introduce un nuovo modello di hedge accounting (incremento delle tipologie di transazioni eleggibili per l'hedge accounting, cambiamento della modalità di contabilizzazione dei contratti forward e delle opzioni quando inclusi in una relazione di hedge accounting, modifiche al test di efficacia).

Il nuovo principio, che sostituisce le precedenti versioni dell'IFRS 9, deve essere applicato dai bilanci che iniziano il 1° gennaio 2018 o successivamente.

- in data 13 gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 16 – Leases che è destinato a sostituire il principio IAS 17 – Leases, nonché le interpretazioni IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases–Incentives e SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease.

Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di lease e introduce un criterio basato sul controllo (right of use) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto a ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto. Il principio stabilisce un modello unico di rico-

noscimento e valutazione dei contratti di leasing per il locatario (lessee) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di lease anche operativo nell'attivo con contropartita un debito finanziario, fornendo inoltre la possibilità di non riconoscere come leasing i contratti che hanno a oggetto i “low-value assets” e i leasing con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi.

Al contrario, lo Standard non comprende modifiche significative per i locatori.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2019 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le Società che hanno applicato in via anticipata l'IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers

- documento “Investment Entities: Applying the Consolidation Exception (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28)” (pubblicato in data 18 dicembre 2014), contenente modifiche relative a tematiche emerse a seguito dell'applicazione della consolidation exception concesse alle entità d'investimento. Le modifiche introdotte dal documento devono essere applicate a partire dagli esercizi che avranno inizio il 1° gennaio 2016 o da data successiva, ne è comunque concessa l'adozione anticipata.

In data 11 settembre 2014 lo IASB ha pubblicato un emendamento all'IFRS 10 e IAS 28 Sales or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture. Il documento è stato pubblicato al fine di risolvere l'attuale conflitto tra lo IAS 28 e l'IFRS 10 relativo alla valutazione dell'utile o della perdita risultante dalla cessione o conferimento di un non-monetary asset a una joint venture o collegata in cambio di una quota nel capitale di quest'ultima. Al momento lo IASB ha sospeso l'applicazione di questo emendamento.

## SEZIONE II

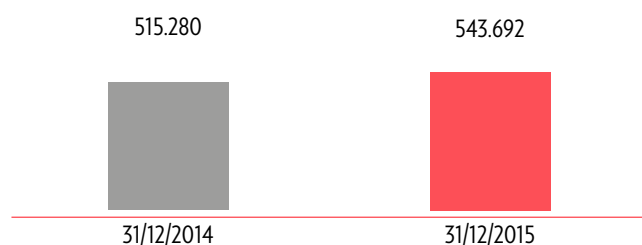
# NOTE ALLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

## Nota 1

### Immobili, Impianti e macchinari

#### IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

|                        |         |
|------------------------|---------|
| Saldo al 31/12/2014    | 515.280 |
| Saldo al 31/12/2015    | 543.692 |
| Variazione             | 28.412  |
| Variazione percentuale | 5,51%   |



La composizione del valore contabile netto della voce Immobili, impianti e macchinari è di seguito esposta:

| costo                    | Saldo 31/12/2014 | riclassifiche | acquisizioni  | alienazioni    | Variaz. area consolid. | trasferimenti | Saldo 31/12/2015 |
|--------------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|------------------------|---------------|------------------|
| terreni e fabbricati     | 553.105          | 20.400        | 16.135        | (3)            | 124                    | 637           | 590.398          |
| impianti e macchinari    | 67.807           |               | 4.848         | (1.084)        | 5.090                  | 112           | 76.773           |
| attrezzature commerciali | 44.603           |               | 3.201         | (1.352)        | 2                      | 4             | 46.458           |
| altri beni               | 74.043           |               | 6.695         | (3.199)        | 895                    | (219)         | 78.215           |
| imm. in corso e acconti  | 443              |               | 2.807         | (2.104)        | 0                      | (422)         | 724              |
| <b>totale</b>            | <b>740.001</b>   | <b>20.400</b> | <b>33.686</b> | <b>(7.742)</b> | <b>6.111</b>           | <b>112</b>    | <b>792.568</b>   |

| ammortamenti             | Saldo 31/12/2014 | riclassifiche | alienazioni    | ammortamenti  | Variaz. area consolid. | trasferimenti | Saldo 31/12/2015 |
|--------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|------------------------|---------------|------------------|
| terreni e fabbricati     | 75.840           |               | 0              | 13.502        | 2                      | 0             | 89.344           |
| impianti e macchinari    | 55.180           |               | (1.166)        | 4.056         | 3.620                  | (9)           | 61.681           |
| attrezzature commerciali | 34.978           |               | (1.312)        | 2.320         | 0                      | 2             | 35.988           |
| altri beni               | 58.723           |               | (2.997)        | 5.340         | 806                    | (9)           | 61.863           |
| <b>totale</b>            | <b>224.721</b>   | <b>0</b>      | <b>(5.475)</b> | <b>25.218</b> | <b>4.428</b>           | <b>(16)</b>   | <b>248.876</b>   |

| valore netto             | Saldo 31/12/2014 | riclassifiche | acquisizioni  | alienazioni    | Variaz. area consolid. | ammortamenti    | trasferimenti | Saldo 31/12/2015 |
|--------------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|------------------------|-----------------|---------------|------------------|
| terreni e fabbricati     | 477.265          | 20.400        | 16.135        | (3)            | 122                    | (13.502)        | 637           | 501.054          |
| impianti e macchinari    | 12.627           |               | 4.848         | 82             | 1.470                  | (4.056)         | 121           | 15.092           |
| attrezzature commerciali | 9.625            |               | 3.201         | (40)           | 2                      | (2.320)         | 2             | 10.470           |
| altri beni               | 15.320           |               | 6.695         | (202)          | 89                     | (5.340)         | (210)         | 16.352           |
| imm. in corso e acconti  | 443              |               | 2.807         | (2.104)        | 0                      | 0               | (422)         | 724              |
| <b>totale</b>            | <b>515.280</b>   | <b>20.400</b> | <b>33.686</b> | <b>(2.267)</b> | <b>1.683</b>           | <b>(25.218)</b> | <b>128</b>    | <b>543.692</b>   |

Gli incrementi delle voci “terreni e fabbricati” sono principalmente riconducibili alla controllata Immobiliare Nordest spa, e spiegati dall’apertura dell’ipermercato sito in Baragalla in Reggio Emilia e dalle ristrutturazioni dei seguenti punti vendita: Reggio Emilia, Via Vivaldi (Re); Cavriago (Re); Reggiolo (Re); Salsomaggiore (Pr); Gualtieri (Re) S.Vittoria.

Gli incrementi delle voci “impianti e macchinari”, “attrezzature commerciali” e “altri beni” sono principalmente riconducibili alla Controllante, e legati alle nuove dotazioni dei seguenti punti vendita:

- Reggio Emilia, Via Vivaldi (Re), supermercato oggetto di ristrutturazione
- Cavriago (Re), supermercato oggetto di ristrutturazione
- Montereale (Pn), San Giacomo (Ts), Sgonico (Ts), Spilimbergo (Pn), L.Go Barriera- (Ts), Palestrina (Ts), Poggi (Ts), Cavana (Ts), Roveredo (Pn), S.Sergio (Ts) supermercati acquistati nell’esercizio da Cooperative Operaie di Trieste, Istria e Friuli sc in concordato preventivo e oggetto di ristrutturazione
- Baragalla (Re), ipermercato di nuova apertura
- Torri D’Europa (Ts), ipermercato acquistato nell’esercizio da Cooperative Operaie di Trieste, Istria e Friuli sc in concordato preventivo e oggetto di ristrutturazione.

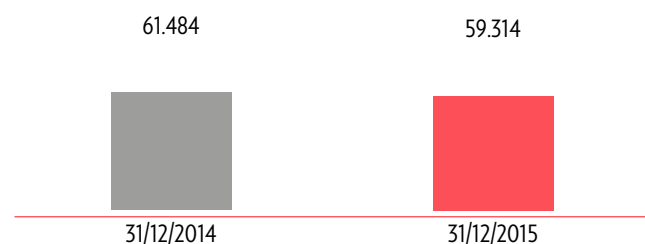
Le dismissioni sono costituite dallo smaltimento delle vecchie dotazioni di arredi, attrezzature e impianti dei negozi ristrutturati o chiusi nell’esercizio.

Il Gruppo detiene attività in leasing finanziario relativamente all’immobile in Reggio Emilia, rappresentato da un punto vendita, all’interno del centro commerciale “Meridiana” utilizzato dalla Controllante e da alcuni impianti relativi allo studio televisivo di proprietà della controllata Comunicare spa.

## Nota 2

### Investimenti immobiliari

| INVESTIMENTI IMMOBILIARI |         |
|--------------------------|---------|
| Saldo al 31/12/2014      | 61.484  |
| Saldo al 31/12/2015      | 59.314  |
| Variazione               | (2.170) |
| Variazione percentuale   | -3,53%  |



La composizione della voce Investimenti immobiliari è di seguito esposta:

| costo                   | Saldo 31/12/2014 | acquisizioni | alienazioni | delta cambi    | Saldo 31/12/2015 |                  |
|-------------------------|------------------|--------------|-------------|----------------|------------------|------------------|
| terreni e fabbricati    | 73.731           | 323          |             |                | 74.054           |                  |
| impianti e macchinari   | 508              | 2            | (98)        |                | 412              |                  |
| altri beni              | 16               |              |             |                | 16               |                  |
| imm. in corso e acconti | 11               |              |             |                | 11               |                  |
| <b>totale</b>           | <b>74.266</b>    | <b>325</b>   | <b>(98)</b> | <b>0</b>       | <b>74.493</b>    |                  |
| ammortamenti            | Saldo 31/12/2014 | ammortamenti | alienazioni | delta cambi    | Saldo 31/12/2015 |                  |
| terreni e fabbricati    | 12.539           | 2.413        |             | (6)            | 14.946           |                  |
| impianti e macchinari   | 238              | 3            | (15)        |                | 226              |                  |
| altri beni              | 5                | 2            | 0           |                | 7                |                  |
| <b>totale</b>           | <b>12.782</b>    | <b>2.418</b> | <b>(15)</b> | <b>(6)</b>     | <b>15.179</b>    |                  |
| valore netto            | Saldo 31/12/2014 | acquisizioni | alienazioni | ammortamenti   | delta cambi      | Saldo 31/12/2015 |
| terreni e fabbricati    | 61.192           | 323          |             | (2.413)        | 6                | 59.108           |
| impianti e macchinari   | 270              | 2            | (83)        | (3)            |                  | 186              |
| altri beni              | 11               |              |             | (2)            |                  | 9                |
| imm. in corso e acconti | 11               |              |             | 0              |                  | 11               |
| <b>totale</b>           | <b>61.484</b>    | <b>325</b>   | <b>(83)</b> | <b>(2.418)</b> | <b>6</b>         | <b>59.314</b>    |

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente, sono principalmente riconducibili agli ammortamenti dell'esercizio.

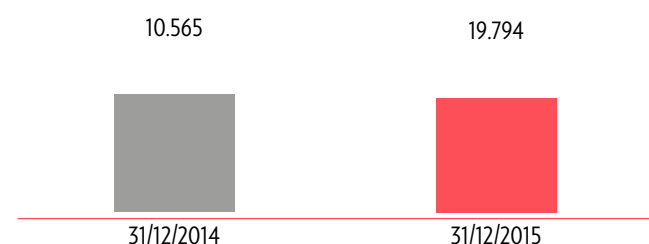
Il valore di iscrizione con il criterio del costo approssima il fair value degli investimenti immobiliari.

## Nota 3

### Avviamenti e Altre Attività immateriali

#### AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Saldo al 31/12/2014    | 10.565 |
| Saldo al 31/12/2015    | 19.794 |
| Variazione             | 9.229  |
| Variazione percentuale | 87,35% |



Di seguito si riporta la movimentazione e la composizione della voce Altre attività immateriali:

| costo                                       | Saldo<br>31/12/2014 | acquisizioni  | alienazioni  | trasferimenti | svalutazioni | Variaz. area<br>consolid. | Saldo<br>31/12/2015 |
|---|---------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------------------|---------------------|
| avviamenti                                  | 4.505               | 6.504         |              |               |              |                           | 11.009              |
| diritti di utilizzazione opere dell'ingegno | 8.043               | 1.117         | (40)         | 121           |              | 356                       | 9.597               |
| concessioni, licenze e marchi               | 5.333               |               |              |               |              | 618                       | 5.951               |
| sw in corso e acconti                       | 480                 | 1.183         | (12)         | (121)         | (433)        |                           | 1.097               |
| altre immobilizzazioni immateriali          | 5.298               | 1.204         | (527)        | 107           |              | 2.697                     | 8.779               |
| <b>totale</b>                               | <b>23.659</b>       | <b>10.008</b> | <b>(579)</b> | <b>107</b>    | <b>(433)</b> | <b>3.671</b>              | <b>36.433</b>       |

| ammortamenti                                | Saldo<br>31/12/2014 | alienazioni  | amm.ti       | trasferimenti | svalutazioni | Variaz. area<br>consolid. | Saldo<br>31/12/2015 |
|---|---------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------------------|---------------------|
| diritti di utilizzazione opere dell'ingegno | 4.862               | (40)         | 1.746        |               |              |                           | 6.568               |
| concessioni, licenze e marchi               | 5.329               |              |              |               |              | 124                       | 5.453               |
| altre                                       | 2.903               | (64)         | 1.270        | 15            |              | 494                       | 4.618               |
| <b>totale</b>                               | <b>13.094</b>       | <b>(104)</b> | <b>3.016</b> | <b>15</b>     |              | <b>618</b>                | <b>16.639</b>       |

| valore netto                                | Saldo<br>31/12/2014 | acquisizioni  | alienazioni  | amm.ti         | svalutazioni | Variaz. area<br>consolid. | trasferimenti | Saldo<br>31/12/2015 |
|---|---------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|---------------------------|---------------|---------------------|
| avviamenti                                  | 4.505               | 6.504         |              |                |              |                           |               | 11.009              |
| diritti di utilizzazione opere dell'ingegno | 3.181               | 1.117         |              | (1.746)        |              | 356                       | 121           | 3.029               |
| concessioni, licenze e marchi               | 4                   |               |              | 0              |              | 494                       |               | 498                 |
| sw in corso e acconti                       | 480                 | 1.183         | (12)         |                | (433)        |                           | (121)         | 1.097               |
| altre                                       | 2.395               | 1.204         | (463)        | (1.270)        |              | 2.203                     | 92            | 4.161               |
| <b>totale</b>                               | <b>10.565</b>       | <b>10.008</b> | <b>(475)</b> | <b>(3.016)</b> | <b>(433)</b> | <b>3.053</b>              | <b>92</b>     | <b>19.794</b>       |

La voce “avviamento” è principalmente riconducibile alla Controllante, ed è costituita, dall'avviamento pagato nel 2013 per l'acquisto di un ramo d'azienda in Reggio Emilia all'interno del centro commerciale “Meridiana” mentre l'incremento dell'esercizio si riferisce all'acquisto di 11 rami d'azienda da Cooperative Operaie di Trieste, Istria e Friuli sc in concordato preventivo, il valore è principalmente rappresentato

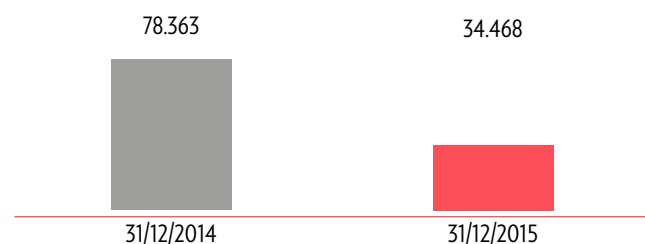
dall'avviamento pagato per l'ipermercato “Torri d'Europa” pari a euro 3.125 mila. Gli incrementi delle altre voci sono principalmente riconducibili dall'entrata nell'area di consolidamento delle partecipate “Comunicare spa” e Enercoop srl”. Le immobilizzazioni immateriali vengono stralciate dal bilancio quando, a seguito dell'ammortamento, hanno valore netto residuo uguale a zero.



## Nota 4

### Partecipazioni valutate a PN e Altre partecipazioni

| PARTECIPAZIONI VALUTATE A P.N. |          |
|--------------------------------|----------|
| Saldo al 31/12/2014            | 78.363   |
| Saldo al 31/12/2015            | 34.468   |
| Variazione                     | (43.895) |
| Variazione percentuale         | -56,01%  |



Di seguito si riporta la movimentazione delle Partecipazioni valutate a Patrimonio netto:

| Società                 | Saldo al 31/12/2014 | Riclassificazioni | Incrementi (decrementi) | Rivalutazioni | Svalutazioni    | Saldo al 31/12/2015 |
|-------------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|---------------|-----------------|---------------------|
| <b>COLLEGATE</b>        |                     |                   |                         |               |                 |                     |
| LIMA SRL                | 36.693              |                   | (36.693)                |               |                 | 0                   |
| COOP SICILIA SPA        | 16.339              |                   | 11.000                  |               | (11.498)        | 15.841              |
| REFINCOOP SPA           | 12.885              |                   |                         |               | (1.207)         | 11.678              |
| TAMGRAM SPA             | 5.592               | (1.111)           | (4.481)                 |               |                 | 0                   |
| CENTRALE ADRIATICA SC   | 3.225               |                   |                         | 2             |                 | 3.227               |
| TRENTO SVILUPPO SRL     | 1.500               |                   | 823                     |               | (443)           | 1.880               |
| SILOS SPA               | 1.238               |                   |                         |               |                 | 1.238               |
| COMUNICARE SPA          | 235                 | (1.530)           | 2.106                   |               | (811)           | 0                   |
| ENERCOOP SRL            | 216                 | (216)             |                         |               |                 | 0                   |
| LIBRERIE.COOP SPA       | 201                 |                   | 298                     |               | (285)           | 214                 |
| Altre minori            | 239                 | 231               | 440                     |               | (520)           | 390                 |
| <b>totale collegate</b> | <b>78.363</b>       | <b>(2.626)</b>    | <b>(26.507)</b>         | <b>2</b>      | <b>(14.764)</b> | <b>34.468</b>       |

Le variazioni più significative sono relative a:

- Coop Sicilia spa: l'incremento pari a euro 11.000 mila è spiegato dalla ricapitalizzazione della partecipata
- Trento Sviluppo srl: l'incremento pari a euro 823 mila è spiegato dalla ricapitalizzazione della partecipata
- Librerie Coop spa: l'incremento pari a euro 298 mila è spiegato dalla ricapitalizzazione della partecipata
- Immobiliare Ragusa 2013 srl: l'incremento pari a euro 400 mila è spiegato dalla ricapitalizzazione della partecipata
- Lima srl: il decremento è spiegato dallo scioglimento e messa in liquidazione della partecipata
- Comunicare spa: l'incremento dell'esercizio pari a euro 2.114 mila è spiegato dalla sottoscrizione della propria quota di ricostituzione del capitale sociale, azzeratosi a seguito delle perdite conseguite, anche tramite rinuncia al credito del finanziamento in essere
- Tamgram spa: il decremento pari a euro 4.481 mila è spiegato dalla cessione del 20% del capitale sociale alla partecipata Carburanti 3.0 srl, realizzando un utile pari a euro 13 mila

## Coop Sicilia spa

- Capitale sociale euro 31.410 mila
- Partecipazione diretta 50%
- Patrimonio netto euro 31.733 mila

La società, partecipata da Coop Adriatica scarl per il restante 50%, svolge l'attività di vendita al dettaglio di generi alimentari e non alimentari attraverso una rete di sette ipermercati e nove supermercati distribuiti sul territorio siciliano. Nel corso dell'esercizio è proseguita la razionalizzazione della rete di vendita, attraverso la chiusura di otto punti vendita dell'area nord ovest.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita di euro 22.965 mila: tale risultato è stato recepito, per la quota di competenza, nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione allineandolo alla quota di patrimonio netto di pertinenza.

## Trento Sviluppo srl

- Capitale sociale euro 5.000 mila
- Partecipazione diretta 50%
- Patrimonio netto euro 3.758 mila

La società, partecipata da SAIT Consorzio Cooperativo con sede a Trento per il restante 50%, gestisce due superstore in Trento e Rovereto.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita di euro 1.242 mila: tale risultato è stato recepito, per la quota di competenza, nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione.

## Centrale Adriatica sc

- Capitale sociale euro 5.496 mila
- Partecipazione diretta 29,98%
- Patrimonio netto euro 10.764 mila

La società, partecipata dalle cooperative di consumo del Distretto Adriatico e da società dalle stesse partecipate, svolge attività di marketing, approvvigionamento e logistica di merci per conto dei soci. La società ha chiuso l'esercizio 2015 con un utile di euro 12 mila.

## Refincoop spa

- Capitale sociale euro 51.204 mila
- Partecipazione diretta 29,88%
- Patrimonio netto euro 39.085 mila

La società, partecipata inoltre da Coopsette sc, Unieco sc e CCPL spa, svolge attività immobiliare nelle sue forme più ampie.

La società chiude l'esercizio 2015 con un risultato negativo pari a 4.043 mila euro: tale risultato è stato recepito, per la quota di competenza, nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione allineandolo alla quota di patrimonio netto di pertinenza.

## Librerie Coop spa

- Capitale sociale euro 1.050 mila
- Partecipazione diretta 28,57%
- Patrimonio netto euro 707 mila al 31/12/2014

La società, partecipata inoltre da Coop Adriatica scarl, Coop Liguria sc e Nova Coop sc, gestisce librerie a marchio Coop distribuite su diverse regioni del territorio nazionale.

La società ha presentato un preconsuntivo 2015 con una perdita di euro 994 mila: tale risultato è stato recepito, per la quota di competenza, nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione.

## Immobiliare Ragusa 2013 srl

- Capitale sociale euro 20 mila
- Partecipazione diretta 25%
- Patrimonio netto euro 280 mila

La società, partecipata inoltre da Coop Adriatica scarl, Coop Liguria sc e Coop Lombardia sc si occupa di edilizia e di gestioni immobiliari, principalmente nell'area ragusana.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita di euro 1.907 mila: tale risultato è stato recepito, per la quota di competenza, nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione allineandolo alla quota di patrimonio netto di pertinenza.

## Lima srl

- Nel corso del 2015 la partecipazione era diretta pari al 21,28%

La società, costituita nel 2010 con lo scopo di valorizzare la partecipazione di minoranza nel capitale sociale di Unipol Gruppo Finanziario spa di 5 cooperative di consumo, è stata sciolta e posta in liquidazione nell'autunno del 2015 in quanto venuti meno i presupposti per i quali si giunse alla sua costituzione. Infatti la catena di controllo di Unipol Gruppo Finanziario spa ha registrato rilevanti cambiamenti, in particolare la scissione di Holmo nel 2012 e la capitalizzazione a cui tutte le Cooperative socie di Lima srl hanno aderito per realizzare l'operazione "Unipol/Fonsai".

