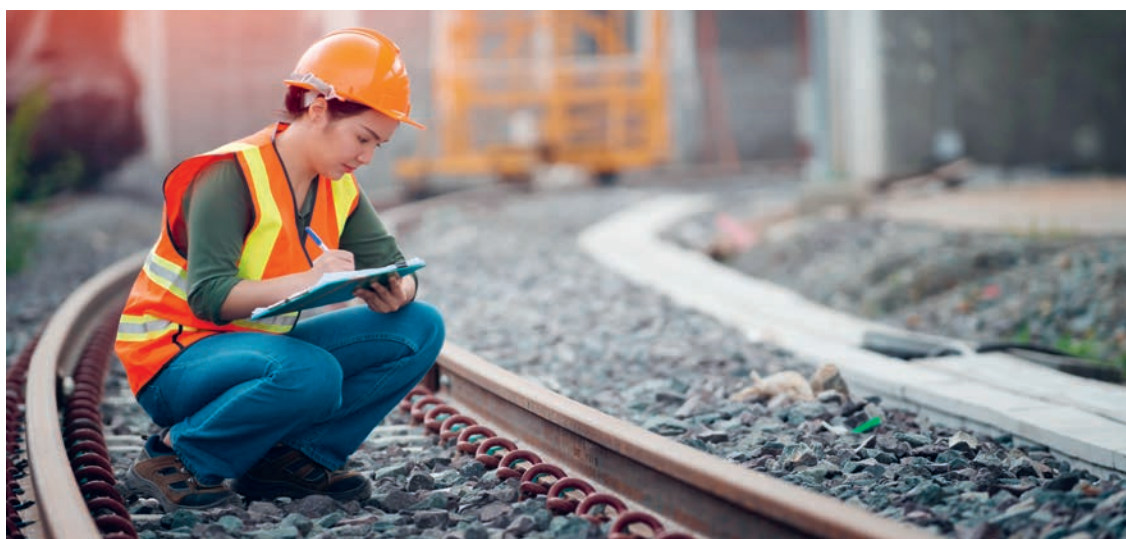


BGOST CF SUD

Bürgschaftsgenossenschaft für KMU
Cooperativa di fideiussione per PMI

«Noi sosteniamo le PMI»

RAPPORTO DI GESTIONE 2020



BG OST
CF SUD

Bürgschaftsgenossenschaft für KMU
Cooperativa di fideiussione per PMI

«Noi sosteniamo le PMI»

Segreteria

BG OST-SÜD Bürgschaftsgenossenschaft für KMU

CF EST-SUD Cooperativa di fideiussione per PMI

Casella postale

Falkensteinstrasse 54

9006 San Gallo

Telefono 071 242 00 60

Fax 071 242 00 70

www.bgost.ch/www.cfsud.ch

info@bgost.ch/info@cfsud.ch

ORGANI

(aggiornato al 1° gennaio 2021)

Consiglio di amministrazione

Presidente

Peter Schütz, imprenditore, Wigoltingen

Vicepresidente

Gerhard E. Hanhart, avvocato LL.M., presidente del Consiglio di amministrazione della Banca Ipotecaria di Lenzburg SA, Lenzburg

Membri

Andreas Hartmann, dr. med., medico di famiglia, presidente dell'Unione sangallese delle arti e mestieri, Rorschach
Rico Monsch, consulente, ex membro della Direzione generale della Banca Cantonale Grigione, Coira
Bruno Walliser, consigliere nazionale, maestro spazzacamino dipl. fed., imprenditore, vicepresidente del Consiglio di amministrazione della Bank BSU, Volketswil

Ufficio di revisione

BDS Treuhand SA, Sciaffusa

Segreteria

Daniel Schwander, amministratore
Salvatore Vitale, vice amministratore
Severin Hug, consulente
Pascal Egli, consulente
Marina Maier, consulente
Karin Schwander, impiegata incaricata
Jasmine Ledergerber, impiegata incaricata
Angelo Dell'Aquila, impiegato incaricato
Janina Seitz, impiegata incaricata