Inoltre la posizione di controllo che all'interno di Lima avrebbe assunto Coop Alleanza 3.0 sc (la nuova cooperativa nata il primo gennaio 2016 dalla fusione di Coop Consumatori Nordest sc, Coop Adriatica scarl e Coop Estense sc, avrebbe reso sostanzialmente impraticabile la struttura di Governance adottata originariamente in Lima, con effetti sulla possibilità di conseguire lo scopo sociale secondo le originarie previsioni e comunque avrebbe modificato in maniera troppo rilevante i presupposti dell'interesse al permanere della società.

Il processo di liquidazione di Lima srl si è completato il 25 novembre 2015 con l'assegnazione in misura proporzionale delle azioni UGF spa a ciascun socio, che per la Cooperativa corrispondono a n. 6.946.741 azioni per un valore di carico di euro 43.240 mila.

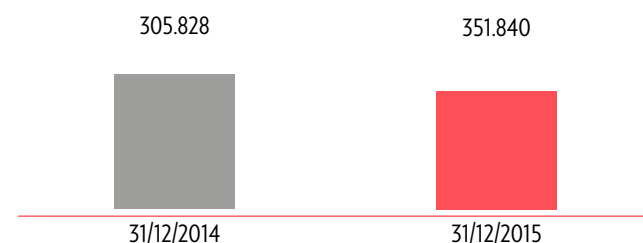
Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la Cooperativa ha iscritto a conto economico nel presente bilancio per euro 980 mila.

In ottemperanza a quanto richiesto dal principio IFRS 12 si rinvia agli allegati del bilancio individuale della Capogruppo nei quali sono dettagliati i bilanci delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto. Per tali società la valutazione con il metodo del patrimonio netto corrisponde con il pro-quota del patrimonio nella società collegata come evidenziato nella seguente tabella per le partecipazioni collegate più rilevanti:

|  | Coop Sicilia Spa | Refincoop Spa | Centrale Adriatica Spa | Trento Sviluppo Srl |
|--|------------------|---------------|------------------------|---------------------|
| Patrimonio netto                             | 31.733           | 39.085        | 10.765                 | 3.758               |
| Percentuale di partecipazione                | 50,00%           | 29,88%        | 29,98%                 | 50,00%              |
| Patrimonio netto pro-quota                   | 15.867           | 11.679        | 3.227                  | 1.879               |
| Rettifiche di consolidamento                 | (25)             | (1)           | 0                      | 1                   |
| Avviamento                                   | 0                | 0             | 0                      | 0                   |
| <b>Valore di carico della partecipazione</b> | <b>15.842</b>    | <b>11.678</b> | <b>3.227</b>           | <b>1.880</b>        |

## PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Saldo al 31/12/2014           | 305.828       |
| Saldo al 31/12/2015           | 351.840       |
| Variazione                    | 46.012        |
| <b>Variazione percentuale</b> | <b>15,05%</b> |



Di seguito si riporta la movimentazione delle Altre Partecipazioni:

| Società   | Saldo al 31/12/2014 | Riclassificazioni | Altre variazioni | Incrementi (decrementi) | Svalutazioni    | Saldo al 31/12/2015 |
|---|---------------------|-------------------|------------------|-------------------------|-----------------|---------------------|
| <b>ALTRE PARTECIPAZIONI</b>                           |                     |                   |                  |                         |                 |                     |
| FINSOE SPA  | 238.513             |                   | 113              |                         |                 | 238.626             |
| UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO                             | 20.902              |                   | (6.618)          | 43.240                  |                 | 57.524              |
| DISTRIBUZIONE ROMA SRL                                | 17.573              |                   |                  | 12.314                  | (11.269)        | 18.618              |
| CARBURANTI 3.0 SRL                                    | 0                   |                   |                  | 7.085                   |                 | 7.085               |
| BOOREA EMILIA OVEST SC                                | 7                   |                   | 98               | 1.620                   |                 | 1.725               |
| PARCO SPA   | 13.659              |                   |                  |                         |                 | 13.659              |
| BANCA POPOLARE VICENTINA SPA                          | 3.063               |                   |                  |                         | (2.664)         | 399                 |
| PHARMACOOOP SPA                                       | 2.688               |                   |                  |                         |                 | 2.688               |
| FACTORCOOP SPA  | 2.256               |                   |                  | 484                     |                 | 2.740               |
| SPRING 2 SRL  | 1.975               |                   |                  |                         |                 | 1.975               |
| SIMGEST SPA   | 1.930               |                   |                  |                         |                 | 1.930               |
| C.C.F.S. SC   | 1.379               |                   |                  | 7                       |                 | 1.386               |
| TAMGRAM SPA   | 0                   | 1.111             |                  |                         | (50)            | 1.061               |
| LA BETULLA LINK SRL                                   | 500                 |                   |                  |                         |                 | 500                 |
| DISTRIBUZIONE CENTRO SUD SRL (EX DISTRIBUZIONE LAZIO) | 5                   |                   |                  | 550                     | (133)           | 422                 |
| SCUOLA COOP MONTELUPO SCRL                            | 129                 |                   |                  |                         |                 | 129                 |
| FINCOOP PIACENZA SC                                   | 125                 |                   |                  |                         |                 | 125                 |
| BANCA POPOLARE FRIULADRIA SPA                         | 117                 |                   |                  |                         |                 | 117                 |
| C.S.A. SC   | 98                  |                   |                  |                         |                 | 98                  |
| FINRECO SCRL  | 95                  |                   |                  |                         |                 | 95                  |
| INRES SC  | 89                  |                   |                  |                         |                 | 89                  |
| COOP ITALIA SC  | 87                  |                   |                  |                         |                 | 87                  |
| COOP INDUSTRIA SC                                     | 78                  |                   |                  |                         |                 | 78                  |
| CENTRO INSIEME SCRL                                   | 77                  |                   |                  |                         |                 | 77                  |
| Altre Partecipazioni                                  | 483                 |                   |                  | 181                     | (57)            | 607                 |
| <b>totale altre partecipazioni</b>                    | <b>305.828</b>      | <b>1.111</b>      | <b>(6.407)</b>   | <b>65.481</b>           | <b>(14.173)</b> | <b>351.840</b>      |

Le variazioni più significative sono relative a:

- Unipol Gruppo Finanziario spa: l'incremento, pari a euro 43.240 mila, è spiegato dall'assegnazione di n. 6.946.741 azioni per un valore di carico di euro 43.240 mila a seguito della liquidazione della partecipata Lima srl
- Distribuzione Roma srl: l'incremento, pari a euro 12.314 mila, è spiegato per euro 454 mila dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale, per euro 7.596 mila dal versamento a titolo di sovrapprezzo azioni, per euro 318 mila dalla copertura perdita 2014 e per euro 3.946 mila dalla costituzione di una riserva copertura perdite
- Carburanti 3.0 srl: l'incremento, pari a euro 7.085 mila, è spiegato per euro 20 mila dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale e per euro 7.065 mila dal versamento a titolo di riserva

in conto capitale

- Factorcoop spa: l'incremento, pari a euro 484 mila, è spiegato dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale deliberato nel 2012 e conclusosi nel settembre 2015
- Boorea sc: l'incremento, pari a euro 1.620 mila, è spiegato dalla sottoscrizione di due aumenti di capitale sociale deliberati nell'esercizio il primo con un versamento di euro 120 mila e il secondo con un versamento di euro 1.500 mila
- Distribuzione Centro Sud srl: l'incremento, pari a euro 550 mila, è spiegato dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale.

Le svalutazioni dettagliate nel prospetto riflettono le perdite durevoli di valore registrate nell'esercizio.

### **Finsoe spa**

- Capitale sociale euro 1.084.420 mila
- Partecipazione diretta 10,76 %
- Patrimonio netto euro 1.814.925 mila

La società svolge attività finanziaria di gestione partecipazioni, in particolare si occupa della gestione della partecipazione di controllo in Unipol.

La società chiude l'esercizio 2015 con un utile di euro 23.165 mila.

Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la Cooperativa ha iscritto a conto economico per euro 2.852 mila.

Come più ampiamente commentato nella Relazione sulla Gestione, la Cooperativa valuta la partecipazione nella società al costo di acquisto reputando che lo stesso sia comunque inferiore alla valutazione che si può esprimere considerando che il principale asset della società è costituito dalle azioni Unipol Gruppo Finanziario spa, il cui valore di carico è inferiore a quello desumibile dalla relazione di stima effettuata da un esperto indipendente, primaria società di consulenza, incaricata dalla stessa Finsoe spa.

### **Parco spa**

- Capitale sociale euro 55.650 mila
- Partecipazione diretta 17,35%
- Patrimonio netto euro 77.583 mila

La società, costituita nel 1993, opera nel settore dell'attività finanziaria e svolge azioni di coordinamento, controllo e amministrazione nei confronti essenzialmente delle società partecipate.

Il dato di preconsuntivo 2015 presenta un utile.

### **Unipol Gruppo Finanziario spa**

- Capitale sociale euro 3.365.292 mila
- Partecipazione diretta 1,68 %
- Patrimonio netto euro 5.751.847 mila

La società è a capo del Gruppo Unipol che rappresenta uno dei principali attori del mercato finanziario e assicurativo.

L'incremento dell'esercizio è spiegato dall'assegnazione di n. 6.946.741 azioni a seguito dello scioglimento e liquidazione della partecipata Lima srl. La Cooperativa valuta la partecipazione nella società al costo in considerazione che il valore di carico è in-

feriore a quello desumibile dalla relazione di stima effettuata sulle azioni Unipol Gruppo Finanziario spa da un esperto indipendente, primaria società di consulenza, incaricata dalla partecipata Finsoe spa. Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la Cooperativa ha iscritto a conto economico per euro 974 mila.

### **Distribuzione Roma srl**

- Capitale sociale euro 7.578 mila
- Partecipazione diretta 17,37%
- Patrimonio netto euro 9.703 mila

La società è stata costituita nel 2013 e opera nel settore della distribuzione al dettaglio di prodotti alimentari e di largo consumo, mediante una serie di punti vendita: 48 a gestione diretta e 8 affiliati. Nel corso dell'esercizio la Cooperativa ha provveduto alla copertura della parte residua della perdita 2014, per euro 318 mila pari alla quota di competenza, e alla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale per euro 454 mila e per euro 7.597 a titolo di sovrapprezzo azioni.

Inoltre, la Cooperativa si è impegnata a versare per la costituzione di una riserva copertura perdite euro 3.946 mila.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita d'esercizio di euro 60.442 mila che sconta in particolare la svalutazione degli avviamenti per euro 34.379 mila: tale risultato è stato recepito, per la quota di competenza, nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione.

### **Pharmacoop spa**

- Capitale sociale euro 14.208 mila
- Partecipazione diretta 18,90%
- Patrimonio netto euro 14.462 mila al 31/12/2014

La società opera nell'ambito dello sviluppo e acquisizione di farmacie comunali, oltre all'erogazione dei servizi di coordinamento gestionale, consulenza, formazione gestione amministrativa e marketing forniti dalla società alle spa Comunali, per la gestione di farmacie di Modena (escluso amministrazione), Sassuolo (escluso amministrazione), Bergamo, Desio e Padova. Il Consiglio di amministrazione ha chiesto la proroga per la chiusura del bilancio 2015: i dati di preconsuntivo 2015 prevedono un utile di euro 68 mila.

Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la Cooperativa ha iscritto a conto economico per euro 17 mila.

### **Carburanti 3.0 srl**

- Capitale sociale euro 120 mila
- Partecipazione diretta 16,80%
- Patrimonio netto euro 42.448 mila

La società, controllata da Coop Estense sc al 83,20%, è stata costituita nel luglio 2015 con la finalità di divenire la capofila della nuova Coop Alleanza 3.0 sc nel settore dei carburanti rafforzandone la rete. Nell'agosto 2015 Carburanti 3.0 srl ha perfezionato un'operazione societaria particolarmente complessa che ha portato all'acquisizione di quote e azioni di diverse società operanti nel settore carburanti.

La società chiude l'esercizio 2015 con un utile di euro 262 mila.

### **Simgest spa**

- Capitale sociale euro 11.000 mila
- Partecipazione diretta 14,71%
- Patrimonio netto euro 19.882 mila

La società, i cui soci sono le maggiori cooperative di consumatori italiane legate al marchio Coop, si occupa di intermediazione mobiliare. Il relativo bilancio è redatto secondo i Principi Contabili Internazionali.

La società chiude l'esercizio 2015 con un utile di euro 1.208 mila.

Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la Cooperativa ha iscritto a conto economico per euro 113 mila.

### **Factorcoop spa**

- Capitale sociale euro 22.128 mila
- Partecipazione diretta 12,36%
- Patrimonio netto euro 27.875 mila

La società, i cui soci sono le maggiori cooperative di consumatori italiane legate al marchio Coop, fornisce servizi di factoring e di pagamento in particolare alle principali cooperative di consumo. Il relativo bilancio è redatto secondo i Principi Contabili Internazionali.

L'esercizio 2015 chiude con un utile di euro 2.914 mila euro.

Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la Cooperativa ha iscritto a conto economico per euro 68 mila.

### **C.C.F.S. sc**

- Capitale sociale euro 29.758 mila
- Partecipazione diretta 4,63%
- Patrimonio netto euro 72.654 mila al 31/12/2014

La società è una cooperativa che svolge attività di finanziamento, servizi di tesoreria, incasso e trasferimento di fondi, smobilizzo di crediti commerciali e consulenza nei confronti dei propri soci. Il dato di preconsuntivo 2015 presenta un leggero utile.

Nel 2015 la società ha distribuito dividendi che la Cooperativa ha iscritto a conto economico per euro 7 mila, portati ad aumento gratuito del capitale sociale.

### **Tamgram spa**

- Capitale sociale euro 18.727 mila
- Partecipazione diretta 5,70%
- Patrimonio netto euro 21.092 mila

La società è una holding di partecipazioni che ha in Obiettivo Lavoro spa la partecipata operativa. Nell'agosto del 2015 la cooperativa ha ceduto il 20% della partecipazione nella società a Carburanti 3.0, il tutto nell'ambito di una articolata operazione riguardante il settore carburanti e meglio descritta nella Relazione sulla Gestione, rilevando una plusvalenza di euro 13 mila.

La società chiude l'esercizio 2015 con un utile di euro 638 mila.

### **Boorea sc**

- Capitale sociale euro 4.914 mila
- Partecipazione diretta 35,11%
- Patrimonio netto euro 17.053 mila al 31/12/2014

La società, costituita nel 1999 da 23 aziende cooperative associate a Legacoop, opera prevalentemente nell'ambito della cooperazione internazionale del movimento cooperativo reggiano e nel 2015 ha fuso per incorporazione la finanziaria territoriale CSA sc.

La Cooperativa ha sottoscritto nel 2015 un aumento di capitale sociale di euro 1.620 mila a sostegno di iniziative di solidarietà. Il dato di preconsuntivo 2015 presenta una perdita tale da non rendere il pro quota di patrimonio netto inferiore al valore di carico della partecipazione.

### **Distribuzione Centro Sud srl**

- Capitale sociale euro 100 mila
- Partecipazione diretta 5,00%
- Patrimonio netto euro 8.445 mila

La società, costituita il 24 ottobre 2014 insieme a Coop Estense, Coop Adriatica e Unicoop Tirreno, opera nel settore della distribuzione al dettaglio di prodotti alimentari e di largo consumo, mediante due ipermercati: uno a Guidonia (Roma) e uno a Quarto (Napoli).

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita d'esercizio di euro 2.655 mila: tale risultato è stato recepito, per la quota di competenza, nel bilancio della Cooperativa che ha svalutato il valore di carico della partecipazione.

### **Spring2 srl**

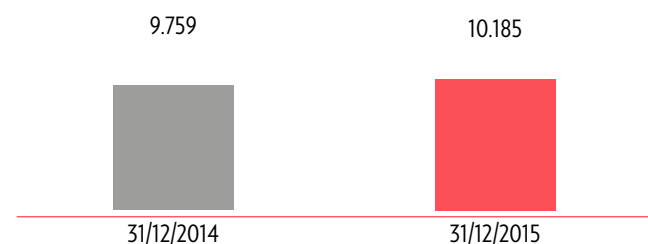
- Capitale sociale euro 40 mila
- Partecipazione diretta 6,25%
- Patrimonio netto euro 5.827 mila

La società detiene una quota di partecipazione in Finsoe spa. Per consentire alla società di far fronte a un impegno con BNP Paribas, la Cooperativa ha concesso nel 2012 un finanziamento di euro 15.700 mila, iscritto tra l'attivo immobilizzato.

La società chiude l'esercizio 2015 con una perdita pari a euro 2.471 mila verrà portata a nuovo. Come più ampiamente commentato nella Relazione sulla Gestione, la Cooperativa valuta la partecipazione in Spring 2 srl al costo di acquisto reputando che lo stesso sia comunque inferiore alla valutazione che si può esprimere considerando che il principale asset della società è costituito dalle azioni Finsoe spa e, tramite questa, di Unipol Gruppo Finanziario spa, il cui valore di carico è inferiore a quello desumibile dalla relazione di stima effettuata da un esperto indipendente, primaria società di consulenza, incaricata dalla stessa Finsoe spa.

## Nota 5 Attività per imposte anticipate

| ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE |        |
|---------------------------------|--------|
| Saldo al 31/12/2014             | 9.759  |
| Saldo al 31/12/2015             | 10.185 |
| Variazione                      | 426    |
| Variazione percentuale          | 4,37%  |



Le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

|                                 | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------|
| Attività per imposte anticipate | 10.185           | 9.759            | 426        |
| <b>totale</b>                   | <b>10.185</b>    | <b>9.759</b>     | <b>426</b> |

Di seguito si riporta la composizione:

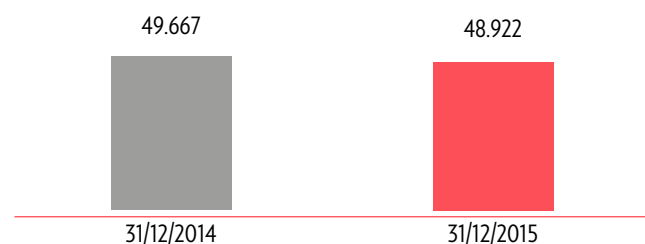
| Imposte anticipate                   | Differenza Temporanea |               | Aliquota % |      | Imposta Anticipata |               |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------|------------|------|--------------------|---------------|
|                                      | 2014                  | 2015          | 2014       | 2015 | 2014               | 2015          |
| Accantonamento operazioni a premio   | 1.854                 | 1.967         | 27,5       | 27,5 | 510                | 541           |
| Acc.to operazioni a premio x IRAP    | 90                    |               | 3,9        | 3,9  | 4                  |               |
| Costi deducibili in esercizi futuri  | 2.274                 | 3.988         | 31,4       | 31,4 | 714                | 1.253         |
| Acc.to f.do svalutazione crediti     | 100                   | 70            | 27,5       | 27,5 | 28                 | 19            |
| Acc.to f.do oneri del personale      | 982                   | 689           | 27,5       | 27,5 | 270                | 190           |
| Svalutazione magazzino 2012-2013     | 954                   | 809           | 31,4       | 27,5 | 300                | 244           |
| Svalutazione magazzino 2014          | 716                   | 750           | 27,5       | 27,5 | 197                | 206           |
| Altre differenze temporanee          | 670                   | 864           | 31,4       | 24,0 | 204                | 207           |
| Perdita 2008                         | 24.727                | 24.727        | 27,5       | 27,5 | 6.800              | 6.800         |
| Acc.to f.do rischi                   | 2.064                 |               | 27,5       |      | 568                |               |
| Utili su partecipazioni              | 496                   |               | 27,5       |      | 136                |               |
| Attualizzazione crediti e debiti     | 109                   |               | 27,5       |      | 30                 |               |
| Minusvalenze su titoli immobilizzati |                       | 2.977         |            | 27,5 | 0                  | 725           |
| <b>totale</b>                        | <b>35.036</b>         | <b>36.841</b> |            |      | <b>9.759</b>       | <b>10.185</b> |



## Nota 6

### Attività finanziarie non correnti

| ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI |        |
|-----------------------------------|--------|
| Saldo al 31/12/2014               | 49.667 |
| Saldo al 31/12/2015               | 48.922 |
| Variazione                        | (745)  |
| Variazione percentuale            | -1,50% |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Attività finanziarie non correnti | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni   |
|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Crediti verso altre partecipate   | 630              | 789              | (159)        |
| Altri titoli non correnti         | 48.292           | 48.878           | (586)        |
| <b>totale</b>                     | <b>48.922</b>    | <b>49.667</b>    | <b>(745)</b> |

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "crediti verso altre partecipate":

| Crediti verso altre partecipate: | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | Saldo 2015 con scadenza |           |              |
|----------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|-----------|--------------|
|                                  |                  |                  | 2/3 anni                | 4/5 anni  | oltre 5 anni |
| Coop Italia Consorzi non alim.   | 300              | 450              | 300                     |           |              |
| C.C.F.S. Sc                      | 180              | 191              | 5                       | 12        | 163          |
| Altri                            | 150              | 148              |                         |           | 0            |
| <b>totale</b>                    | <b>630</b>       | <b>789</b>       | <b>305</b>              | <b>12</b> | <b>163</b>   |

Trattasi di somme erogate a titolo di finanziamento: il decremento della voce è spiegato prevalentemente dall'estinzione anticipata di una parte del finanziamento a C.C.F.S. sc.

Gli "altri titoli non correnti" sono rappresentati per euro 47.322 mila da quote del Fondo Namira Sette

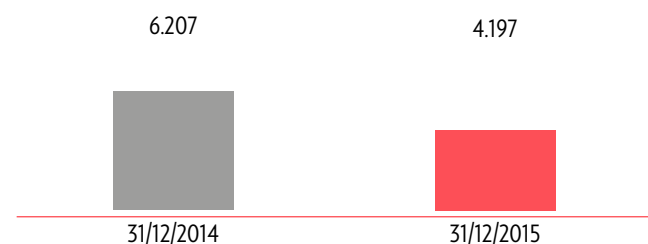
della Controllata Immobiliare Nordest spa.

Il decremento rispetto l'esercizio precedente è spiegato dall'allineamento del valore di tali titoli al loro fair value.

Per l'analisi richiesta dallo IAS 39, IFRS 7 e IFRS 13 si rimanda alla nota 31.

## Nota 7 Altre attività non correnti

| ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI |         |
|-----------------------------|---------|
| Saldo al 31/12/2014         | 6.207   |
| Saldo al 31/12/2015         | 4.197   |
| Variazione                  | (2.010) |
| Variazione percentuale      | -32,38% |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

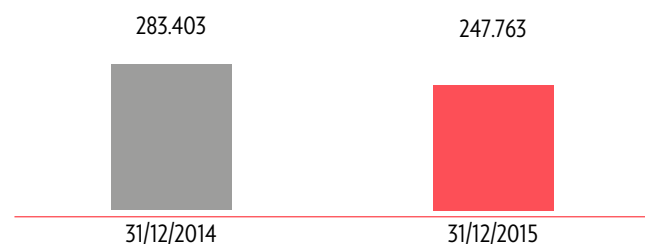
| Altre attività non correnti | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni     | con scadenza |
|-----------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| Crediti fiscali             | 723              | 2.593            | (1.870)        | 2/3 anni     |
| Crediti verso altri         | 3.474            | 3.614            | (140)          | 2/3 anni     |
| <b>totale</b>               | <b>4.197</b>     | <b>6.207</b>     | <b>(2.010)</b> |              |

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "crediti verso altri":

| Crediti verso altri                      | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni   |
|--|------------------|------------------|--------------|
| verso terzi per anticipazioni            | 1.204            | 1.256            | (52)         |
| verso dipendenti per prestiti fruttiferi | 1.430            | 1.518            | (88)         |
| Verso clienti e fornitori in sofferenza  | 44               | 0                | 44           |
| verso altri per depositi cauzionali      | 779              | 785              | (6)          |
| verso altri minori                       | 17               | 55               | (38)         |
| <b>totale</b>                            | <b>3.474</b>     | <b>3.614</b>     | <b>(140)</b> |

## Nota 8 Rimanenze

| RIMANENZE              |          |
|------------------------|----------|
| Saldo al 31/12/2014    | 283.403  |
| Saldo al 31/12/2015    | 247.763  |
| Variazione             | (35.640) |
| Variazione percentuale | -12,58%  |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Rimanenze                                       | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni      |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| materie prime, sussidiarie e di consumo         | 3                | 36               | (33)            |
| prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 130.152          | 172.516          | (42.364)        |
| prodotti finiti e merci                         | 117.493          | 108.409          | 9.084           |
| acconti   | 115              | 2.442            | (2.327)         |
| <b>totale</b>                                   | <b>247.763</b>   | <b>283.403</b>   | <b>(35.640)</b> |

Le rimanenze di “prodotti finiti e merci” sono rappresentate per euro 62.059 mila dai prodotti della Capogruppo, in giacenza alla data chiusura dell'esercizio.

La voce rimanenze include per euro 185.404 mila immobili e acconti su immobili detenuti dalle Controllate Immobiliare Nordest spa, Panama spa e Aurora srl: si riporta di seguito la composizione e la movimentazione:

| Tipologia rimanenze                             | Saldo 31/12/2014 | variazione area di consolidamento | incremento    | decrementi      | riclassifiche   | Saldo 31/12/2015 |
|---|------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|------------------|
| prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 172.516          | 0                                 | 15.738        | -26.704         | -31.398         | 130.152          |
| prodotti finiti e merci                         | 50.564           | 0                                 | 6.253         | -1.503          | -179            | 55.135           |
| acconti   | 2.442            | 0                                 | 36            | -1.322          | -1.041          | 115              |
| <b>totale</b>                                   | <b>225.522</b>   | <b>0</b>                          | <b>22.027</b> | <b>(29.529)</b> | <b>(32.618)</b> | <b>185.402</b>   |

Di seguito si riporta il dettaglio della movimentazione:

| dettaglio                               | in corso di lav.e semilav. | finiti e merci | acconti        |
|---|----------------------------|----------------|----------------|
| <b>Incrementi</b>                       |                            |                |                |
| GORIZIA VIA BOCCACCIO                   |                            |                | 18             |
| PR LANGHIRANO                           |                            |                | 18             |
| RE - BARAGALLA VIA TENNI                | 12.002                     |                |                |
| RE - VIA EINSTEIN - QUINZIO             |                            | 700            |                |
| CASTELNOVO MONTI                        |                            | 212            |                |
| AREA A REGGIO EMILIA - CANALI           |                            | 250            |                |
| AREA RE - VIA FRATELLI ROSSELLI         |                            | 757            |                |
| AURORA VIALE ABRUZZI CERVIA             |                            | 1.013          |                |
| MONTECHIARUGOLO                         |                            | 138            |                |
| PARMA frazione vighheffio SAN PANCRAZIO |                            | 3.008          |                |
| UD - VIA MONTEGRAPPA                    | 2.500                      |                |                |
| FIDENZA - AREA PANAMA BLU               | 342                        |                |                |
| GORIZIA - VIA BOCCACCIO                 | 894                        | 175            |                |
| <b>totale incrementi</b>                | <b>15.738</b>              | <b>6.253</b>   | <b>36</b>      |
| <b>Decrementi</b>                       |                            |                |                |
| PASIAN DI PRATO UD VIA SPILIMBERGO 68   |                            | (1.504)        |                |
| POZZUOLO DEL FRIULI EX FUTURA           |                            |                | (18)           |
| RE - VIA EINSTEIN                       |                            |                | (4)            |
| AREA MANCASALE - AURORA                 | (26.704)                   |                |                |
| UD UDINE VIA MONTEGRAPPA                |                            |                | (1.300)        |
| <b>totale decrementi</b>                | <b>(26.704)</b>            | <b>(1.504)</b> | <b>(1.322)</b> |
| <b>Riclassifiche</b>                    |                            |                |                |
| FABBRICO RE VIA MOTTA 2 ABCD            |                            | (215)          |                |
| RE BARAGALLA VIA TENNI                  | (31.398)                   | 0              | (1.004)        |
| AREA A REGGIO EMILIA - CANALI           |                            | 2              | (2)            |
| AREA RE - VIA FRATELLI ROSSELLI         |                            | 8              | (8)            |
| AURORA VIALE ABRUZZI CERVIA             |                            | 6              | (6)            |
| MONTECHIARUGOLO                         |                            | 1              | (1)            |
| CASTELNOVO MONTI                        |                            | 1              | (2)            |
| PARMA frazione vighheffio SAN PANCRAZIO |                            | 18             | (18)           |
| <b>totale riclassifiche</b>             | <b>(31.398)</b>            | <b>(179)</b>   | <b>(1.041)</b> |
| <b>totale</b>                           | <b>(42.364)</b>            | <b>4.570</b>   | <b>(2.327)</b> |

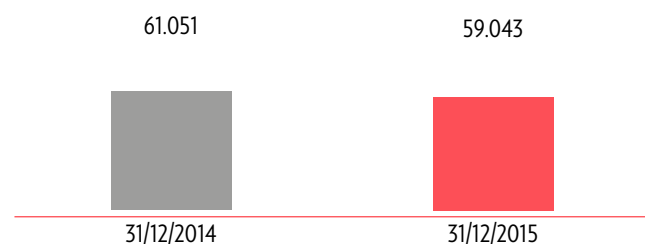
Come indicato nei commenti alla voce Immobilizzazioni materiali, nel corso dell'esercizio si è provveduto a riclassificare da questa voce gli immobili relativi al centro commerciale Baragalla che nei primi mesi dell'esercizio 2016 è stato oggetto di un'operazione di leaseback.

Con decreto del ministero dello sviluppo economico del 30 ottobre 2015 il socio di minoranza di

Aurora, Coopsette sc (partecipazione del 12,42%), è stato posto in liquidazione coatta amministrativa. Le perizie, redatte da reputato esperto indipendente, del fair value, a sostegno dei valori degli assets di Coopsette sc, tra cui anche dell'area nord Mancasale hanno evidenziato che l'area ha un fair value pari a 14,3 milioni di euro, pertanto nel bilancio consolidato il valore della rimanenza è stato allineato a tale importo.

## Nota 9 Crediti commerciali

| CREDITI COMMERCIALI    |         |
|------------------------|---------|
| Saldo al 31/12/2014    | 61.051  |
| Saldo al 31/12/2015    | 59.043  |
| Variazione             | (2.008) |
| Variazione percentuale | -3,29%  |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Crediti commerciali                     | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni     |
|---|------------------|------------------|----------------|
| crediti verso clienti                   | 19.827           | 16.730           | 3.097          |
| crediti verso imprese collegate         | 38.767           | 43.829           | (5.062)        |
| crediti verso altre imprese partecipate | 449              | 492              | (43)           |
| <b>totale</b>                           | <b>59.043</b>    | <b>61.051</b>    | <b>(2.008)</b> |

La voce crediti verso clienti include tutti i crediti di natura commerciale, relativi a vendita di merci, vendita di immobilizzazioni, e prestazione di servizi.

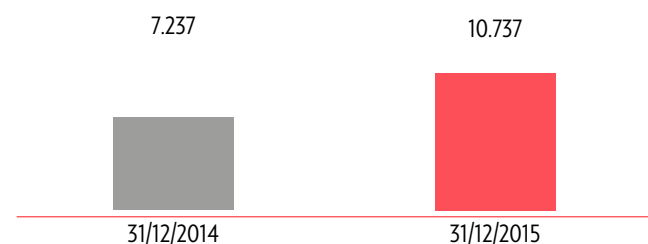
La voce crediti verso imprese collegate, relativi per la quasi totalità a prestazioni di servizi e operazioni commerciali, è di seguito dettagliata:

| Crediti verso collegate:    | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Centrale Adriatica sc       | 34.252           | 39.781           |
| Aurora srl                  | 0                | 0                |
| Trento Sviluppo srl         | 2.053            | 1.743            |
| Silos spa                   | 1.732            | 1.230            |
| Coop Sicilia spa            | 327              | 524              |
| Consorzi                    | 285              | 305              |
| Immobiliare Porta Nuova spa | 111              | 100              |
| Comunicare spa              | 0                | 99               |
| Enercoop srl                | 0                | 38               |
| Refincoop spa               | 3                | 2                |
| Immobiliare Ragusa          | 4                | 7                |
| <b>totale</b>               | <b>38.767</b>    | <b>43.829</b>    |

I crediti verso *Imprese collegate* sono prevalentemente costituiti dal credito verso Centrale Adriatica sc, legato, per la quasi totalità, a fatture da emettere per ricavi promozionali: il decremento è spiegato dall'andamento della gestione commerciale.

## Nota 10 Crediti fiscali

| CREDITI FISCALI        |        |
|------------------------|--------|
| Saldo al 31/12/2014    | 7.237  |
| Saldo al 31/12/2015    | 10.737 |
| Variazione             | 3.500  |
| Variazione percentuale | 48,36% |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Crediti fiscali         | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni   |
|-------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Ires                    | 7.926            | 4.649            | 3.277        |
| Irap                    | 1.473            | 952              | 521          |
| Iva                     | 1.074            | 1.135            | (61)         |
| Altri crediti tributari | 264              | 501              | (237)        |
| <b>totale</b>           | <b>10.737</b>    | <b>7.237</b>     | <b>3.500</b> |

La variazioni più significative dell'esercizio è riconducibile alla voce "Ires", a seguito delle ritenute subite nell'esercizio e non utilizzate, in mancanza di imposta Ires dell'esercizio.

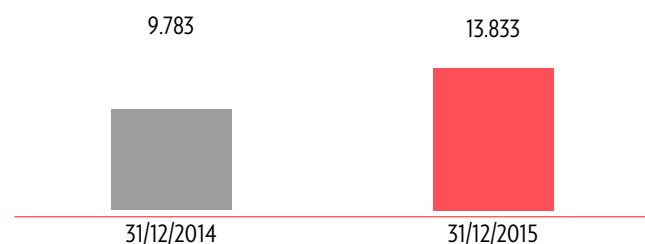
La variazione della voce "Iva" è legata agli andamenti delle liquidazioni periodiche.

I crediti sono riconducibili per la quasi totalità a posizioni della Capogruppo.

## Nota 11

### Altre attività correnti

| ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI |        |
|-------------------------|--------|
| Saldo al 31/12/2014     | 9.783  |
| Saldo al 31/12/2015     | 13.833 |
| Variazione              | 4.050  |
| Variazione percentuale  | 41,40% |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Altre attività correnti | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni   |
|-------------------------|------------------|------------------|--------------|
| crediti verso altri     | 11.864           | 8.849            | 3.015        |
| ratei e risconti attivi | 1.969            | 934              | 1.035        |
| <b>totale</b>           | <b>13.833</b>    | <b>9.783</b>     | <b>4.050</b> |

La composizione dei "crediti verso altri" è di seguito riportata:

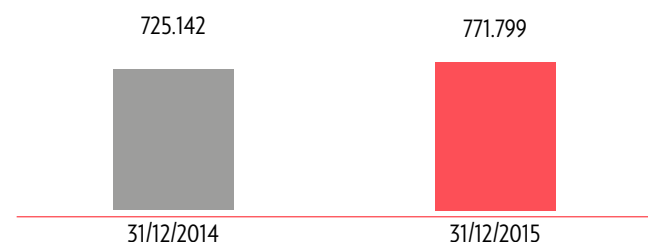
| crediti verso altri                      | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni   |
|--|------------------|------------------|--------------|
| verso altri per operazioni immobiliari   | 0                | 0                | 0            |
| verso terzi per anticipazioni            | 3.267            | 3.471            | (204)        |
| verso dipendenti per prestiti fruttiferi | 857              | 831              | 26           |
| verso finanziarie per carte di credito   | 0                | 0                | 0            |
| verso assicurazioni per risarcimenti     | 24               | 78               | (54)         |
| verso altri per depositi cauzionali      | 228              | 206              | 22           |
| verso Inail e Inps                       | 1.701            | 2.060            | (359)        |
| verso cooperative per crediti ceduti     | 0                | 0                | 0            |
| verso Gruppo Tuo                         | 1.583            | 1.583            | 0            |
| verso Coop operaie                       | 2.949            | 0                | 2.949        |
| verso Findomestic                        | 37               | 0                | 37           |
| verso Coop Camiche                       | 175              | 0                | 175          |
| verso soci pignorati                     | 34               | 34               | 0            |
| verso Namira Sgrpa                       | 0                | 0                | 0            |
| verso altri per caparre confirmatorie    | 570              | 199              | 371          |
| verso altri minori                       | 439              | 387              | 52           |
| <b>totale</b>                            | <b>11.864</b>    | <b>8.849</b>     | <b>3.015</b> |

L'incremento dell'esercizio è principalmente riconducibile alla voce crediti "verso Coop Operaie" per euro 2.919 mila è rappresentata da un credito vantato dal CCFS sc nei confronti di Coop Operaie Trieste Istria e Friuli acquistato dalla Cooperativa nel 2015 per euro 7.059 mila, al netto dell'incasso ricevuto in dicembre per euro 2.118 mila e della svalutazione di euro 2.022 mila stanziata nel 2014. Si evidenzia che l'acquisto del credito, avvenuto su richiesta dell'Amministratore Giudiziario, si è reso necessario al fine di concludere l'acquisto dei rami d'azienda di Coop Operaie Trieste Istria e Friuli perfezionato il 19 giugno 2015. Il credito tiene conto, sulla base delle informazioni a disposizione, di una percentuale di svalutazione pari al 20% del credito stesso. Si evidenzia che nel corso del 2016 risultano già incassati euro 917 mila. Per euro 30 mila è invece rappresentato dall'anticipo versato a Coop Operaie Trieste Istria e Friuli per l'acquisto di un ramo d'azienda in Monfalcone per l'importo complessivo di euro 440 mila, operazione che dovrebbe perfezionarsi entro maggio 2016.

La voce "ratei e risconti attivi" è rappresentato principalmente dall'imposta di registro di competenza dell'esercizio sui contratti di locazione, l'incremento è spiegato dai valori di competenza dell'esercizio.

## Nota 12 Attività finanziarie correnti

| ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI |         |
|-------------------------------|---------|
| Saldo al 31/12/2014           | 725.142 |
| Saldo al 31/12/2015           | 771.799 |
| Variazione                    | 46.657  |
| Variazione percentuale        | 6,43%   |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Attività finanziarie correnti             | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni    |
|---|------------------|------------------|---------------|
| strumenti finanziari - portafoglio titoli | 538.397          | 483.500          | 54.897        |
| crediti verso collegate                   | 58.498           | 57.744           | 754           |
| crediti verso altre partecipate           | 17.576           | 17.081           | 495           |
| crediti verso Simgest                     | 156.085          | 165.844          | (9.759)       |
| altre attività finanziarie                | 1.243            | 973              | 270           |
| <b>totale</b>                             | <b>771.799</b>   | <b>725.142</b>   | <b>46.657</b> |

Per tutte le informazioni di dettaglio come richieste dallo IAS 39, IFRS 7 e IFRS 13 si rinvia alla Nota 31.

Di seguito si riporta il dettaglio dei crediti verso collegate e altre partecipate:

| Crediti verso :                    | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>collegate:</b>                  |                  |                  |
| Trento Sviluppo Srl                | 23.397           | 21.819           |
| Silos Spa                          | 13.080           | 13.080           |
| Coop Sicilia Spa                   | 19.876           | 19.915           |
| Immobiliare Porta Nuova Spa        | 0                | 1.185            |
| Comunicare Spa                     | 1.134            | 1.134            |
| Immobiliare Ragusa 2013 Srl        | 1.011            | 611              |
| <b>totale collegate</b>            | <b>58.498</b>    | <b>57.744</b>    |
| <b>altre partecipate:</b>          |                  |                  |
| Spring 2 Srl                       | 17.381           | 16.837           |
| Coop Pio La Torre                  | 40               | 84               |
| C.C.F.S. Sc                        | 5                | 0                |
| Coop Italia Consorzi-non alim.     | 150              | 160              |
| <b>totale altre partecipazioni</b> | <b>17.576</b>    | <b>17.081</b>    |

Le principali caratteristiche dei crediti finanziari verso le società collegate sono le seguenti:

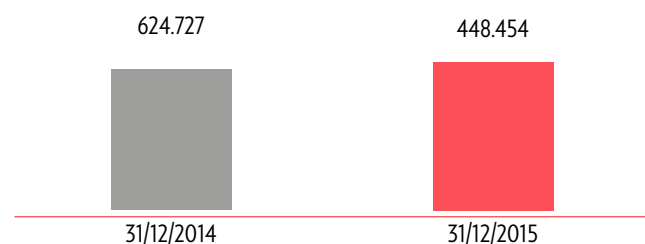
- il credito verso Coop Sicilia spa è remunerato per euro 12.589 mila all'Euribor 6 mesi base 365 e per euro 7.435 mila infruttifero
- il credito verso Trento Sviluppo srl è legato al finanziamento dell'attività della stessa ed è remunerato al 4%; l'incremento dell'esercizio è legato al sostegno di una iniziativa immobiliare
- il credito verso Immobiliare Ragusa srl è legato al finanziamento dell'attività della stessa ed è remunerato all'Euribor 6 mesi base 365; l'incremento dell'esercizio è dovuto al sostegno delle necessità di cassa della società.



## Nota 13

### Cassa e altre disponibilità liquide

| CASSA E ALTRE DISPONIBILITÀ LIQUIDE |           |
|-------------------------------------|-----------|
| Saldo al 31/12/2014                 | 624.727   |
| Saldo al 31/12/2015                 | 448.454   |
| Variazione                          | (176.273) |
| Variazione percentuale              | -28,22%   |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Cassa e altre disponibilità liquide | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni       |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Depositi bancari e postali          | 442.775          | 620.896          | (178.121)        |
| Denaro e valori in cassa            | 5.679            | 3.831            | 1.848            |
| <b>totale</b>                       | <b>448.454</b>   | <b>624.727</b>   | <b>(176.273)</b> |

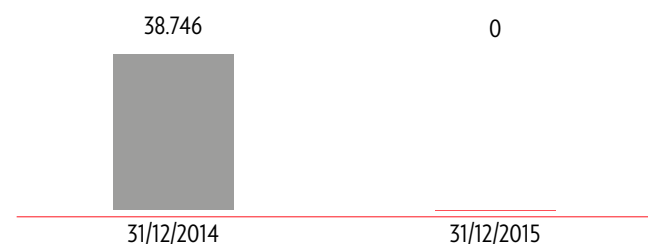
Il contenuto della voce è costituito da valori e depositi effettivamente disponibili e prontamente realizzabili e il decremento è legato alle politiche di gestione finanziaria.

La voce include "time deposit" per euro 50.000 mila, prontamente smobilizzabili, e depositi vincolati per euro 20.241 mila, con scadenza a breve termine, a garanzia di finanziamenti concessi da terzi prevalentemente a società partecipate.

Si evidenzia che non sono presenti disponibilità in valuta estera.

## Nota 14 Attività destinate alla dismissione

| ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE |          |
|-------------------------------------|----------|
| Saldo al 31/12/2014                 | 38.746   |
| Saldo al 31/12/2015                 | 0        |
| Variazione                          | (38.746) |
| Variazione percentuale              | -100,00% |



La voce includeva al 31/12/2014 i seguenti immobili:

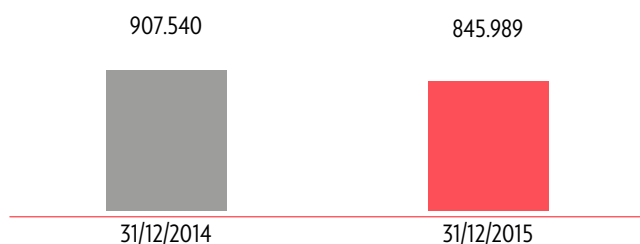
- una unità immobiliare a uso commerciale, sita in Reggio Emilia, via Morandi, censiti al N.C.E.U. al foglio 82, mappale 184, sub n. 37, comprensiva delle parti comuni di competenza
- una unità immobiliare a uso commerciale, sita in Reggio Emilia, via Morandi, censiti al N.C.E.U. al foglio 82, mappale 184, sub n. 4, comprensiva delle parti comuni di competenza.

che sono stati oggetto di conferimento in data 16 dicembre 2015 al Fondo Namira Nove, l'importo complessivo di euro 32.610 mila dal quale è risultato una perdita netta pari a euro 6.136 mila non conosciuta e stimabile in sede di predisposizione del bilancio al 31/12/2014.

## Nota 15

### Patrimonio netto

| PATRIMONIO NETTO       |          |
|------------------------|----------|
| Saldo al 31/12/2014    | 907.540  |
| Saldo al 31/12/2015    | 845.989  |
| Variazione             | (61.551) |
| Variazione percentuale | -6,78%   |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

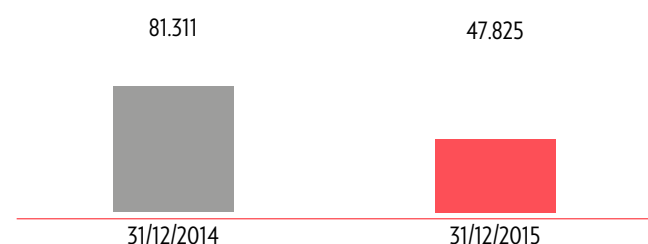
| Patrimonio netto                     | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Capitale sociale                     | 34.896           | 34.191           | 705             |
| Altre riserve                        | 713.099          | 705.698          | 7.401           |
| Riserve di utili portati a nuovo     | 14.543           | 23.845           | (9.302)         |
| Risultato d'esercizio                | (47.673)         | 9.609            | (57.282)        |
| Patrimonio netto di pertinenza terzi | 134.616          | 134.542          | 74              |
| Risultato di terzi                   | (3.492)          | (345)            | (3.147)         |
| <b>totale</b>                        | <b>845.989</b>   | <b>907.540</b>   | <b>(61.551)</b> |

La movimentazione del patrimonio netto dell'esercizio è riportata nel relativo prospetto.

## Nota 16

### Passività finanziarie correnti e non correnti

| PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI |          |
|------------------------------------|----------|
| Saldo al 31/12/2014                | 81.311   |
| Saldo al 31/12/2015                | 47.825   |
| Variazione                         | (33.486) |
| Variazione percentuale             | -41,18%  |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Passività finanziarie correnti e non correnti | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni      |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Debiti verso banche entro 12 mesi             | 87.809           | 51.148           | 36.661          |
| Debiti verso Ccfs Sc                          | 21.227           | 35.381           | (14.154)        |
| Ratei e risconti passivi finanziari correnti  | 1.541            | 806              | 735             |
| Altre passività finanziarie minori            | 60               | 90               | (30)            |
| <b>totale correnti</b>                        | <b>110.637</b>   | <b>87.425</b>    | <b>23.212</b>   |
| Obbligazioni                                  | 2.332            | 2.249            | 83              |
| Debiti verso banche oltre i 12 mesi           | 38.695           | 72.302           | (33.607)        |
| Debiti verso Unicredit Leasing Spa            | 6.423            | 6.760            | (337)           |
| Debiti verso Sarda Leasing                    | 375              | 0                | 375             |
| <b>totale non correnti</b>                    | <b>47.825</b>    | <b>81.311</b>    | <b>(33.486)</b> |

I "debiti verso banche correnti e non correnti" sono riconducibili per euro 15.250 mila alla Capogruppo, per euro 110.569 mila alla Controllata Immobiliare Nordest spa, per euro 563 mila dalla Comunicare spa e per euro 112 mila alla Controllata indirettamente Panama Blu spa.

La voce "ratei e risconti passivi" è riconducibile alla Controllata Immobiliare Nordest spa spiegati prevalentemente dagli interessi attivi di competenza dell'esercizio successivo, maturati sui titoli di debito emessi da Namira Sgrpa - Namira Nove, per la differenza da altri minori.

La voce obbligazioni è riconducibile interamente alla Controllata Immobiliare Nordest spa, che in data 20 giugno 2013 ha emesso un prestito obbligazionario infruttifero, utilizzato per il pagamento del corrispettivo dovuto a seguito dell'acquisto di un'area in San Pancrazio (Pr), dalla società "La Nuova Speranza srl" con sede in Parma (Pr) ed hanno le seguenti caratteristiche:

- numero 4.932 titoli al portatore non convertibili del valore nominale unitario di euro 500 (unità di euro)
- durata 48 mesi dal 20 giugno 2013 al 20 giugno 2017
- rimborso alla pari per euro 2.466 mila in un'unica soluzione a scadenza; senza facoltà di rimborso anticipato del prestito.

Il debito è stato ricondotto al suo valore attuale attraverso la determinazione di uno sconto finanziario di euro 134 mila in quanto infruttifero.

La composizione dei “Debiti verso banche” è di seguito riportata:

| Debiti verso banche                                    | Saldo 31/12/2014 | incrementi (decrementi) | Saldo 31/12/2015 | Saldo 2015 con scadenza |               |              |              |
|--|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|---------------|--------------|--------------|
|  |                  |                         |                  | entro l'esercizio       | 2/3 anni      | 4/5 anni     | oltre 5 anni |
| BANCA DI PIACENZA SCPA C/C IPOTECARIO                  | 6.226            | 8.683                   | 14.909           | 14.909                  |               |              |              |
| INTESA SAN PAOLO SPA FINANZIAMENTO                     |                  | 14.562                  | 14.562           | 14.562                  |               |              |              |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA C/C FONDIARIO            | 33.000           |                         | 33.000           | 33.000                  |               |              |              |
| BANCA POP COMMERCIO & IND. MUTUO IPOTECARIO            | 10.000           | (1.880)                 | 8.120            | 8.120                   |               |              |              |
| BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC MUTUO FONDIARIO  | 20.000           |                         | 20.000           | 2.746                   | 17.254        |              |              |
| BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC MUTUO IPOTECARIO | 19.693           | (1.510)                 | 18.183           | 1.554                   | 4.930         | 3.525        | 8.174        |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA MUTUO IPOTECARIO         | 2.087            | (292)                   | 1.795            | 296                     | 905           | 594          |              |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA                          | 6.250            | (2.500)                 | 3.750            | 2.500                   | 1.250         |              |              |
| BANCA POPOLARE DI VICENZA SCPA                         | 7.000            | (3.500)                 | 3.500            | 3.500                   |               |              |              |
| BANCA MONTE PARMA SPA                                  | 6.000            | (2.000)                 | 4.000            | 2.000                   | 2.000         |              |              |
| CASSA DI RISPARMIO DI PARMA E PIACENZA SPA - MUTUO     | 13.061           | (13.061)                |                  |                         |               |              |              |
| CARIPARMA HOT MONEY                                    |                  | 4.000                   | 4.000            | 4.000                   |               |              |              |
| Altri minori   |                  | 63                      | 63               |                         | 63            |              |              |
| Scoperti di conto corrente bancario                    | 133              | 489                     | 622              | 622                     |               |              |              |
| <b>totale</b>  | <b>123.450</b>   | <b>3.054</b>            | <b>126.504</b>   | <b>87.809</b>           | <b>26.402</b> | <b>4.119</b> | <b>8.174</b> |

Per l'analisi richiesta dallo IAS 39, IFRS 7 e IFRS 13 si rimanda alla nota 31.

I “debiti verso Unicredit Leasing spa” sono riconducibili alla Capogruppo a seguito sottoscrizione di un contratto di leasing avente le seguenti caratteristiche:

| CONTRATTO DI LEASING N. IF/1404837                                  |                       |
|---|-----------------------|
| Società di Leasing  | Unicredit Leasing Spa |
| <b>Oggetto:</b>   |                       |
| Immobile sito in Reggio Emilia - Via Kennedy n.31 e Via Ferrari n.9 |                       |
| Stipulato in data   | 3/31/2014             |
| Data scadenza   | 3/31/2029             |
| <b>Valore dell'immobile</b>   | <b>8.840</b>          |
| Valore attuale dei canone a scadere al 31/12/2015                   | 5.441                 |
| Valore attuale del prezzo di opzione finale di acquisto             | 1.326                 |

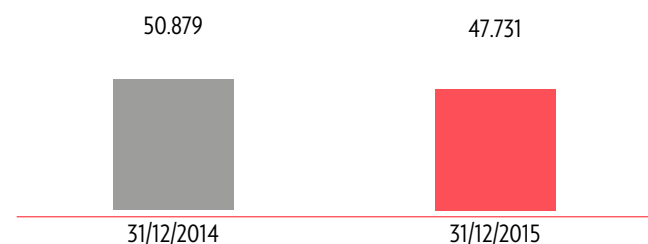
I “debiti verso Sardaleasing spa” sono invece riconducibili a un contratto stipulato dalla controllata Comunicare avente le seguenti caratteristiche:

| CONTRATTO DI LEASING N. S3-147184                       |                                    |
|---|------------------------------------|
| Società di Leasing                                      | Sarda Leasing spa (ex Abf Leasing) |
| <b>Oggetto:</b>   |                                    |
| Apparecchiature Studio Televisivo                       |                                    |
| Stipulato in data                                       | 11/29/2012                         |
| Data scadenza   | 3/13/2020                          |
| <b>Valore del bene</b>                                  | <b>972</b>                         |
| Valore attuale dei canone a scadere al 31/12/2015       | 468                                |
| Valore attuale del prezzo di opzione finale di acquisto | 8                                  |

Entrambi i contratti sono stati classificati come locazione finanziaria in quanto i termini contrattuali sono tali da trasferire sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà al locatario.

## Nota 17 TFR e altri fondi relativi al personale

| TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE |         |
|---|---------|
| Saldo al 31/12/2014                     | 50.879  |
| Saldo al 31/12/2015                     | 47.731  |
| Variazione                              | (3.148) |
| Variazione percentuale                  | -6,19%  |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| TFR e altri fondi relativi al personale | Saldo 31/12/2014 | pagamenti/ trasferimenti | impatto a PL | Riserva Patrimonio Netto | Variazione area | Saldo 31/12/2015 |
|---|------------------|--------------------------|--------------|--------------------------|-----------------|------------------|
| Fondo trattamento di fine rapporto      | 50.879           | (2.601)                  | 929          | (1.926)                  | 450             | 47.731           |
| <b>totale</b>                           | <b>50.879</b>    | <b>(2.601)</b>           | <b>929</b>   | <b>(1.926)</b>           | <b>450</b>      | <b>47.731</b>    |

In applicazione del Principio Contabile IAS 19 per la valutazione del TFR, che rientra nei piani a benefici definiti, è stata utilizzata la metodologia denominata "Projected Unit Credit" opportunamente differenziata, a seguito dell'introduzione della Riforma Previdenziale, a seconda se applicata a Società con in media almeno 50 dipendenti oppure con meno di 50 dipendenti.

La seguente tabella riepiloga i principali parametri utilizzati per il conteggio attuariale:

| parametri utilizzati per il calcolo attuariale | 2015  | 2014   |
|--|-------|--------|
| numero beneficiari                             | 4.335 | 4.134  |
| anni al pensionamento                          | 19,9  | 20,6   |
| età media dei dipendenti                       | 46,1  | 45,4   |
| tasso di attualizzazione                       | 1,49% | 1,49%  |
| tasso di inflazione                            | (*)   | (***)  |
| tasso di incremento TFR                        | (**)  | (****) |
| tasso di incremento salariale                  | 2%    | 2%     |

(\*) 1,50% per il 2016 - 1,80% 2017 - 1,70% 2018 - 1,60% 2019 - 2,0% dal 2020 in poi  
 (\*\*) 2,625% per il 2016 - 2,850% 2017 - 2,775% 2018 - 2,7% 2019 - 3% dal 2010 in poi  
 (\*\*\*) 0,60% per il 2015 - 1,20% per il 2016 - 1,50% 2017 e 2018 - 2,0% dal 2019 in poi  
 (\*\*\*\*) 1,950% per il 2015 - 2,400% per il 2016 - 2,625% 2017 e 2018 - 3,000% dal 2019 in poi

In particolare occorre notare come:

- il **tasso annuo di attualizzazione** utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato determinato, coerentemente con il par.78 dello IAS 19 e con l'impostazione seguita lo scorso esercizio, con riferimento all'indice IBoxx Eurozone Corporate AA con duration superiore a 10 anni (in linea con la duration dei dipendenti in forza)
- il **tasso annuo di incremento del TFR** come previsto dall'art. 2120 del Codice civile, è pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali
- il **tasso annuo di incremento salariale** applicato esclusivamente, per le Società con in media meno di 50 dipendenti nel corso del 2006, è pari al 2%.

Il trattamento di fine rapporto di competenza dell'esercizio è rappresentato dalla seguente tabella:

| TFR di competenza dell'esercizio                               | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni |
|--|------------------|------------------|------------|
| Costo rilevato a conto economico alla voce Costo del Personale | 5.935            | 7.134            | (1.199)    |
| Costo rilevato a conto economico alla voce Oneri Finanziari    | 929              | 1.435            | (506)      |

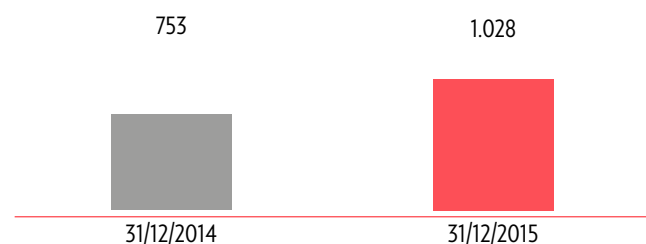
In ottemperanza a quanto richiesto dai paragrafi 144 e 145 dello IAS 19 si riporta l'analisi di sensitività per ciascuna ipotesi attuariale rilevante.

In particolare nella tabella seguente si riportano le principali informazioni, alla fine dell'esercizio, che mostrano gli effetti che si verificherebbero a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili a tale data, in termini percentuali:

|                                 | Coop Consumatori<br>Nordest Sc | Nuova Planetario<br>Spa | Immobiliare<br>Nordest Spa |
|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Tasso di turnover +1,00%        | -0,36%                         | -0,46%                  | -0,26%                     |
| Tasso di turnover -1,00%        | 0,41%                          | 0,52%                   | 0,28%                      |
| Tasso di inflazione +0,25%      | 1,78%                          | 1,99%                   | 1,36%                      |
| Tasso di inflazione -0,25%      | -1,74%                         | -1,94%                  | -1,33%                     |
| Tasso di attualizzazione +0,25% | -2,77%                         | -3,10%                  | -2,04%                     |
| Tasso di attualizzazione -0,25% | 2,89%                          | 3,24%                   | 2,11%                      |

## Nota 18 Fondi per rischi e oneri

| FONDI PER RISCHI E ONERI |        |
|--------------------------|--------|
| Saldo al 31/12/2014      | 753    |
| Saldo al 31/12/2015      | 1.028  |
| Variazione               | 275    |
| Variazione percentuale   | 36,52% |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Fondi per rischi e oneri                                | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni |
|---|------------------|------------------|------------|
| Acc.to maggiori imposte di registro su inv. immobiliari | 705              | 705              | 0          |
| Altri accantonamenti minori                             | 323              | 48               | 275        |
| <b>totale</b>   | <b>1.028</b>     | <b>753</b>       | <b>275</b> |

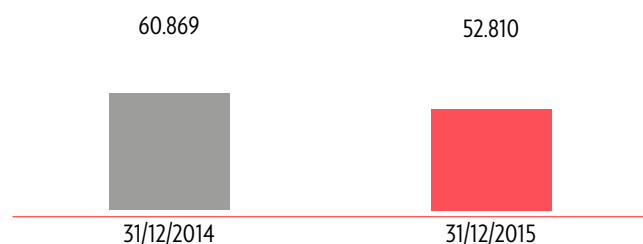
Si evidenzia che nel corso del 2015, la Capogruppo è divenuta parte di un complesso contenzioso che vede attualmente contrapposta da un lato, Coop Alleanza 3.0 (unitamente alle altre cooperative ex socie di Dico spa) e dall'altro lato il Gruppo Tuo (unitamente a talune società facenti capo alla stessa) per questioni conseguenti alla cessione al Gruppo Tuo - nel 2013 - della partecipazione in Dico spa. Il contenzioso si articola in un arbitrato avanti la Camera Arbitrale di Milano e in una causa civile avanti al Tribunale di Milano; nella prima controversia sono state coinvolte tutte le cooperative ex socie DICO spa, nella seconda anche gli amministratori pro tempore della Dico stessa. Sulla base delle valutazioni formulate dallo studio legale che rappresenta tutte le cooperative ex socie di Dico spa, la Cooperativa ritiene che ci siano validi argomenti di fatto e di diritto che possono essere dedotti a difesa del contenzioso (composto da un procedimento arbitrale e da due giudizi ordinari) e conseguentemente non è stato effettuato alcun accantonamento a fondo rischi.



## Nota 19

### Altre passività non correnti

| ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI |         |
|------------------------------|---------|
| Saldo al 31/12/2014          | 60.869  |
| Saldo al 31/12/2015          | 52.810  |
| Variazione                   | (8.059) |
| Variazione percentuale       | -13,24% |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Altre passività non correnti | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni     | Saldo 2015 con scadenza |               |               | TOTALE        |
|------------------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                              |                  |                  |                | da 2 a 3 anni           | da 4 a 5 anni | oltre 5 anni  |               |
| Fondo imposte differite      | 52.619           | 60.634           | (8.015)        | 2.227                   | 2.209         | 45.636        | 50.072        |
| Altri debiti                 | 191              | 235              | (44)           | 191                     |               |               | 191           |
| <b>totale</b>                | <b>52.810</b>    | <b>60.869</b>    | <b>(8.059)</b> | <b>2.418</b>            | <b>2.209</b>  | <b>45.636</b> | <b>50.263</b> |

La movimentazione del Fondo imposte differite è di seguito dettagliata:

|                                       | 2014          | accantonamento | utilizzi      | 2015          | Saldo 2015 con scadenza |              |               |
|---------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|-------------------------|--------------|---------------|
|                                       |               |                |               |               | da 2 a 3 anni           | da 4 a 5     | oltre         |
| <b>Imposte differite iscritte</b>     |               |                |               |               |                         |              |               |
| Rivalutazioni titoli                  | 5.268         |                | -4.482        | 786           |                         |              |               |
| Maggior valore fiscale degli immobili | 51.386        |                | -279          | 51.107        | 2.200                   | 2.200        | 45.636        |
| Costi deducibili in esercizi futuri   | 505           | 184            | 1             | 690           |                         |              |               |
| Rimborsi assicurativi                 | 5             |                | -5            |               |                         |              |               |
| Attualizzazione titoli obbligazionari | 59            |                | -23           | 36            | 27                      | 9            |               |
| Maggior valore rimanenze              | 3.346         |                | -3.346        |               |                         |              |               |
| Altri minori                          | 65            |                | -65           |               |                         |              |               |
| <b>totale</b>                         | <b>60.634</b> | <b>184</b>     | <b>-8.199</b> | <b>52.619</b> | <b>2.227</b>            | <b>2.209</b> | <b>45.636</b> |

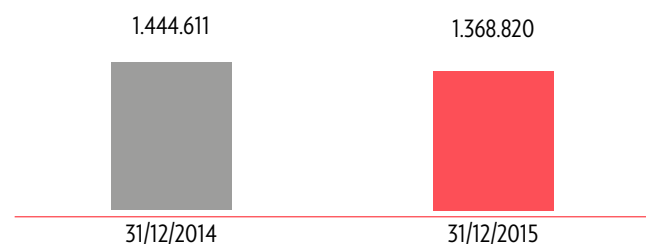
In considerazione della preminenza fra le imposte differite che hanno una scadenza nel medio lungo termine, le imposte differite relative al maggior valore fiscale degli immobili sono esposte al netto delle imposte anticipate che a loro volta hanno un effetto di rientro di lungo termine. La composizione degli Altri debiti è di seguito riportata:

| Altri debiti verso:           | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| terzi per depositi cauzionali | 138              | 151              |
| creditori diversi             | 30               | 60               |
| soci per quote ed eccedenze   | 23               | 24               |
| <b>totale</b>                 | <b>191</b>       | <b>235</b>       |

La voce è in linea con l'esercizio precedente.

## Nota 20 Prestito sociale

| PRESTITO SOCIALE       |           |
|------------------------|-----------|
| Saldo al 31/12/2014    | 1.444.611 |
| Saldo al 31/12/2015    | 1.368.820 |
| Variazione             | (75.791)  |
| Variazione percentuale | -5,25%    |



Le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Prestito sociale | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni      |
|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Prestito sociale | 1.368.820        | 1.444.611        | (75.791)        |
| <b>totale</b>    | <b>1.368.820</b> | <b>1.444.611</b> | <b>(75.791)</b> |

Il saldo esposto rappresenta la consistenza del Prestito sociale alla fine dell'esercizio, secondo la normativa applicabile alle società cooperative che regola la raccolta di depositi da soci, e comprende gli interessi maturati e accreditati ai soci prestatori in data 31 dicembre 2015. I tassi di remunerazione applicati dalla Cooperativa nel corso dell'esercizio 2015, sono di seguito riportati:

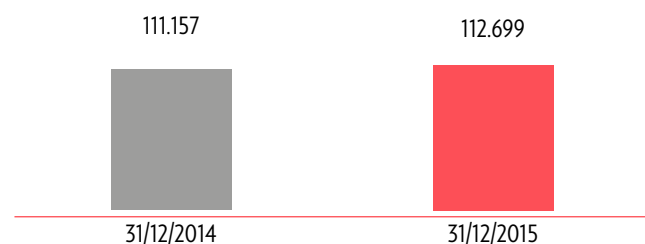
| TASSI DAL 01/01/2015 AL 30/11/2015 |               |               |                   |               | TASSI DAL 01/12/2015 AL 31/12/2015 |                      |
|------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|------------------------------------|----------------------|
| Fascia (valori espressi in euro)   | Tassi base    |               | Premio incremento |               | Fascia (valori espressi in euro)   | Tassi base           |
|                                    | 01/01 - 31/03 | 01/04 - 30/11 | 01/01 - 31/03     | 01/04 - 30/11 |                                    | 01/12 - 31/12        |
| da 0,00 a 3.000,00                 | 0,40%         | 0,20%         | 0,90%             | 0,70%         | da 0,00 a 12.000,00                | 0,60%                |
| da 3.000,01 a 16.000,00            | 0,60%         | 0,30%         | 1,60%             | 1,30%         | da 12.000,01 a 24.000,00           | 1,20%                |
| da 16.000,01 a 27.000,00           | 1,50%         | 1,10%         | 2,50%             | 2,10%         | da 24.000,01 a 36.000,00           | 2,00%                |
| da 27.000,01 a 36.000,00           | 2,50%         | 2,10%         | 3,50%             | 3,10%         |                                    |                      |
| <b>Bonus</b>                       |               |               |                   |               |                                    | <b>01/01 - 31/12</b> |
| => 33.000,00                       |               |               |                   |               |                                    | 150,00               |

Il Prestito sociale, pari a euro 1.368.820, rispetta i criteri di raccolta previsti dalle direttive della Banca d'Italia in attuazione alla delibera C.I.C.R. del 19 luglio 2005, come modificato e integrato dalla successiva delibera C.I.C.R. del 22 febbraio 2006.

## Nota 21

### Passività commerciali

| PASSIVITÀ COMMERCIALI  |         |
|------------------------|---------|
| Saldo al 31/12/2014    | 111.157 |
| Saldo al 31/12/2015    | 112.699 |
| Variazione             | 1.542   |
| Variazione percentuale | 1,39%   |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Passività commerciali                     | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni   |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Acconti                                   | 2.050            | 1.801            | 249          |
| Debiti verso fornitori                    | 51.740           | 45.389           | 6.351        |
| Debiti verso Consorzi e società collegate | 58.909           | 63.967           | (5.058)      |
| <b>totale</b>                             | <b>112.699</b>   | <b>111.157</b>   | <b>1.542</b> |

Gli acconti sono riconducibili alla Controllata Nuova Planetario srl e sono costituiti dagli anticipi ricevuti dai clienti relativi a servizi non ancora effettuati.

I debiti verso fornitori sono riconducibili per euro 41.174 mila alla Capogruppo, e l'incremento rispetto all'esercizio precedente è principalmente spiegato dall'ampiamiento della rete di vendita, in particolare dall'apertura del nuovo ipermercato in Reggio Emilia, Zona Baragalla.

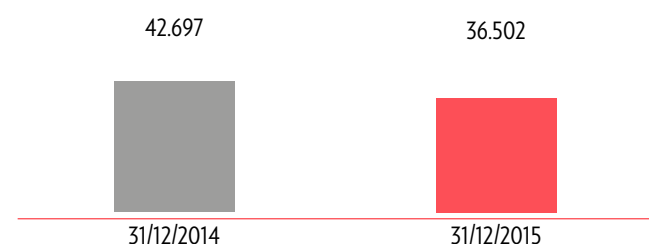
Di seguito si riporta il dettaglio dei debiti verso i Consorzi e le società collegate, che sono relativi a transazioni commerciali e a prestazioni di servizi:

| Debiti verso Consorzi e Collegate | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Centrale Adriatica Sc             | 58.866           | 50.414           |
| Comunicare Spa                    | 0                | 25               |
| Consorzi                          | 39               | 12               |
| Trento Sviluppo Srl               | 0                | 1                |
| Coop Sicilia Spa                  | 4                | 13.514           |
| Librerie Coop                     | 0                | 1                |
| <b>totale</b>                     | <b>58.909</b>    | <b>63.967</b>    |

I debiti verso imprese collegate sono prevalentemente costituiti dal debito verso Centrale Adriatica sc legato a forniture di merce: l'aumento è riconducibile all'aumento dei volumi di acquisti rispetto l'esercizio precedente. Il decremento del debito verso Coop Sicilia spa è spiegato dall'integrale pagamento dell'impegno preso dalla Cooperativa nell'esercizio precedente, per la copertura della perdita della partecipata per il pro quota di sua competenza, pari a euro 13.500 mila.

## Nota 22 Altre passività correnti

| ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI |         |
|--------------------------|---------|
| Saldo al 31/12/2014      | 42.697  |
| Saldo al 31/12/2015      | 36.502  |
| Variazione               | (6.196) |
| Variazione percentuale   | -14,51% |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Altre passività correnti                                | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni     |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Altri debiti  | 20.102           | 19.874           | 228            |
| Debiti tributari  | 7.026            | 11.930           | (4.904)        |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 6.166            | 5.688            | 478            |
| Oneri per operazioni a premio                           | 2.810            | 2.671            | 139            |
| Rischi su crediti                                       | 0                | 2.064            | (2.064)        |
| Ratei e risconti passivi                                | 398              | 470              | (73)           |
| <b>totale</b>   | <b>36.502</b>    | <b>42.697</b>    | <b>(6.196)</b> |

La composizione degli "Altri Debiti" è di seguito riportata:

| Altri debiti                    | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| verso dipendenti per competenze | 12.548           | 12.227           |
| verso Energy Rete spa           | 120              | 0                |
| verso creditori diversi         | 939              | 920              |
| verso soci c/quote ed eccedenze | 1.007            | 5.480            |
| altri minori                    | 1.016            | 484              |
| per commissioni monetica        | 200              | 216              |
| verso carta di credito          | 155              | 171              |
| verso Distribuzione Roma srl    | 4.117            | 376              |
| <b>totale</b>                   | <b>20.102</b>    | <b>19.874</b>    |

Le variazioni più significative riguardano:

- la voce "verso Energy Rete spa è relativa al prezzo di vendita, determinato in euro 120 mila, per il subentro in un preliminare di acquisto di terreno sito in Reggio Emilia, via Inghilterra, da corrispondersi entro il 30/11/2016: l'atto di acquisto del terreno è stato poi sottoscritto nel corso del 2015
- l'incremento della voce "verso Distribuzione Roma srl" è spiegata per euro 3.946 mila dagli impegni alla copertura perdite dell'esercizio 2015 e per la differenza da debiti minori
- la voce "verso soci c/quote ed eccedenze" è rappresentata dalle posizioni individuali del Prestito sociale che hanno superato il limite di euro 36 mila a seguito maturazione degli interessi.

La composizione dei "Debiti tributari" è di seguito riportata:

| Debiti tributari | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 |
|------------------|------------------|------------------|
| Irpef            | 5.921            | 11.331           |
| Iva              | 490              | 0                |
| Altre imposte    | 615              | 592              |
| Irap             | 0                | 7                |
| <b>totale</b>    | <b>7.026</b>     | <b>11.930</b>    |

Le voci sono sostanzialmente in linea con l'anno precedente: il decremento del debito Irpef è spiegato per euro 3.265 mila dalla riduzione degli interessi maturati sul Prestito sociale, rispetto all'esercizio precedente e per euro 2.547 mila dal versamento delle ritenute sui redditi di lavoro, anticipato nel mese di dicembre rispetto alla naturale scadenza prevista in gennaio 2016, al netto degli andamenti di altri debiti minori.

La voce "Ratei e Risconti passivi" è principalmente riconducibile alla Capogruppo ed è spiegata per la quasi totalità dai ratei sulle utenze.

La voce "Oneri per operazioni a premio" rappresenta la miglior stima, sulla base delle informazioni attualmente disponibili, delle competenze maturate nell'esercizio relativamente alle operazioni in essere. L'aumento rispetto all'esercizio precedente è spiegato da una maggior richiesta dei premi da parte dei soci.

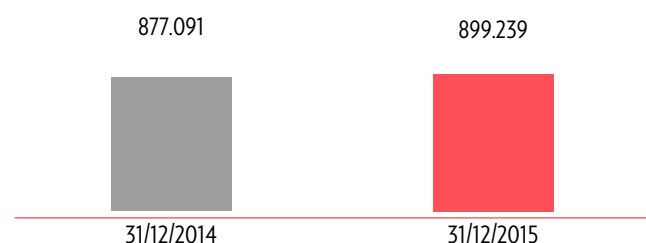
La voce "Rischi su crediti" stanziata nel 2014 a seguito degli impegni presi sull'operazione di acquisizione dei rami d'azienda di Coop Operaie è stata utilizzata per euro 42 mila per la differenza derivante dall'acquisto del credito vantato da CCFS sc verso Coop Operaie Trieste Istria e Friuli in concordato preventivo e per euro 2.022 mila è stato portato in riduzione del credito verso Coop Operaie Trieste Istria e Friuli in concordato preventivo, commentato nei Crediti verso altri del circolante, al quale si rimanda.

## NOTE AL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

## Nota 23

### Ricavi e proventi operativi

| RICAVI E PROVENTI OPERATIVI |         |
|-----------------------------|---------|
| Saldo al 31/12/2014         | 877.091 |
| Saldo al 31/12/2015         | 899.239 |
| Variazione                  | 22.148  |
| Variazione percentuale      | 2,53%   |



La composizione della voce è di seguito riportata:

| Ricavi e proventi operativi                    | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 |
|--|------------------|------------------|
| Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni | 824.312          | 802.517          |
| Altri ricavi e proventi                        | 74.927           | 74.574           |
| <b>totale</b>                                  | <b>899.239</b>   | <b>877.091</b>   |

La composizione delle singole voci e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni    |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Attività di commercio al dettaglio             | 798.634          | 778.417          | 20.217        |
| Attività immobiliare                           | 6.676            | 5.800            | 876           |
| Attività di agenzia di viaggio                 | 19.002           | 18.300           | 702           |
| <b>totale</b>                                  | <b>824.312</b>   | <b>802.517</b>   | <b>21.795</b> |

Il decremento della voce "Attività di commercio al dettaglio" è riconducibile alla Capogruppo: Le vendite nette al dettaglio hanno registrato un lieve incremento pari al 2,59% rispetto all'esercizio precedente, si rinvia a quanto commentato nella Relazione sulla Gestione.

L'incremento della voce "Attività immobiliare" è riconducibile alla Controllata Immobiliare Nordest spa che include ricavi da vendita di immobili pari a euro 1.100 mila rappresentata dalla cessione in data 30 luglio 2015 di un immobile sito in Pesian di Prato. Nel 2014 non erano state realizzati ricavi da vendite di immobili.

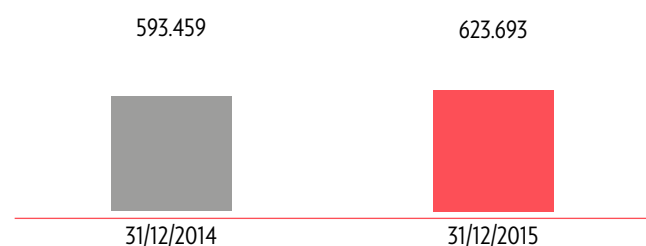
| Altri ricavi e proventi                             | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni |
|---|------------------|------------------|------------|
| esposizioni preferenziali e contributi da fornitori | 69.150           | 65.446           | 3.704      |
| altri introiti commerciali                          | 117              | 663              | (546)      |
| sopravvenienze ordinarie                            | 1.343            | 2.179            | (836)      |
| altri ricavi e proventi                             | 1.711            | 1.657            | 54         |
| riaddebiti personale                                | 742              | 825              | (83)       |
| plusvalenze da dismissioni                          | 173              | 1.959            | (1.786)    |
| indennizzi  | 0                | 83               | (83)       |
| fitti attivi  | 299              | 551              | (252)      |
| contributi in conto esercizio                       | 62               | 54               | 8          |
| rimborsi assicurativi                               | 291              | 7                | 284        |
| service a terzi                                     | 1.039            | 1.150            | (111)      |
| <b>totale</b>                                       | <b>74.927</b>    | <b>74.574</b>    | <b>180</b> |

Di seguito si riportano le principali variazioni rispetto all'esercizio precedente:

- l'incremento della voce "esposizioni preferenziali e contributi da fornitori" è spiegata dall'andamento delle vendite e dall'incremento della rete di vendita
- il decremento della voce "sopravvenienze" è spiegato sostanzialmente da una migliore gestione delle poste stimate nell'esercizio precedente
- il decremento della voce "riaddebiti del personale" è spiegato dal rientro, nel corso dell'esercizio, in Cooperativa di personale distaccato
- il decremento della voce "fitti attivi" è spiegato sostanzialmente dalla cessazione di un contratto di affitto di ramo d'azienda del supermercato Meridiana in Reggio Emilia scaduto il 3 maggio 2014.

## Nota 24 Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

| COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI |         |
|--|---------|
| Saldo al 31/12/2014                                      | 593.459 |
| Saldo al 31/12/2015                                      | 623.693 |
| Variazione   | 30.234  |
| Variazione percentuale                                   | 5,09%   |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni    |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Costi per merci  | 606.560          | 586.335          | 20.225        |
| Costi per acquisto immobili finiti e in corso            | 9.551            | 755              | 8.796         |
| Costi accessori commerciali                              | 3.980            | 2.901            | 1.079         |
| Costi per materiali di consumo                           | 3.602            | 3.468            | 134           |
| <b>totale</b>  | <b>623.693</b>   | <b>593.459</b>   | <b>30.234</b> |

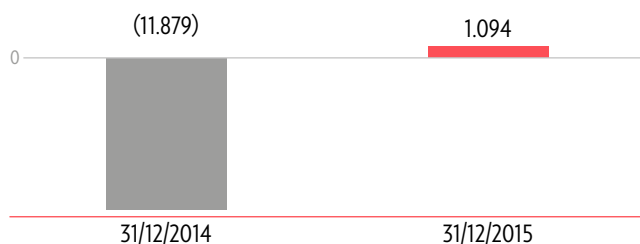
La voce "Costi per merci" è prevalentemente riconducibile alla Capogruppo e l'incremento della voce è spiegato dall'ampliamento della rete di vendita. La voce "Costi per acquisto immobili finiti e in corso" è prevalentemente riconducibile alla controllata Immobiliare Nordest ed è in linea con gli incrementi evidenziati nel commento all'apposita voce "Rimanenze", a cui si rinvia.



## Nota 25

### Variazioni delle rimanenze

| VARIAZIONI DELLE RIMANENZE |          |
|----------------------------|----------|
| Saldo al 31/12/2014        | (11.879) |
| Saldo al 31/12/2015        | 1.094    |
| Variazione                 | 12.973   |
| Variazione percentuale     | -109,21% |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

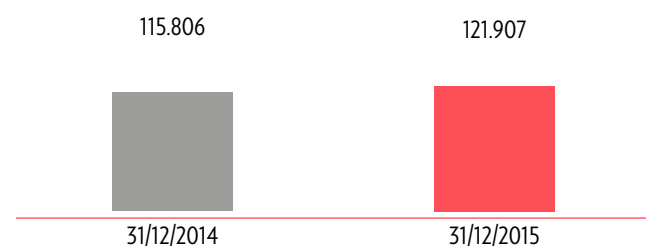
| Variazioni delle rimanenze di:                             | Saldo<br>31/12/2015 | Saldo<br>31/12/2014 | variazioni    |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| terreni e fabbricati                                       | (4.786)             | (809)               | (3.977)       |
| prodotti in corso di lavorazione,<br>semilavorati e finiti | 9.962               | (9.251)             | 19.213        |
| merci e materie di consumo                                 | (4.082)             | (1.819)             | (2.263)       |
| <b>totale</b>  | <b>1.094</b>        | <b>(11.879)</b>     | <b>12.973</b> |

La voce rappresenta proventi e oneri a seguito delle variazioni intercorse nelle rispettive voci di rimanenze come più dettagliatamente descritte alla Nota 8.

## Nota 26

### Costi per servizi

| COSTI PER SERVIZI      |         |
|------------------------|---------|
| Saldo al 31/12/2014    | 115.806 |
| Saldo al 31/12/2015    | 121.907 |
| Variazione             | 6.101   |
| Variazione percentuale | 5,27%   |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Costi per servizi                 | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni   |
|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| lavorazioni di terzi              | 12.504           | 8.105            | 4.399        |
| altri oneri accessori commerciali | 42.712           | 42.824           | (112)        |
| utenze                            | 17.895           | 18.183           | (288)        |
| pubblicità                        | 11.919           | 12.423           | (504)        |
| manutenzioni e riparazioni        | 12.123           | 10.820           | 1.303        |
| pulizia e smaltimento rifiuti     | 6.027            | 5.616            | 411          |
| costi promozionali                | 365              | 397              | (32)         |
| commissioni monetica              | 2.064            | 2.098            | (34)         |
| commissioni bancarie              | 570              | 773              | (203)        |
| prestazioni da terzi              | 7.000            | 5.274            | 1.726        |
| consulenze                        | 2.144            | 2.345            | (201)        |
| vigilanza                         | 1.385            | 1.421            | (36)         |
| servizi inerenti al personale     | 1.862            | 2.140            | (278)        |
| assicurazioni                     | 1.145            | 1.048            | 97           |
| organi sociali                    | 638              | 717              | (79)         |
| postali e spedizioni              | 177              | 210              | (33)         |
| condominiali                      | 410              | 555              | (145)        |
| altri costi per servizi           | 967              | 856              | 111          |
| <b>totale</b>                     | <b>121.907</b>   | <b>115.806</b>   | <b>6.102</b> |

Le voci “lavorazioni da terzi” e “prestazioni da terzi” sono in linea con gli interventi effettuati prevalentemente sul compendio immobiliare di Baragalla (RE) della controllata Immobiliare Nordest. Il decremento della voce “utenze” è riconducibile alla Capogruppo ed è spiegato dagli interventi di ottimizzazione energetica, dalla migliore quotazione dell'energia, rispetto all'esercizio precedente anche in considerazione dell'ampliamento della rete di vendita.

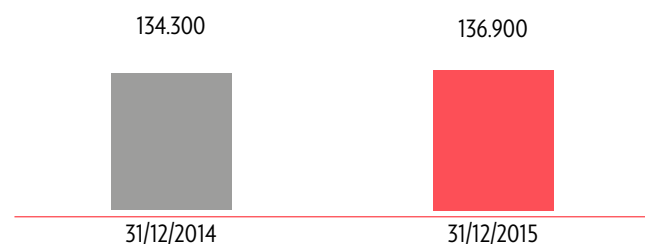
Gli incrementi delle voci “manutenzioni e riparazioni” “pulizia e smaltimento rifiuti” e “assicurazioni” sono principalmente spiegati dall'ampliamento della rete di vendita: in particolare la voce “manutenzioni e riparazioni” è riconducibile al nuovo ipermercato in Reggio Emilia, Zona Baragalla e ai rami d'azienda acquistati nell'esercizio da Coop Operaie di Trieste, Istria e Friuli sc in concordato preventivo.

L'incremento della voce “prestazioni da terzi” è spiegato per euro 1.109 mila da maggiori prestazioni di servizi sulla rete di vendita, di cui circa euro 340 mila legati all'ampliamento della rete di vendita, per euro 311 mila riconducibili a un maggior utilizzo di lavoratori interinali e per euro 144 mila da maggiori costi per dipendenti in distacco presso la Capogruppo, al netto di altri costi minori.

## Nota 27

### Costi del personale

| COSTI DEL PERSONALE    |         |
|------------------------|---------|
| Saldo al 31/12/2014    | 134.300 |
| Saldo al 31/12/2015    | 136.900 |
| Variazione             | 2.600   |
| Variazione percentuale | 1,94%   |



I costi del personale ammontano a euro 136.900 mila riconducibili per euro 130.065 mila alla Capogruppo, per euro 5.865 mila a Nuova Planetario srl, per euro 899 mila a Immobiliare Nordest spa e per euro 71 mila a Fabricoor doo.

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è riconducibile alla Capogruppo, ed è spiegato dall'incremento del numero dei dipendenti a seguito acquisizione di alcuni rami d'azienda nell'esercizio.

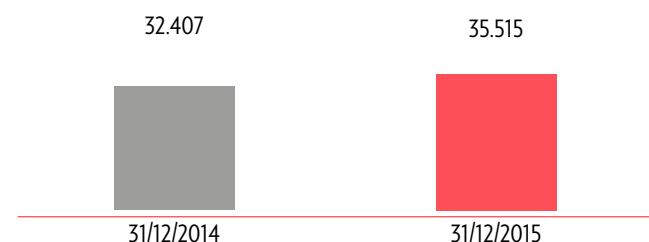
La forza lavoro mediamente impiegata presso le Società del Gruppo durante l'esercizio, determinata ai sensi dell'articolo 2427 punto 15) del Codice civile, è così dettagliata:

| numero medio dei dipendenti | 2015         | 2014         | differenza |
|-----------------------------|--------------|--------------|------------|
| dirigenti                   | 30           | 26           | 4          |
| quadri                      | 61           | 55           | 6          |
| impiegati e operai          | 4.247        | 4.071        | 176        |
| <b>totale</b>               | <b>4.338</b> | <b>4.152</b> | <b>186</b> |

## Nota 28

### Altri costi operativi

| ALTRI COSTI OPERATIVI  |        |
|------------------------|--------|
| Saldo al 31/12/2014    | 32.407 |
| Saldo al 31/12/2015    | 35.515 |
| Variazione             | 3.108  |
| Variazione percentuale | 9,59%  |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Altri costi operativi                           | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni   |
|---|------------------|------------------|--------------|
| costi per il godimento di beni di terzi         | 17.078           | 13.006           | 4.072        |
| svalutazione dei crediti dell'attivo circolante | 477              | 86               | 391          |
| sopravvenienze                                  | 1.717            | 9.437            | (7.721)      |
| contributi associativi                          | 943              | 864              | 79           |
| costi auto                                      | 18               | 21               | (3)          |
| imposte e tasse comunali                        | 6.229            | 5.957            | 272          |
| omaggi  | 503              | 926              | (423)        |
| costi di segreteria                             | 606              | 601              | 5            |
| differenze cassa                                | 350              | 299              | 51           |
| liberalità                                      | 635              | 464              | 171          |
| altre imposte licenze e permessi                | 204              | 186              | 18           |
| altre perdite                                   | 91               | 157              | (66)         |
| altre minori                                    | 420              | 344              | 76           |
| minusvalenze                                    | 6.210            | 51               | 6.159        |
| perdite su crediti                              | 34               | 8                | 26           |
| <b>totale</b>                                   | <b>35.515</b>    | <b>32.407</b>    | <b>3.107</b> |

Di seguito si riportano le principali variazioni rispetto all'esercizio precedente.

L'incremento della voce "costi per il godimento di beni di terzi" è legato principalmente all'ampliamento della rete di vendita della Capogruppo, come indicato in commento alla voce dell'attivo "immobilizzazioni materiali".

La voce "sopravvenienze" è principalmente spiegata per euro 234 mila dal maggior costo della retribuzione variabile e incentivante e per euro 548 mila dal maggior costo delle operazioni a premio, rispetto agli importi stimati nell'esercizio precedente e per la differenza da altri minori. L'importo delle sopravvenienze relativo all'esercizio 2014 è riconducibile alla Capogruppo ed è spiegato per euro 8.740 mila da costi conseguenti alla definizione di un contenzioso fiscale in capo alla società ceduta Dico spa.

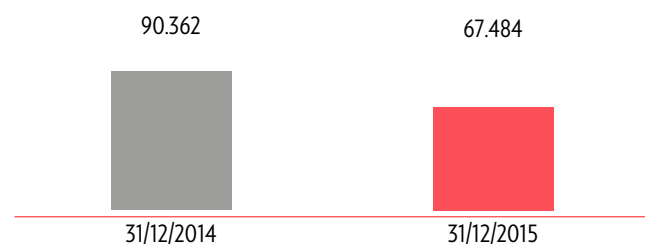
L'incremento della voce "imposte e tasse comunali" è spiegato, come commentato alla voce Costi per servizi (B7), dall'ampliamento della rete di vendita.

La voce "minusvalenze" accoglie la perdita conseguita dalla cessione del centro commerciale Ariosto per euro 6.136 mila come precedentemente descritto alla precedente nota 14.

## Nota 29

### Proventi e oneri finanziari

| PROVENTI FINANZIARI    |          |
|------------------------|----------|
| Saldo al 31/12/2014    | 90.362   |
| Saldo al 31/12/2015    | 67.484   |
| Variazione             | (22.878) |
| Variazione percentuale | -25,32%  |



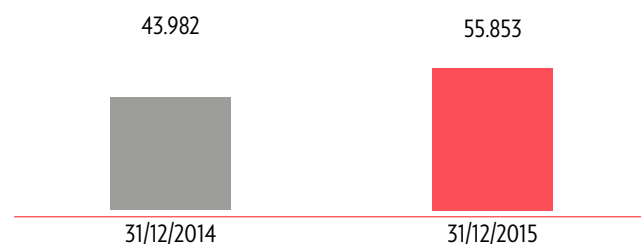
La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Proventi finanziari                          | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni      |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| proventi da strumenti finanziari             | 20.439           | 42.740           | (22.301)        |
| dividendi da partecipazioni in altre imprese | 4.035            | 3.556            | 479             |
| dividendi da strumenti finanziari            | 5.256            | 4.428            | 828             |
| interessi su titoli                          | 15.641           | 14.564           | 1.077           |
| proventi da prestito titoli e fondi azionari | 7.646            | 4.490            | 3.156           |
| proventi fondi Namira                        | 2.825            | 1.620            | 1.205           |
| proventi da prestito titoli                  | 1.050            | 163              | 887             |
| interessi su prestiti finanziari             | 2.467            | 2.047            | 420             |
| interessi su commercial paper                | 0                | 22               | (22)            |
| interessi su c/c bancari e postali           | 7.896            | 16.558           | (8.662)         |
| altri interessi e proventi                   | 229              | 174              | 55              |
| <b>totale</b>                                | <b>67.484</b>    | <b>90.362</b>    | <b>(22.878)</b> |

Di seguito si riporta il dettaglio dei dividendi da partecipazioni in altre imprese:

| dettaglio dei dividendi da partecipazioni in altre imprese | 2015         | 2014         | variazioni |
|--|--------------|--------------|------------|
| Finsoe Spa   | 2.852        | 2.474        | 378        |
| Unipol Spa   | 974          | 931          | 43         |
| Factorcoop Spa   | 68           | 0            | 68         |
| Simgest Spa  | 113          | 113          | 0          |
| Pharmacoop Spa   | 17           | 21           | (4)        |
| C.C.F.S. Sc  | 7            | 14           | (7)        |
| Banca Popolare Friuladria Spa                              | 3            | 3            | 0          |
| Cooperare Sc   | 1            | 0            | 1          |
| <b>totale</b>  | <b>4.035</b> | <b>3.556</b> | <b>479</b> |

| ONERI FINANZIARI       |        |
|------------------------|--------|
| Saldo al 31/12/2014    | 43.982 |
| Saldo al 31/12/2015    | 55.853 |
| Variazione             | 11.871 |
| Variazione percentuale | 26,99% |



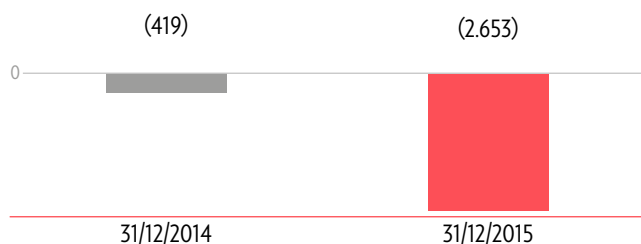
La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Oneri finanziari                    | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni    |
|-------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| interessi verso soci per prestiti   | 16.102           | 28.746           | (12.644)      |
| oneri da strumenti finanziari       | 17.424           | 4.459            | 12.965        |
| oneri da pronti contro termine      | 0                | 219              | (219)         |
| interessi verso banche              | 3.837            | 4.375            | (538)         |
| altri oneri finanziari verso terzi  | 719              | 391              | 328           |
| aggi di emissione titoli            | 439              | 40               | 399           |
| ias 19 oneri su tfr                 | 929              | 1.435            | (506)         |
| perdite su cambi                    | 50               | 6                | 44            |
| di partecipazioni in altre imprese  | 15.024           | 2.181            | 12.843        |
| di titoli dell'attivo immobilizzato | 0                | 0                | 0             |
| di titoli dell'attivo circolante    | 1.329            | 2.130            | (801)         |
| <b>totale</b>                       | <b>55.853</b>    | <b>43.982</b>    | <b>11.871</b> |

Gli interessi passivi non risultano pagati nell'esercizio per euro 26.855 mila.

## Nota 30 Imposte sul reddito del periodo

| IMPOSTE SUL REDDITO DEL PERIODO |                |
|---------------------------------|----------------|
| Saldo al 31/12/2014             | (419)          |
| Saldo al 31/12/2015             | (2.653)        |
| Variazione                      | (2.234)        |
| <b>Variazione percentuale</b>   | <b>533,17%</b> |



La composizione della voce e le variazioni dell'esercizio sono di seguito indicate:

| Imposte sul reddito del periodo | Saldo 31/12/2015 | Saldo 31/12/2014 | variazioni |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------|
| Imposte correnti                | 1.324            | 5.882            | (4.558)    |
| Imposte differite e anticipate  | (4.059)          | (6.388)          | 2.329      |
| Imposte estere                  | 82               | 87               | (5)        |
| Imposte di competenza           | (2.653)          | (419)            | (2.234)    |

La Capogruppo è in regime di consolidato nazionale con le principali società del Gruppo. Il minore carico fiscale complessivo rispetto l'esercizio precedente è prevalentemente riferito alle imposte correnti in particolare della Capogruppo.

## Nota 31

### Informazioni richieste dallo IFRS 7 e IFRS 13

#### INFORMAZIONI RELATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI E POLITICHE DI GESTIONE DEI RISCHI

##### CLASSI DI STRUMENTI FINANZIARI

Di seguito si riporta il dettaglio delle attività e passività finanziarie richiesto dallo IFRS 7 nell'ambito delle categorie previste dallo IAS 39 sia per l'esercizio 2014, sia per quello precedente.

| ESERCIZIO 2015   |  |   |                                       |                                   |                 |
|--|--|---|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| Descrizione  | Attività o disponibili per la vendita                      | Crediti e finanziamenti                     | Attività detenute per la negoziazione | Attività detenute fino a scadenza | Totale Attività |
| Partecipazioni in altre imprese                        | 351.840  |   |                                       |                                   | 351.840         |
| Crediti commerciali                                    |  | 59.043                                      |                                       |                                   | 59.043          |
| Strumenti finanziari - portafoglio titoli              | 586.158  |   | 531                                   |                                   | 586.689         |
| Crediti verso imprese collegate - correnti             |  | 58.498                                      |                                       |                                   | 58.498          |
| Crediti finanziari verso altre partecipate             |  | 18.206                                      |                                       |                                   | 18.206          |
| Credito Simgest  |  | 156.085                                     |                                       |                                   | 156.085         |
| Altri attività finanziarie correnti                    |  | 1.243                                       |                                       |                                   | 1.243           |
| Cassa e disponibilità liquide                          |  | 448.454                                     |                                       |                                   | 448.454         |
| Descrizione  | Passività finanziarie al fair value con contropartita a ce | Passività finanziarie al costo ammortizzato | Altre passività                       | Totale Passività                  |                 |
| Debiti per finanziamenti a lungo termine               |  | 47.825                                      |                                       |                                   | 47.825          |
| Prestito sociale                                       |  |   |                                       | 1.368.820                         | 1.368.820       |
| Quota corrente dei finanziamenti a medio lungo termine |  |   | 110.637                               |                                   | 110.637         |
| Debiti verso fornitori                                 |  |   |                                       | 112.699                           | 112.699         |
| ESERCIZIO 2014   |  |   |                                       |                                   |                 |
| Descrizione  | Attività o disponibili per la vendita                      | Crediti e finanziamenti                     | Attività detenute per la negoziazione | Attività detenute fino a scadenza | Totale Attività |
| Partecipazioni in altre imprese                        | 305.828  |   |                                       |                                   | 305.828         |
| Crediti commerciali                                    |  | 61.051                                      |                                       |                                   | 61.051          |
| Strumenti finanziari - portafoglio titoli              | 531.847  |   | 531                                   |                                   | 532.378         |
| Crediti verso imprese collegate - correnti             |  | 57.744                                      |                                       |                                   | 57.744          |
| Crediti finanziari verso altre partecipate             |  | 17.870                                      |                                       |                                   | 17.870          |
| Credito Simgest  |  | 165.844                                     |                                       |                                   | 165.844         |
| Altri attività finanziarie correnti                    |  | 973   |                                       |                                   | 973             |
| Cassa e disponibilità liquide                          |  | 624.727                                     |                                       |                                   | 624.727         |
| Descrizione  | Passività finanziarie al fair value con contropartita a ce | Passività finanziarie al costo ammortizzato | Altre passività                       | Totale Passività                  |                 |
| Debiti per finanziamenti a lungo termine               |  | 81.311                                      |                                       |                                   | 81.311          |
| Prestito sociale                                       |  |   |                                       | 1.444.611                         | 1.444.611       |
| Quota corrente dei finanziamenti a medio lungo termine |  |   | 87.425                                |                                   | 87.425          |
| Debiti verso fornitori                                 |  |   |                                       | 111.157                           | 111.157         |

Riguardo le attività finanziarie valutate al fair value, rappresentate dal portafoglio titoli, si riportano qui di seguito le informazioni di dettaglio della loro composizione:

|                              | 2015           |            |     |                | 2014           |            |     |                |
|------------------------------|----------------|------------|-----|----------------|----------------|------------|-----|----------------|
|                              | AfS            | HfT        | HtM | Totale         | AfS            | HfT        | HtM | Totale         |
| FONDI                        | 20.799         |            |     | 20.799         | 11.682         |            |     | 11.682         |
| Obbl.Immob. T.F.             | 81.400         |            |     | 81.400         |                |            |     | -              |
| Obbl.Immob. T.V.             | 118.189        |            |     | 118.189        | 48.950         |            |     | 48.950         |
| Obbl.Ind. V.B.               |                | 531        |     | 531            |                | 531        |     | 531            |
| Obbligazioni T.F.            | 35.188         |            |     | 35.188         | 32.517         |            |     | 32.517         |
| Obbligazioni T.V.            | 2.413          |            |     | 2.413          | 14.825         |            |     | 14.825         |
| Titoli di Stato Imm.         | 21.579         |            |     | 21.579         | 48.838         |            |     | 48.838         |
| Titoli di Stato TF           |                |            |     |                | 124.662        |            |     | 124.662        |
| Titoli di Stato TV           | 50.014         |            |     | 50.014         |                |            |     | -              |
| Fondi Immobilizzati          | 754            |            |     | 754            | 731            |            |     | 731            |
| Fondo Namira Sette           | 82.086         |            |     | 82.086         | 83.083         |            |     | 83.083         |
| Fondo Namira Nove            | 140.636        |            |     | 140.636        | 133.459        |            |     | 133.459        |
| Titoli di debito Namira Nove | 33.100         |            |     | 33.100         | 33.100         |            |     | 33.100         |
| <b>Totale generale</b>       | <b>586.158</b> | <b>531</b> |     | <b>586.689</b> | <b>531.847</b> | <b>531</b> |     | <b>532.378</b> |

L'IFRS 13 stabilisce una gerarchia del fair value che classifica in tre livelli gli input delle tecniche di valutazione adottate per misurare il fair value. La gerarchia del fair value attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche (dati di Livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (dati di Livello 3). In alcuni casi, i dati utilizzati per valutare il fair value di un'attività o passività potrebbero essere classificati in diversi livelli della gerarchia del fair value. In tali casi, la valutazione del fair value è classificata interamente nello stesso livello della gerarchia in cui è classificato l'input di più basso livello, tenendo conto della sua importanza per la valutazione.

I livelli utilizzati nella gerarchia sono:

- livello 1 sono prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui il Gruppo può accedere alla data di valutazione
- livello 2 sono variabili diverse dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per le attività o per le passività
- livello 3 sono variabili non osservabili per le attività o per le passività

Il Gruppo non deriva quindi alcun fair value secondo tecniche di livello 3.



Di seguito si riporta il valore di bilancio delle attività HfT e AfS suddivise per metodologia di derivazione del fair value relativamente agli esercizi 2015 e 2014.

| 2015                         | Livello 1<br>(Mercati Ufficiali) | Livello 1<br>(Piattaforme OCT) | Livello 2<br>(FV SGR) | Livello 2<br>(Mark to Model) | Valore di bilancio |
|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------|
| FONDI                        |                                  |                                | 20.799                |                              | 20.799             |
| Obbl.Immob. T.F.             | 81.400                           |                                |                       |                              | 81.400             |
| Obbl.Immob. TV.              | 784                              | 117.405                        |                       |                              | 118.189            |
| Obbl.Ind. V.B.               |                                  | 531                            |                       |                              | 531                |
| Obbligazioni T.F.            | 35.188                           |                                |                       |                              | 35.188             |
| Obbligazioni TV.             | 2.413                            |                                |                       |                              | 2.413              |
| Titoli di Stato Imm.         | 21.579                           |                                |                       |                              | 21.579             |
| Titoli di Stato TV           |                                  | 50.014                         |                       |                              | 50.014             |
| Fondi Immobilizzati          |                                  |                                | 754                   |                              | 754                |
| Fondo Namira Sette           |                                  |                                | 82.086                |                              | 82.086             |
| Fondo Namira Nove            |                                  |                                | 140.636               |                              | 140.636            |
| Titoli di debito Namira Nove |                                  |                                | 33.100                |                              | 33.100             |
| <b>Totale complessivo</b>    | <b>141.364</b>                   | <b>167.950</b>                 | <b>277.375</b>        |                              | <b>586.689</b>     |
| 2014                         | Livello 1<br>(Mercati Ufficiali) | Livello 1<br>(Piattaforme OCT) | Livello 2<br>(FV SGR) | Livello 2<br>(Mark to Model) | Valore di bilancio |
| FONDI                        |                                  |                                | 11.682                |                              | 11.682             |
| Obbl.Immob. TV.              | 837                              | 48.113                         |                       |                              | 48.950             |
| Obbl.Ind. V.B.               |                                  | 531                            |                       |                              | 531                |
| Obbligazioni T.F.            | 32.517                           |                                |                       |                              | 32.517             |
| Obbligazioni TV.             | 5.094                            |                                |                       | 9.731                        | 14.825             |
| Titoli di Stato Imm.         |                                  | 48.838                         |                       |                              | 48.838             |
| Titoli di Stato TF           | 124.662                          |                                |                       |                              | 124.662            |
| Fondi Immobilizzati          |                                  |                                | 731                   |                              | 731                |
| Fondo Namira Sette           |                                  |                                | 83.083                |                              | 83.083             |
| Fondo Namira Nove            |                                  |                                | 133.459               |                              | 133.459            |
| Titoli di debito Namira Nove |                                  |                                | 33.100                |                              | 33.100             |
| <b>Totale complessivo</b>    | <b>163.110</b>                   | <b>97.482</b>                  | <b>262.055</b>        | <b>9.731</b>                 | <b>532.378</b>     |

## TIPOLOGIA DI RISCHI FINANZIARI E POLITICHE DI GESTIONE

Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo annualmente definisce un Regolamento finanziario che, fungendo Coop Consumatori Nordest sc da gestore delle politiche finanziarie dell'intero Gruppo, si applica anche alle controllate.

Il Regolamento Finanziario stabilisce anche assetti organizzativi appropriati alla gestione dei rischi finanziari di gruppo.

Da gennaio 2012 la direzione dell'Area Finanza è stata attribuita al Direttore Pianificazione e Finanza

che riporta con cadenza al massimo mensile alla Direzione Aziendale sull'andamento e le prospettive della Gestione. La Presidenza, sulla base dei report e delle proposte della Direzione Pianificazione e Finanza e di un confronto in Direzione Aziendale, valuta i risultati della Gestione e assume le eventuali necessarie determinazioni.

Il gestore finanziario interno ed esterno (Simgest spa) operano sulla base del mandato annualmente rilasciato dal Consiglio di amministrazione e delle istruzioni operative impartite dalla Direzione Pianificazione e Finanza.

Mensilmente viene convocato il Comitato Interno Finanza composto dal Direttore Pianificazione e Finanza, dai responsabili degli uffici finanziari operativi e dal Direttore di Simgest spa con il compito di esaminare e discutere le politiche finanziarie.

La Commissione Finanza e Sviluppo del Consiglio di amministrazione- sulla base delle comunicazioni della Presidenza e dei report della Direzione Pianificazione e Finanza nonché di altre relazioni di esperti esterni - svolge le funzioni di indirizzo e sorveglianza sulla gestione finanziaria.

Il Consiglio di amministrazione valuta periodicamente i risultati in termini di rendimento e rischio della gestione finanziaria sulla base delle comunicazioni e dei report presentati dalla Presidenza.

Il Gruppo risulta esposto a rischi di cambio, rischi di prezzo, rischi di tasso di interesse, rischi di credito e di liquidità.

## RISCHIO DI CAMBIO

Il Gruppo risulta esposto al rischio di cambio a seguito delle società controllate detenute dalla capogruppo Hipermarketi Coop doo e Fabricor doo, due società di diritto croato.

Il Gruppo non attua politiche di copertura di tali rischi perché:

- a causa della natura di lungo periodo di tali partecipazioni la copertura sul mercato non avrebbe efficacia essendo il mercato a termine kuna/euro molto sottile
- la Croazia fa parte dell'Unione Europea dal 1 luglio 2013 e pur conservando una valuta nazionale, i prezzi interni vengono normalmente definiti in euro e quindi convertiti in valuta nazionale
- le partecipate hanno prevalentemente investimenti in immobili detenuti da Fabricor d.o.o.. I prezzi degli immobili sul mercato croato vengono normalmente espressi in euro e quindi convertiti in valuta nazionale. Si tratta quindi di partecipazioni il cui valore è sostanzialmente determinato in euro.

## RISCHIO DI PREZZO

Il Gruppo è esposto al rischio di prezzo relativamente al proprio portafoglio finanziario in titoli obbligazionari e azionari classificati come AfS e HfT. L'esposizione al rischio di prezzo viene settimanalmente monitorata attraverso il calcolo del Value at Risk.

Si ricorda che tale indicatore fornisce il valore minimo del capitale investito ottenibile dopo un certo periodo di tempo - solitamente cinque giorni - e con una certa probabilità (intervallo di confidenza), solitamente pari al 95%. Si tratta di una tecnica comunemente impiegata dagli operatori dei mercati finanziari per misurare la rischiosità delle attività detenute in portafoglio. Sulla base dei rischi settimanale è possibile calcolare il VaR annuale.

La percentuale a rischio del portafoglio (intervallo di confidenza 95%, orizzonte temporale 5gg, time decay 2 e 5) nelle esposizioni fisiche e sintetiche non deve superare lo 1,75% del portafoglio fisico.

Nel corso del 2015 la rischiosità media insita nel portafoglio della Cooperativa misurata attraverso il VaR è rimasta nei limiti stabiliti dal Regolamento finanziario approvato dal Consiglio di amministrazione. Si ricorda che tale indicatore fornisce il valore minimo del capitale investito ottenibile dopo un certo periodo di tempo - solitamente cinque giorni - e con una certa probabilità (intervallo di confidenza), solitamente pari al 95%. Dal VaR settimanale è possibile ricavare la misura statistica del rischio di mercato su scenario annuale.

## RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Il rischio di tasso di interesse a cui è esposto il Gruppo è originato dal portofoglio finanziario e da linee di credito e mutui a tasso variabile che lo espongono a rischi patrimoniali attraverso la variazione della riserva AfS e di conto economico, attraverso la variazione del cash flow.

A tal proposito il Regolamento stabilisce come policy relativa al rischio di tasso che la duration media del portafoglio non superiore a 5,0 anni: al 31 dicembre 2015 la duration del portafoglio finanziario era pari a 1,329. Gli strumenti finanziari esposti a rischio di tasso di interesse sono stati oggetto di una analisi di sensitività alla data di redazione del bilancio.

Stante il basso livello dei tassi di mercato si è ipotizzato un aumento ovvero una diminuzione dei tassi di mercato di 50 basis points.

Le seguenti tabelle mostrano, in sintesi, le variazioni di risultato economico e di riserva AfS e quindi gli effetti totali sul patrimonio netto qualora si fossero verificate tali variazioni dei tassi negli esercizi 2015 e 2014.

| 2015                  | BPS  | Risultato economico | Riserva PN | Totale Pn |
|-----------------------|------|---------------------|------------|-----------|
| Attività finanziarie  | 50   | 868                 | (3.674)    | (2.806)   |
|                       | (50) | (868)               | 3.835      | 2.967     |
| Passività finanziarie | 50   | (360)               | 0          | (360)     |
|                       | (50) | 469                 | 0          | 469       |
|                       | 50   | 508                 | (3.674)    | (3.166)   |
|                       | (50) | (399)               | 3.835      | 3.436     |
| 2014                  | BPS  | Risultato economico | Riserva PN | Totale Pn |
| Attività finanziarie  | 50   | 725                 | (5.581)    | (4.856)   |
|                       | (50) | (725)               | 5.878      | 5.153     |
| Passività finanziarie | 50   | (431)               |            | (431)     |
|                       | (50) | 445                 |            | 445       |
|                       | 50   | 294                 | (5.581)    | (5.287)   |
|                       | (50) | (280)               | 5.878      | 5.598     |

## RISCHIO DI CREDITO

Il Gruppo è esposto a rischio di credito in relazione ai crediti commerciali, alle disponibilità liquide e al portafoglio finanziario.

Per quanto riguarda i crediti commerciali rileva:

- il loro limitato ammontare complessivo
- il fatto che oltre il 50% dei medesimi sono costituiti da crediti verso Centrale Adriatica la cui solvibilità è fuori discussione e verso cui il Gruppo detiene importanti debiti di fornitura con cui tali crediti possono essere compensati
- che una seconda, importante, parte è rappresentata da crediti verso primarie società operanti nel circuito dei buoni pasto.

Il rischio di credito si ritiene pertanto molto basso. In relazione al rischio di credito derivante dal portafoglio finanziario, il Regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione della capogruppo stabilisce criteri stringenti di allocazione dell'attivo in modo da frazionare e ridurre il rischio.

Al proposito il Regolamento stabilisce quanto segue:

### *Policy relativa al rischio di concentrazione:*

- Ogni singola esposizione azionaria complessiva, fisica e sintetica, non può essere superiore a 5 milioni di euro
- Le prime 10 posizioni non devono superare il 45% del portafoglio azionario.

Si ricorda che al 31 dicembre 2015 non ci sono posizioni azionarie.

### *Rischi specifici:*

Nota: L'operatività in titoli corporate finanziari e non finanziari nel corso del 2015 è stata normalmente esercitata con quelli emessi da soggetti in possesso di almeno due ratings superiori o uguali a B+ secondo S&P, B1 secondo Moody's e B+ secondo Fitch.

- Titoli di stato e obbligazioni garantite dallo stato in area Euro con rating investment grade: max 30 milioni per ogni titolo e max 50 milioni per titoli italiani.
- Titoli di stato e obbligazioni garantite dallo stato in area Ocse con rating investment grade: max 5 milioni per titolo e 30 per emittente
- Obbligazioni corporate con rating emittenti uguale o superiore a quanto riportato in nota:
  - per emittenti finanziari in Area Euro: max 5 milioni per titolo e 30 per emittente
  - per altri emittenti finanziari in Area Ocse: max 5 milioni per titolo e 20 per emittente
- Obbligazioni corporate con rating emittenti inferiori a quanto riportato in nota:
  - per emittenti finanziari in Area Euro e in area Ocse: max 2,5 milioni per titolo e 5 per emittente
- Obbligazioni corporate non finanziarie con rating nel rispetto della nota:
  - per emittenti non finanziari in Area Euro e in Area Ocse: max 5 milioni per titolo e 20 milioni per emittente
- Obbligazioni corporate non finanziarie italiane con rating nel rispetto della nota:
  - per emittenti non finanziari italiani in Area Euro e in Area Ocse: max 10 milioni per titolo e 25 milioni per emittente
- Obbligazioni corporate non finanziarie con rating inferiore riportato in nota:

- per emittenti non finanziari in Area Euro e in Area Ocse: max 2,5 milioni per titolo e 5 milioni per emittente
- La componente obbligazionaria AIGH Yield potrà essere costituita da:
  - Titoli aventi rating assegnato da Agenzie di valutazione indipendente non inferiore a CCC+ (S&P) o equivalente
  - Fondi di investimento (ETF) per un massimo di 10 gestori diversi con un'esposizione massima per ciascun gestore di 25 milioni
  - l'investimento in titoli senza rating è consentito limitatamente alla categoria AIGH Yield
  - in deroga a quanto stabilito nei punti precedenti per i titoli AIGH Yield la singola posizione non potrà eccedere i 10 milioni se in possesso di rating non inferiore a BB- e di 5 milioni negli altri casi
- Le partecipazioni in società finanziarie, Consorzi finanziari Cooperativi e nelle Società del Gruppo Unipol facenti parte delle immobilizzazioni finanziarie si considerano esclusi dalle limitazioni indicate ai precedenti paragrafi
- Per quanto riguarda titoli di Stato e obbligazioni garantite dallo stato l'operatività sarà esercitata con titoli in possesso di investment grade conferito dal almeno due agenzie tra S&P, Moody's e Fitch
- Operazioni monetarie entro i 12 mesi:
  - per banche in area Euro: max 100 milioni per controparte escluse le giacenze a vista
  - per banche in Area Ocse: max 75 milioni
  - operazioni di pronti contro termine o time deposit: max 30% del portafoglio circolante con durata max 12 mesi
  - Repo e PCT di finanziamento: senza limiti a condizione che le risorse vengano investite in strumenti di durata non superiore a quella dell'operazione di finanziamento
  - Operazioni con strumenti finanziari differenti da quelli indicati nel regolamento finanziario e operazioni non comprese nel mandato al gestore dovranno essere sottoposte alla valutazione della Commissione Consiliare Finanza e Sviluppo.

I vincoli posti dal Regolamento Finanziario deliberato sono stati, nel corso del 2015, integralmente rispettati.

Si è inoltre sottoposto il portafoglio finanziario del Gruppo al 31 dicembre 2015 a una analisi relativa alla probabilità di default secondo gli indicatori di mercato al proposito forniti da Simgest spa.

La composizione del portafoglio per rating e la probabilità di perdite da default quando si tengano in considerazione sia le probabilità di default che il recovery rate risultano pari allo 7,17% del valore del portafoglio e a 22,18 milioni di euro.

|     | Controvalore bilancio (unità euro) | Duration anni | Prob. Default | Rec Rate | Loss (unità euro) | Loss %       |
|-----|------------------------------------|---------------|---------------|----------|-------------------|--------------|
| BBB | 81.746.061                         | 2,77          | 0,56%         | 43,0%    | 261.308           | 0,3%         |
| BB  | 126.818.954                        | 1,82          | 1,20%         | 47,1%    | 802.882           | 0,6%         |
| B   | 22.102.003                         | 2,53          | 10,52%        | 36,1%    | 1.487.254         | 6,7%         |
| C   | 78.552.178                         | 0,82          | 38,74%        | 35,5%    | 19.627.562        | 25,0%        |
|     | <b>309.219.196</b>                 | <b>1,87</b>   | <b>11,23%</b> |          | <b>22.179.006</b> | <b>7,17%</b> |

### **Rischio di liquidità**

Il Gruppo presidia il rischio liquidità attraverso il monitoraggio e la gestione dei flussi di cassa e delle necessità di finanziamento attraverso strumenti di pianificazione gestiti internamente. Sono state adottate politiche finalizzate all'ottimizzazione della gestione dei flussi di incasso e pagamento, al mantenimento di un adeguato livello di liquidità, all'ottenimento di adeguate linee di credito e al monitoraggio del piano finanziario.

Conseguentemente il Gruppo non è sottoposto a rischio di liquidità in quanto:

- possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità
- esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità
- possiede depositi presso istituti di credito e presso finanziarie del movimento cooperativo per soddisfare le necessità di liquidità

- esistono differenti fonti di finanziamento
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Impegni e garanzie

Gli Impegni e le garanzie ammontano a euro 164.925 mila e di seguito si riporta la composizione.

### Capogruppo

Il totale degli impegni e garanzie prestate dalla Capogruppo ammontano a euro 148.659 mila, così composti:

- le fidejussioni rilasciate sono pari a euro 52.459 mila e sono a garanzia di finanziamenti concessi a terzi e di altre operazioni.
  - le fidejussioni rilasciate a fronte di affidamenti concessi a società partecipate e cooperative sono pari a euro 32.571 mila, così distinti:
    - a società controllate per euro 861 mila
    - a società collegate per euro 10.033 mila (tra cui una cofidejussone a favore di Coop Sicilia spa con beneficium divisionis iscritte per la quota di nostra competenza pari a euro 9.750 mila del valore complessivo pari euro 19.500 mila)
    - ad altre società partecipate e cooperative per euro 21.677 mila, tra cui si evidenziano le garanzie prestate a favore della società partecipata Distribuzione Roma srl per un importo complessivo di 19.385 mila così suddiviso:
      - cofidejussioni con beneficium divisionis iscritte per il pro-quota di competenza pari a euro 15.691 mila, con un valore complessivo pari a euro 95.500 mila
      - cofidejussione iscritta per il valore complessivo di euro 3.694 mila, con un pro-quota di nostra competenza pari a euro 607 mila
  - le fidejussioni rilasciate a fronte di contratti di locazione sono pari a euro 17.112 mila
  - le fidejussioni rilasciate a enti pubblici e a terze controparti sono pari a euro 2.776 mila
- le lettere di patronage, rilasciate a fronte di affidamenti bancari concessi a società partecipate, ammontano a euro 30.750 mila di cui euro

- 19.656 mila a fronte di contratti di locazione, euro 4.763 mila a favore di società controllate ed euro 6.332 mila a favore di società collegate
- le lettere di pegno con vincolo di depositi iscritti nell'attivo circolante ammontano a euro 19.950 mila, e sono rilasciate a fronte di finanziamenti concessi da terzi di cui euro 17.700 mila a favore di società controllate ed euro 2.250 mila a favore di altre cooperative
- i titoli in pegno sono pari a euro 45.500 mila e sono messi a garanzia di pagamenti verso Factorcoop spa.

### Immobiliare Nordest spa

Le fidejussioni rilasciate sono pari a euro 9.565 e sono relative per la quasi totalità a iniziative immobiliari: si evidenzia che euro 3.125 mila riguardano garanzie rilasciate a Carisbo spa e Friulcassa spa a favore della collegata Silos spa.

### Nuova Planetario spa

Le fidejussioni rilasciate sono pari a euro 6.685 mila e riguardano prevalentemente le fidejussioni prestate per lo svolgimento dell'attività a favore di fornitori per debiti rilevati nello Stato patrimoniale (IATA, Trenitalia, etc.).

### Ammontare dei compensi spettanti ad amministratori, sindaci e società di revisione legale

Si precisa che i compensi spettanti agli organi sociali e alle società di revisione legale per le funzioni compiute nell'esercizio in commento sono:

| Organi sociali                   | Compensi   | Spese e contributi | Totale     |
|----------------------------------|------------|--------------------|------------|
| Consiglio di Amministrazione     | 243        | 213                | 456        |
| Comitati Territoriali            | 48         | 46                 | 94         |
| Commissione Valori e Regole      | 4          | 2                  | 6          |
| Collegio Sindacale               | 64         | 12                 | 76         |
| <b>totale compensi</b>           | <b>359</b> | <b>273</b>         | <b>632</b> |
| Compensi per la revisione legale |            |                    | Compensi   |
| Capogruppo                       |            |                    | 84         |
| Immobiliare Nordest Spa          |            |                    | 14         |
| Nuova Planetario Spa             |            |                    | 6          |
| <b>totale compensi</b>           |            |                    | <b>104</b> |

Si evidenzia che nella controllata Nuova Planetario spa l'attività di revisione legale è affidata al Collegio sindacale.

## **Operazioni con parti correlate**

Nel Bilancio Consolidato nei rapporti con parti correlate non sono compresi i rapporti con società controllate consolidate, in quanto sono stati elisi nel processo di consolidamento.

I rapporti con parti correlate da parte di società del Gruppo sono riferiti a contratti di affitto, a prestazioni di servizi e a operazioni di finanziamento. Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Si riportano di seguito le cariche ricoperte da alcuni dei componenti dei vertici aziendali e del Consiglio di amministrazione della Capogruppo e delle società controllate consolidate.

Per una più dettagliata descrizione dei rapporti con parti correlate ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n.22-bis del Codice civile si precisa che:

- il sig. Paolo Cattabiani, presidente della Cooperativa nel corso dell'esercizio 2015, è:
  - presidente del Consiglio di amministrazione di Immobiliare Nordest spa
  - vicepresidente del Consiglio di amministrazione di Aurora srl
  - consigliere nelle società Comunicare spa, Refincoop spa RE, Centrale MO, Finsoe spa, Spring 2 srl, Coop Italia Bo, Parco, Boorea Emilia Ovest, Unipol Gruppo Finanziario
- il sig. Dino Bomben, vicepresidente della Cooperativa nel corso dell'esercizio 2015, è:
  - vicepresidente del Consiglio di amministrazione di Immobiliare Nordest spa e Trento Sviluppo srl
  - consigliere nelle società Coop Industria sc, Centrale Adriatica sc, Distribuzione Lazio srl, Distribuzione Centro Sud, CNNA sc e Aurora srl
- il sig. Gabriele Franceschi, dirigente della Cooperativa è:
  - presidente del Consiglio di amministrazione di Aurora srl
  - vicepresidente del Consiglio di amministrazione di Coop Sicilia spa, Immobiliare Ragusa 2013 srl
  - consigliere nelle società Lima srl, CCFS sc, Simgest spa e Immobiliare Nordest spa è inoltre Direttore di Hipermarketi e Direttore a firma congiunta di Fabricor doo
- il sig. Gian Maria Menabò, dirigente della Cooperativa, è:
  - vicepresidente del Consiglio di amministrazione di Centrale Adriatica sc
  - consigliere nelle società Coop Sicilia spa e Enercoop srl
- la sig.a Cojutti Manuela, dirigente della Cooperativa, è:
  - consigliere di Coop Sicilia spa
- il sig. Angelo Lepori, dirigente della Cooperativa, è:
  - presidente del Consiglio di amministrazione di Nuova Planetario spa
  - amministratore delegato di Immobiliare Nordest spa
  - vicepresidente di Parco spa
  - consigliere nella società Silos spa
- il sig. Edwin Ferrari, dirigente della Cooperativa, è:
  - presidente del Consiglio d'amministrazione di Comunicare spa
  - consigliere nelle società Coop Editrice Consumatori sc e Pharmacoop spa
- il sig. Wainer Stagnini, dirigente della Cooperativa, è:
  - vicepresidente del Consiglio di amministrazione di Tangram spa
  - consigliere nelle società Scuola Coop sc
- il sig. Roberto Sgavetta, dirigente della Cooperativa, è:
  - presidente del Consiglio di amministrazione di Librerie.coop spa
- il sig. Il sig. Massimo Pinotti, dirigente di Immobiliare Nordest spa, è:
  - presidente del Consiglio di amministrazione di Immobiliare Porta Nuova spa
  - vicepresidente del Consiglio di amministrazione di Sep srl
  - amministratore Unico di Panama Blu spa;
  - consigliere nelle società Consorzio Crocetta, Iniziative 2000 srl.

Le seguenti tabelle mostrano i rapporti intervenuti nei confronti di parti correlate:

| (in migliaia di euro)          | Crediti commerciali | Debiti commerciali | Ricavi di vendita | Servizi  | Godimento beni di terzi | Altri oneri di gestione |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|----------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Consorzi</b>                |                     |                    |                   |          |                         |                         |
| Consorzio C.C. Cervignano      |                     | 34                 |                   |          | 145                     | 5                       |
| Centro Commerciale Meduna Scrl | 87                  |                    | 35                | 2        | 664                     | 12                      |
| Virgilio Scrl                  | 37                  |                    | 6                 |          | 324                     |                         |
| Ariosto Scrl                   | 233                 |                    | 4                 | 4        | 712                     |                         |
| Fidenza Scrl                   | 43                  |                    | 4                 | 3        | 130                     |                         |
| Consorzio C.C. Eurosia         | 49                  |                    |                   |          | 364                     |                         |
| <b>totale</b>                  | <b>449</b>          | <b>34</b>          | <b>49</b>         | <b>9</b> | <b>2.339</b>            | <b>17</b>               |

| (in migliaia di euro)          | Crediti finanziari | Crediti commerciali | Debiti commerciali | Proventi finanziari | Ricavi di vendita | Altri ricavi  | Costi di acquisto | Servizi       | Godimento beni di terzi | Altri oneri di gestione |
|--------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Imprese collegate</b>       |                    |                     |                    |                     |                   |               |                   |               |                         |                         |
| Coop Sicilia Spa               | 20.024             | 327                 | 5                  | 8                   |                   | 620           |                   |               |                         |                         |
| Lima Srl in liquidazione       |                    |                     |                    |                     |                   |               |                   |               |                         |                         |
| Refincoop Spa                  |                    | 4                   |                    |                     |                   |               |                   |               |                         |                         |
| Centrale Adriatica Sc          |                    | 34.252              | 58.865             |                     |                   | 55.722        | 449.672           | 28.712        | 103                     |                         |
| Trento Sviluppo Srl            | 23.397             | 2.053               |                    | 915                 | 1                 | 270           | 3                 |               |                         |                         |
| Librerie Coop Spa              |                    |                     |                    |                     |                   | 121           |                   |               |                         | 1                       |
| Immobiliare Ragusa 2013 Srl    | 1.011              | 4                   |                    |                     |                   | 4             |                   |               |                         |                         |
| Centro Torri Srl               |                    | 172                 | 5                  |                     | 14                | 2             |                   |               | 370                     | 16                      |
| Centro Commerciale Gotico      |                    | 32                  | 1                  |                     | 6                 |               |                   |               | 485                     |                         |
| Benaco Scrl                    |                    | 5                   |                    |                     | 1                 |               |                   | 1             | 116                     |                         |
| Meridiana Citta' Shopping Srl  |                    |                     |                    |                     |                   | 35            |                   |               | 373                     |                         |
| Consorzio Condominio Meridiana |                    | 2                   |                    |                     |                   | 7             |                   |               | 40                      | 2                       |
| Consorzio CC La Favorita       |                    | 73                  |                    |                     | 2                 |               |                   |               | 364                     |                         |
| Le Torri d'Europa Scrl         |                    |                     |                    |                     |                   |               |                   |               | 223                     |                         |
| Immobiliare Porta Nuova Spa    |                    | 111                 |                    | 11                  |                   |               |                   |               |                         |                         |
| Silos Spa                      |                    | 1.761               |                    | 501                 |                   |               |                   |               |                         |                         |
| Carburanti 3.0                 |                    |                     |                    |                     |                   |               |                   |               |                         |                         |
| <b>totale</b>                  | <b>44.432</b>      | <b>38.796</b>       | <b>58.876</b>      | <b>1.435</b>        | <b>24</b>         | <b>56.781</b> | <b>449.675</b>    | <b>28.713</b> | <b>2.074</b>            | <b>19</b>               |

| (in migliaia di euro)     | Crediti finanziari | Crediti commerciali | Debiti commerciali | Proventi finanziari | Ricavi di vendita | Altri ricavi | Costi di acquisto | Servizi      | Altri oneri di gestione |
|---------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------------|
| <b>Parte correlata</b>    |                    |                     |                    |                     |                   |              |                   |              |                         |
| Coop Italia Sc            |                    | 57                  | 1.257              |                     | 4                 | 2.126        | 905               | 3.847        | 1.017                   |
| Unipol Assicurazioni Spa  |                    |                     |                    |                     |                   | 324          |                   | 891          |                         |
| Spring 2 Srl              | 15.700             |                     |                    | 1.672               |                   |              |                   |              |                         |
| Simgest Spa               | 136.085            |                     |                    | 113                 | 5.523             | 5            |                   | 333          |                         |
| Unipol Banca Spa          | 5.272              |                     |                    | 7.409               |                   | 190          |                   | 24           | 96                      |
| Parco Spa                 |                    |                     |                    |                     |                   | 3            |                   |              |                         |
| Distribuzione Roma Srl    |                    |                     | 4.117              |                     |                   | 38           |                   |              |                         |
| Unipol Gruppo Finanziario |                    |                     |                    | 974                 |                   | 51           |                   |              | 181                     |
| Ccfs Sc                   | 251.392            |                     |                    | 3.783               | 5                 |              |                   |              | 5                       |
| <b>totale</b>             | <b>408.449</b>     | <b>57</b>           | <b>5.374</b>       | <b>13.951</b>       | <b>5.532</b>      | <b>2.737</b> | <b>905</b>        | <b>5.095</b> | <b>1.299</b>            |

Coop Alleanza 3.0 sc  
Il presidente del Consiglio di amministrazione  
Adriano Turrini

## Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.  
Centro Direzionale Eurotorri  
Piazza Italo Pinazzi 67/A  
43122 Parma  
Italia

Tel: +39 0521 976011  
Fax: +39 0521 976012  
www.deloitte.it

### RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Ai Soci della  
COOP ALLEANZA 3.0 S.C.**  
Via Villanova, 29/7  
40055 VILLANOVA DI CASTENASO (BO)

**ed alla Lega Nazionale Cooperative e Mutue  
- Ufficio Certificazioni**

#### **Relazione sul bilancio consolidato**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Coop Consumatori Nordest S. C. (società oggetto di fusione propria con atto del 10 dicembre 2015 - con effetti dal 1° gennaio 2016 - che ha determinato la costituzione di Coop Alleanza 3.0 S.C.) e sue controllate (Gruppo Coop Consumatori Nordest), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note esplicative.

#### *Responsabilità degli Amministratori per il bilancio consolidato*

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

#### *Responsabilità della società di revisione*

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova  
Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.  
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239  
Partita IVA: IT 03049560166



La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.


#### *Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Coop Consumatori Nordest al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

#### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

##### *Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli Amministratori della Coop Consumatori Nordest S. C., con il bilancio consolidato del Gruppo Coop Consumatori Nordest al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Coop Consumatori Nordest al 31 dicembre 2015.

  
DELOITTE & TOUCHE S.p.A.  
Domenico Farioli  
Socio

Parma, 29 aprile 2016

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015 DI  
COOP CONSUMATORI NORDEST SOOC. COOP.  
AI SENSI DELL'ARTICOLO 2429 DEL CODICE CIVILE**

Signori Soci,

il Collegio Sindacale intende preliminarmente evidenziare che in data 10 dicembre 2015, a ministero notaio Tassinari di Bologna, è stato sottoscritto l'atto di fusione con il quale è stata costituita, con efficacia 1 gennaio 2016, la cooperativa Coop Alleanza 3.0 Soc. Coop.. In tale cooperativa sono confluite, attraverso un'operazione di fusione propria, le preesistenti società Coop Adriatica Soc. Coop. a r.l., Coop Estense Soc. Coop. e Coop Consumatori Nordest Soc. Coop.. I sottoscritti sono stati nominati quali membri del Collegio Sindacale di Coop Alleanza 3.0 Soc. Coop. nel contesto delle delibere assembleari che hanno approvato la fusione nelle tre preesistenti Cooperative, e sono entrati in carica anch'essi a far tempo dal 1 gennaio 2016.

Sulla base del Principio Contabile OIC n. 4, degli orientamenti prevalenti della dottrina, constatato che il procedimento di fusione si è completato quando ancora non aveva avuto inizio il procedimento di formazione del bilancio riferito all'esercizio precedente, il Consiglio di Amministrazione di Coop Alleanza 3.0 Soc. Coop., ha ritenuto che fosse proprio compito quello di predisporre il bilancio 2015 di ognuna delle tre Cooperative in essa confluite con effetto dal 1 gennaio 2016, per poi presentarlo all'Assemblea dei Soci di Coop Alleanza 3.0 Soc. Coop. per l'approvazione. Il progetto di ognuno dei bilanci 2015 delle tre Cooperative estintesi con la fusione, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Coop Alleanza 3.0 Soc. Coop., sarà accompagnato dalla relazione dei Sindaci di Coop Alleanza 3.0 e dalla relazione del soggetto che aveva l'incarico della revisione legale dei conti nella singola Cooperativa nel corso dell'esercizio 2015. Si evidenzia inoltre come i predetti bilanci, in base a quanto previsto dall'OIC n. 4 per le fusioni proprie, rappresentino il bilancio di apertura della nuova Cooperativa che nasce dalla fusione ed anche l'inventario iniziale di cui all'art. 2217 del C.C..

Da quanto dinanzi riportato emerge come il sottoscritto organo non abbia svolto direttamente nel corso dell'esercizio 2015 le funzioni di vigilanza a norma dell'art. 2403 del C.C., e pertanto quanto riportato nel prosieguo della relazione si desume in parte dai verbali sottoscritti dai componenti del Collegio Sindacale in carica nel corso dell'esercizio 2015, oltreché dall'attività posta in essere dai sottoscritti sindaci a far tempo dal 1 gennaio 2016.

## **Premessa**

Al Collegio Sindacale della società Coop Consumatori Nordest Soc.Coop. è stata attribuita per l'esercizio 2015 la sola attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile, mentre la funzione di revisione legale dei conti prevista dall'art. 2409-bis del Cod. Civ. e dall'art. 14 del D. Lgs. n. 39/2010 è stata affidata alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. la quale ha rilasciato, in data 29 aprile 2016, la relazione ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. 27.1.2010, n. 39, e dell'art. 15 della Legge 31.1.1992, n.59 nella quale si attesta che il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico d'esercizio della società Coop Consumatori Nordest Soc. Coop., e che la relazione sulla gestione risulta coerente con il bilancio al 31 dicembre 2015.

Il Collegio Sindacale evidenzia altresì che con la suddetta società di revisione ha avuto dal momento del suo insediamento alcuni scambi di informazioni, e che da questi non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

## **Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., C.C.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stata svolta dal Collegio all'epoca in carica l'attività di vigilanza prevista dalla legge, nel rispetto delle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Al Collegio Sindacale compete – a norma dell'art. 2403 del C.C. – l'obbligo di vigilare sull'osservanza della legge e dello statuto, così come sul rispetto dei principi di corretta amministrazione con particolare riferimento all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Circa l'attività di controllo espletata dall'Organo in carica sino al 31 dicembre 2015, come risulta dai verbali delle riunioni riportati sul relativo libro sociale, lo scrivente Collegio Sindacale intende darVi atto di quanto segue:

- la sua attività è stata ispirata alle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili;
- ha svolto le funzioni di vigilanza di sua competenza, effettuando regolarmente le verifiche periodiche nel corso delle quali ha proceduto alle ispezioni ed ai controlli ritenuti utili ed opportuni per accertare la correttezza degli adempimenti richiesti dalla legge;
- nel corso dell'esercizio 2015, ha partecipato alle Assemblee sociali ed alle riunioni degli Organi Deliberativi, verificando la conformità delle delibere assunte e poste in essere, alle norme dello Statuto societario, legislative e regolamentari, alle quali è sottoposta la Società, anche in rapporto agli Organi di controllo;

MC

o

W

- periodicamente ha ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Cooperativa, non rilevando operazioni atipiche e/o inusuali e non evidenziando in alcun verbale che le azioni deliberate e poste in essere non siano state conformi alla legge o allo Statuto, non apparendo manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non gli risultano pervenute denunce ex art. 2408 C.C.;
- nel corso dell'esercizio, non risultano pervenuti al Collegio richieste di pareri.

Si rileva, inoltre, come nel corso dell'esercizio 2015 il Collegio Sindacale all'epoca in carica abbia acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed abbia inoltre valutato e vigilato - anche attraverso scambio di informazioni con i responsabili delle diverse funzioni aziendali interessate, oltreché con la Società incaricata della revisione legale dei conti - sull'adeguatezza e funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Dalle risultanze dell'indicata attività di vigilanza non sono emerse anomalie degne di segnalazione nella presente relazione. Il Collegio Sindacale ha anche, nell'ambito della propria attività, vigilato sul rispetto delle norme di legge e del nuovo Regolamento adottato dalla Cooperativa dall'ottobre 2015 in materia di prestito da Soci, ottemperando alle prescrizioni di vigilanza previste dal regolamento in vigore; a riguardo non sono emerse violazioni o irregolarità che necessitano di una segnalazione nella presente relazione.

#### **Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall'Organo di amministrazione, e risulta costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Inoltre:

- l'Organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 C.C.;
- la revisione legale è affidata alla società Deloitte & Touche S.p.A. che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e art. 15 della Legge 31.1.1992, n.59 relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e, pertanto, il giudizio rilasciato è positivo.

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo risultano conformi al disposto dell'art. 2426 C.C.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e, a tale riguardo, non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'Organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, C.C.;
- ai sensi dell'art. 2426 del C.C., n. 5, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione, nell'attivo dello stato patrimoniale, dei "Costi di impianto ed ampliamento", ed ha espresso il proprio consenso all'iscrizione, nell'attivo dello stato patrimoniale, della voce "Avviamento";
- in merito alle informazioni previste dall'art. 2427 n. 22-bis C.C., relativo all'indicazione delle operazioni realizzate con parti correlate, il Collegio Sindacale prende atto che la Società ha dato le informazioni previste dalla legge in merito alle operazioni intrattenute nel corso dell'esercizio;
- ha potuto constatare il concreto rispetto della previsione contenuta nell'art. 2545 del Codice Civile circa la conformità dei criteri seguiti nella gestione sociale per il perseguimento dello scopo mutualistico. Si attesta, inoltre, che gli stessi criteri sono adeguatamente illustrati dagli Amministratori nella relazione sulla gestione, allegata al bilancio sottoposto alla Vostra approvazione;
- ai sensi dell'art. 2528 del Codice Civile gli Amministratori, nella relazione sulla gestione allegata al bilancio sottoposto alla Vostra approvazione, hanno illustrato le ragioni delle determinazioni assunte con riguardo all'ammissione dei nuovi Soci;
- ai sensi dell'art. 2513 del Codice Civile il Collegio dà atto che gli Amministratori hanno documentato e quantificato la condizione di scambio mutualistico con i Soci relativamente all'esercizio 2015, evidenziando una percentuale di scambio mutualistico superiore al 50 per cento. La percentuale di prevalenza documentata dagli Amministratori, così come le modalità seguite nella rilevazione della medesima, appaiono al Collegio Sindacale rispondenti alle norme di legge in materia, nonché alle interpretazioni sino ad oggi fornite dalle Amministrazioni competenti;
- il sistema dei "conti d'ordine e garanzie rilasciate" risulta esaurientemente illustrato;

- in merito alla proposta dell'Organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio, il Collegio non ha nulla da osservare.

#### Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'Organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo e pari ad Euro 54.320.899. Come già esposto in premessa, il soggetto incaricato della revisione legale ha attestato che il bilancio in esame, rappresenta, in modo veritiero e corretto, la situazione patrimoniale e finanziaria ed economica della Vostra Società, e che la relazione sulla gestione risulta coerente con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015.

#### Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Sulla base di quanto sopra esposto, anche considerando il giudizio positivo sul bilancio d'esercizio e sulla coerenza della relazione sulla gestione espresso dal soggetto incaricato della revisione legale nella propria relazione, il Collegio esprime parere favorevole in merito all'approvazione del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, nonché alla destinazione del risultato d'esercizio.

#### Informazione sul Bilancio Consolidato dell'esercizio 2015

La Società Cooperativa Coop Consumatori Nordest – ai sensi degli artt. 25 e seguenti del D. Lgs. 127/1991 - è assoggettata all'obbligo di redazione del Bilancio Consolidato.

In merito all'obbligo di emissione della Relazione su detto Bilancio da parte dell'Organo di controllo, il Collegio Sindacale evidenzia che ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 la Relazione sul Bilancio consolidato deve essere redatta dal Soggetto incaricato della Revisione legale dei conti, ivi compreso il giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il Bilancio.

A seguito di quanto esposto, si dà atto che i compiti di cui sopra sono stati regolarmente adempiuti dal Soggetto incaricato della Revisione legale dei conti: Deloitte & Touche S.p.a.

Bologna, 29 aprile 2016

IL COLLEGIO SINDACALE

Domenico Livio Trombone

Roberto Cerioli

Gianfranco Santilli

## Premessa

Il Rapporto etico è il documento con cui la Commissione etica comunica annualmente all'Assemblea dei soci i risultati della propria attività istituzionale e le proprie valutazioni sulle coerenze fra gestione dell'impresa e il complesso dei valori e dei principi di ordine etico e cooperativo definiti dal Codice etico.

Il Rapporto è anche lo strumento con cui la Commissione etica esprime le proprie valutazioni sui contenuti dei programmi di sostenibilità della Cooperativa e sui risultati della loro gestione.

Coop Alleanza 3.0 è nata il 1° gennaio 2016. La Commissione etica e il responsabile etico sono stati nominati all'inizio dell'anno corrente.

Il presente Rapporto etico non potrà quindi fare riferimento in specifico all'esercizio trascorso, caratterizzato dalla presenza delle tre cooperative che hanno dato vita a Coop Alleanza 3.0, dalla loro storia, dalla loro peculiarità e dalla loro visione dell'etica d'impresa. Tuttavia, la Commissione etica ritiene necessario esprimere le proprie valutazioni su almeno tre temi di importanza fondamentale.

Il primo tema riguarda la coerenza con i principi cooperativi dei processi decisionali che hanno portato alla creazione di Coop Alleanza 3.0.

Il secondo riguarda i contenuti del nuovo Codice etico che la Commissione ha elaborato e che è stato condiviso dai CdA delle tre cooperative e approvato dal Cda di Coop Alleanza 3.0.

Il terzo riguarda il piano triennale di lavoro che la Commissione ha predisposto per dare concreta attuazione ai dettati del Codice e ai contenuti etici della missione di Coop Alleanza 3.0.

## Coop Alleanza 3.0 e i principi cooperativi

La costituzione della nuova Cooperativa ha comportato un vasto lavoro, prima di analisi e, successivamente, di ricerca del massimo livello possibile di condivisione sulle diverse proposte di organizzazione e di gestione di una realtà imprenditoriale completamente diversa da quella che caratterizzava la precedente situazione.

Il processo costitutivo ha visto impegnati sia i gruppi dirigenti sia i Consigli di amministrazione delle tre cooperative.

Le Assemblee delle tre cooperative si sono pronunciate in merito a tutte le proposte di maggior rilevanza. Anche i distretti sociali sono stati tenuti informati rispetto alle principali tappe del progetto, anche se il loro coinvolgimento è stato inferiore rispetto alle aspettative della Commissione etica. Nel complesso, si può comunque ritenere che lo sforzo compiuto per comprimere in tempi brevi l'intera vasta gamma delle decisioni e quindi ricondurre a unità esperienze e culture difformi, abbia solo in parte sacrificato la partecipazione dei soci.

È stato unanimemente condiviso il disegno che stava alla base della costruzione di Coop Alleanza 3.0. Ad animare questo disegno non era prevalente l'obiettivo, comunque fondamentale, di creare una dimensione di impresa compatibile con un mercato dei consumi e una dinamica competitiva completamente cambiate e in continua evoluzione. L'idea di base su cui si è principalmente lavorato è stata quella di creare un soggetto imprenditoriale cooperativo in grado di agire da protagonista nella trasformazione dell'offerta in rapporto stretto con le mutate esigenze dei propri soci e dei consumatori nel loro complesso.

La Commissione etica ha condiviso questo disegno in quanto lo ritiene coerente con i principi e i valori cooperativi che Coop Alleanza 3.0 ha acquisito come fattori fondamentali della propria missione. In particolare va sottolineato l'impegno della Cooperativa ad agire nel pieno rispetto della Dichiarazione di Identità cooperativa approvata dall'Alleanza Internazionale delle Cooperative e della Carta dei valori e Regole della cooperazione di consumatori.

Etica cooperativa e Responsabilità sociale d'impresa sono quindi i fattori principali che ispirano la gestione di Coop Alleanza 3.0 e che contribuiscono a rafforzarne la distintività.

La Commissione etica nell'esercizio delle proprie funzioni, non mancherà di vigilare sullo sviluppo dei processi di consolidamento della Cooperativa e sulla coerenza dei fatti gestionali con i contenuti della missione e con lo spirito del Codice etico.

A partire dal Rapporto etico riferito all'esercizio in corso saranno messi a disposizione dell'Assemblea dei soci i risultati di questo lavoro.



## Il nuovo Codice etico

L'elaborazione del Codice etico di Coop Alleanza 3.0 ha coinciso con la nascita della nuova Cooperativa e ne ha recepito gli impegni nel complesso campo della responsabilità sociale e dell'etica d'impresa.

La sua costruzione ha assunto come riferimento non solo le esperienze delle tre cooperative che hanno creato Coop Alleanza 3.0, ma anche le nuove e più ampie responsabilità che la nuova dimensione d'impresa comporta sotto il profilo economico e politico.

Ma gli obiettivi che il nuovo Codice si pone appaiono più ambiziosi.

Esso infatti non si limita ad assumere come riferimento esperienze eccellenti in questo specifico campo, ma ingloba il complesso dei principi e dei valori cooperativi consolidati nel tempo.

Si può quindi, a giusta ragione, parlare di Codice etico cooperativo avendo presente che la sua funzione non si limita a rilevare incoerenze e trasgressioni, ma si propone di far crescere, all'interno di ogni articolazione dell'impresa, la cultura dell'Etica cooperativa e della Responsabilità sociale e di far divenire queste ultime una variabile determinante nella costruzione delle strategie e dei processi di gestione.

Coop Alleanza 3.0 e l'intero Movimento cooperativo sono oggi chiamati a riflettere sul significato profondo di "distintività cooperativa" nella realtà globalizzata.

Essa può esistere solo in presenza di coerenze diffuse con i principi e i valori enunciati e codificati.

Solo in questa dimensione la "distintività cooperativa" può rappresentare un reale vantaggio competitivo, un antidoto sia all'omologazione con l'impresa capitalistica sia alla perdita del valore aggiunto determinato dalla specificità cooperativa.

## Il piano di lavoro della Commissione etica

L'attività di gestione del Codice etico, per la sua complessità, ha portato la Commissione a formalizzare un piano di lavoro riferito all'intero mandato triennale.

Tale piano è del tutto coerente sia con i contenuti del Codice che con quelli della missione di Coop Alleanza 3.0 inclusi nello statuto.

L'attuazione del piano dovrà impegnare, oltre alla Commissione e al responsabile etico, la struttura di direzione della Cooperativa e le rappresentanze elettive dei soci.

Sarà altresì necessario, da parte di tutti, valutare con attenzione le azioni da intraprendere in considerazione della fase delicata in cui si trova la Cooperativa la cui attività, appena avviata, necessita di tempi di assestamento non marginali.

Le aree di lavoro previste dalla Commissione etica sono sostanzialmente tre: la formazione, la gestione del Codice etico, il ruolo proattivo del Codice.

### LA FORMAZIONE

Solo attraverso la conoscenza è possibile creare condivisione e, con essa, senso di appartenenza.

La formazione viene quindi assunta dalla Commissione etica come impegno prioritario.

Attraverso programmi operativi specifici essa sarà realizzata interessando in primo luogo soci e dipendenti e quindi l'intero complesso degli stakeholders.

L'obiettivo è quello di contribuire, da una parte, a creare una nuova cultura dell'etica cooperativa e quindi una nuova generazione di operatori e, dall'altra, di trasmettere la distintività cooperativa a tutte le realtà economiche, sociali, istituzionali che con la Cooperativa mantengono relazioni.

### LA GESTIONE DEL CODICE ETICO

La Commissione etica, con il supporto del responsabile etico, è chiamata a interpretare i contenuti del Codice e a esprimere il proprio parere sulle coerenze fra principi e comportamenti.

Il Codice non prevede sanzioni che rimangono compito di altri organi della Cooperativa. La Commissione si propone quindi di predisporre un regolamento che fissi le procedure con cui la

stessa Commissione sia abilitata a intervenire nei diversi campi previsti dalla normativa del Codice in particolare sulle denunce di trasgressione da parte di chiunque si rapporti con la Cooperativa, sulla partecipazione alla costruzione dei piani di sostenibilità sul controllo delle coerenze fra principi e contenuti delle decisioni.

### IL RUOLO PROATTIVO DEL CODICE

La Commissione etica ritiene necessaria un'attenta riflessione sulla funzione cooperativa nell'economia e nella società globalizzate analizzando in primo luogo, condizioni, esigenze e aspettative del socio consumatore e del consumatore più in generale.

I processi di cambiamento coerenti non potranno riguardare unicamente la natura e i contenuti dell'offerta cooperativa anche se questi rimangono di primaria importanza.

Il cooperatore non è infatti solo un consumatore di merci, ma un portatore di istanze che vanno al di là del commercio per investire le condizioni di cittadinanza.

È per queste ragioni che una cooperazione che fa riferimento a una proprietà sociale vastissima non può sottrarsi all'essere protagonista su tutto ciò che il cittadino-consumatore-cooperatore ritiene possa, con successo, essere affrontato a scala cooperativa.

L'attuazione compiuta dei principi e dei valori ricompresi nella missione e ribaditi nel Codice etico comporta infatti un deciso ampliamento del concetto di rappresentanza che la cooperativa ha il dovere di esercitare.

Coop Alleanza 3.0, per le peculiarità che la caratterizzano, dovrebbe quindi assumere un ruolo centrale nel sistema Coop finalizzato a promuovere gli approfondimenti e le conseguenti iniziative di cambiamento.

I temi su cui riflettere interessano diversi aspetti della vita socio-consumatore.

La Commissione etica ritiene che, in questa fase, siano da affrontare prioritariamente quei campi di attività che contraddistinguono la distintività cooperativa.

## IDENTITÀ COOPERATIVA

Nel suo divenire l'identità cooperativa si nutre di regole, di partecipazione, di scambio, di cultura, di formazione e di controllo.

Deve quindi essere aggiornata e rappresentare un vero legame su cui concretizzare l'unificazione delle tre centrali cooperative.

## PARTECIPAZIONE DEI SOCI E DEI LAVORATORI

Lo scambio mutualistico è andato, nel tempo, assumendo connotati che travalicano la semplice funzione di acquisto delle merci in cooperativa. Sono infatti cresciute categorie di soci (prestatori, lavoratori, volontari) che stanno contribuendo a un netto arricchimento dei contenuti dello scambio mutualistico.

Il problema è quindi quello di valutare come valorizzare (partecipazione, differenziazione del ristoro, ecc.) il rapporto con la cooperativa di queste categorie di soci.

## CONSUMERISMO

Il consumerismo è, per sua natura, una parte dell'anima cooperativa in quanto affronta il grande problema dello squilibrio fra domanda e offerta che rappresenta una delle principali cause dell'ingiustizia sociale a scala planetaria.

Ma il dominio dell'offerta può essere comunque ridimensionato dal consumatore informato e organizzato.

Coop Alleanza 3.0 può essere fra i protagonisti di una grande operazione in questo campo fondata su: ricerca, partecipazione, informazione e proposta.

## WELFARE E NUOVA MUTUALITÀ

Il futuro della mutualità cooperativa passa attraverso forme organizzate di soci consumatori nella gestione di quelle parti del welfare che il pubblico non sarà più in grado di soddisfare.

Sono quindi da prevedere nuove forme di partecipazione dei soci cooperatori alla gestione e alla patrimonializzazione di cooperative o di settori di cooperative di consumo dedicati a specifici campi del Welfare.

## INTERGENERAZIONALITÀ E PARI OPPORTUNITÀ

Il problema su cui occorre riflettere riguarda i possibili miglioramenti in questo campo. L'intergenerazionalità è un concetto nato dalla cooperazione e la sua applicazione è stata in gran parte la molla che ha permesso lo sviluppo di questa forma d'impresa. Accanto all'intergenerazionalità dei patrimoni non divisi fra i soci è oggi necessario operare su tutti i meccanismi organizzativi e regolamentari che favoriscono il ricambio e la crescita dei gruppi dirigenti e più in generale di tutti i collaboratori.

## UTILIZZO ETICO DELLE RISORSE

La Commissione etica propone di analizzare i criteri di utilizzo delle risorse disponibili in Cooperativa e il loro andamento nel tempo.

Ciò permetterà di valutare l'eticità dell'utilizzo del valore prodotto dalla gestione cooperativa e i possibili miglioramenti.

## COMUNICAZIONE

Il complesso dei temi indicati concorre, unitamente a molteplici altre azioni della Cooperativa, alla definizione della distintività e all'arricchimento dei contenuti identitari.

Se tutto ciò deve produrre cultura, legittimazione e senso di appartenenza deve essere conosciuto da tutti i portatori di interessi di Coop Alleanza 3.0. Una comunicazione dedicata, rinnovata e efficiente deve rappresentare un impegno da perseguire con coerenza.

## CONCLUSIONI

Questo primo Rapporto etico che la Commissione affida all'Assemblea dei soci di Coop Alleanza 3.0 si è posto il problema di come costruire l'attività della stessa Commissione e di individuare le aree di lavoro coerenti con i principi e con le regole che il Codice etico contiene.

Dal prossimo anno il Rapporto etico sarà in grado di fornire una sintesi di ciò che Coop Alleanza 3.0 ha prodotto in termini di etica e di responsabilità sociale.

L'intera attività della Commissione etica sarà tanto più agevole quanto più sarà diffusa e convinta la partecipazione non solo dei gruppi dirigenti, ma di tutti quei soci cooperatori che, nell'immenso territorio in cui opera Coop Alleanza 3.0, vivono la Cooperativa come cosa propria.

Finito di stampare nel mese di giugno 2016.

---

Coop Allenza 3.0 ha scelto di utilizzare per questa pubblicazione carta certificata dal marchio FSC® e una tipografia, Casma, che ha ottenuto la certificazione di catena di custodia FSC® nel dicembre 2008 con il codice SA-COC-002076.



FSC® (*Forest Stewardship Council*®) è un'organizzazione internazionale non governativa e senza scopo di lucro. È stata fondata nel 1993 per promuovere in tutto il mondo una gestione responsabile delle foreste e delle piantagioni. "Gestione responsabile" significa: tutelare l'ambiente naturale, portare vantaggi reali a popolazioni, comunità locali, lavoratori ed assicurare efficienza in termini economici. Membri FSC® sono: gruppi ambientalisti e sociali (WWF, Greenpeace, Legambiente, Amnesty International ecc.), comunità indigene, proprietari forestali, industrie che lavorano e commerciano legni, aziende della grande distribuzione organizzata, ricercatori e tecnici, ecc. Per riuscire nel suo intento, FSC® si è dotato di un sistema di certificazione volontario e di parte terza (indipendente), specifico per il settore forestale e i prodotti che derivano dalle foreste e operativo a livello internazionale. Sono ormai circa 130 i milioni di ettari certificati nel mondo ed oltre 16.000 aziende hanno già scelto di certificarsi seguendo la catena di custodia FSC, ovvero un meccanismo che permette di mantenere la tracciabilità della materia prima (carta o legno) dalla foresta fino al prodotto finito.

[www.coopalleanza3-0.it](http://www.coopalleanza3-0.it)

**Sede legale**

Via Villanova, 29/7  
40055, Villanova di Castenaso (BO)  
Tel 051 6041111 | Fax 051 6053650  
[sede.castenaso@pec.coopalleanza3-0.it](mailto:sede.castenaso@pec.coopalleanza3-0.it)

**Sedi secondarie**

Viale Virgilio, 20  
41123, Modena (MO)  
Tel 059 8921111 | Fax 059 848002  
[sede.modena@pec.coopalleanza3-0.it](mailto:sede.modena@pec.coopalleanza3-0.it)

Via Ragazzi del '99, 51  
42124, Reggio Emilia (RE)  
Tel 0522 5191 | Fax 0522 514782  
[sede.reggioemilia@pec.coopalleanza3-0.it](mailto:sede.reggioemilia@pec.coopalleanza3-0.it)