INDICE

Premessa del presidente	Pagina 5
Compiti e obiettivi della CF EST-SUD/indicatori	Pagina 6
Attività degli organi	Pagina 7
Attività operativa 2020	Pagina 8
Bilancio al 31 dicembre 2020 al lordo della destinazione dell'utile	Pagina 16
Conto economico 2020	Pagina 19
Allegato al conto annuale	Pagina 20
Proposta di destinazione dell'utile	Pagina 21
Commento al conto annuale	Pagina 22
Relazione dell'ufficio di revisione	Pagina 24
Ulteriori dati comunicati	Pagina 25
Consistenza delle fideiussioni	Pagina 28
Cooperative di fideiussione	Pagina 29
Statistica	Pagina 30

PREMESSA DEL PRESIDENTE

«Forse ci sono tempi migliori, ma questo è il nostro.»
(Jean-Paul Sartre)

Gentili signore, egregi signori,

come sappiamo, ogni anno è un anno speciale. Tuttavia, l'esercizio 2020 è stato molto più di un anno speciale: è stato anche un anno molto impegnativo, complesso e intenso, caratterizzato dalla pandemia da coronavirus, che in qualche modo probabilmente ha colpito tutti noi, nell'ambito professionale e/o privato.

Anche nel 2020 Credit Suisse ha incaricato l'istituto di ricerca gfs.bern di intervistare le elettrici e gli elettori svizzeri in merito ai loro timori e agli elementi distintivi dell'identità elvetica. Il 51 % degli intervistati ha identificato la pandemia da coronavirus come nuova preoccupazione principale. Con il 37 %, il tema AVS/previdenza per la vecchiaia si colloca al secondo posto, seguito dal timore per la disoccupazione (31 %). La pandemia da coronavirus ha pesantemente influenzato anche la nostra attività operativa. Nell'ambito delle misure relative al diritto di necessità, il Consiglio federale ha deciso anche che l'economia e in particolare l'economia delle PMI debba ricevere crediti aggiuntivi (crediti COVID-19/COVID-19-Plus) per salvaguardare la liquidità. I crediti emessi da circa 110 banche sono gestiti a livello amministrativo mediante le organizzazioni di fideiussione.

Sviluppo congiunturale

Ogni crisi ha i suoi sconfitti, ma anche i suoi vincitori. Sebbene molte imprese di vari settori abbiano dovuto chiudere la propria attività durante la prima e la seconda ondata di coronavirus, vedendo così minacciata la propria esistenza in futuro, altre imprese hanno invece potuto trarne beneficio e ampliare di conseguenza l'attività operativa. Una cosa però è certa: nel complesso il 2020 sarà ricordato nella storia economica della Svizzera come annus horribilis, con un tasso di crescita del PIL che ha registrato un calo del 3,2 %. Il massiccio aumento dell'indebitamento sui crediti e le loro possibili insolvenze nonché gli ulteriori importi a fondo perduto emessi mediante le direttive per i casi di rigore peseranno sul nostro sistema economico e finanziario per molto tempo a venire.

Attività operativa della CF EST-SUD

A causa della situazione straordinaria, in primavera abbiamo dovuto raddoppiare l'organico e le superfici degli uffici in pochissimo tempo. Nel contesto dell'attuazione delle misure federali (crediti COVID-19/COVID-19-Plus) sono stati elaborati 65'789 dossier dalla nostra area di mercato, con un volume

di CHF 8,2 miliardi. Inoltre, sono state presentate 221 richieste di fideiussione per start-up per un valore di CHF 76,7 milioni. Di queste, sono state approvate 101 richieste per un valore di CHF 32 milioni.

La «normale» attività relativa alle fideiussioni si è sviluppata in modo molto positivo nel corso dell'anno. Il numero di posizioni fideiussorie è lievemente aumentato. Rispetto all'esercizio precedente è stato possibile aumentare il volume delle fideiussioni ordinarie di CHF 11,6 milioni, raggiungendo così per la prima volta nella storia della CF EST-SUD una consistenza superiore ai CHF 100 milioni.

Grazie di cuore

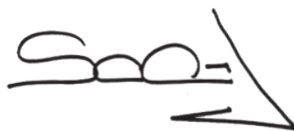
Nell'ultimo esercizio abbiamo conosciuto una dimensione completamente nuova del nostro campo d'attività e siamo stati in grado di lavorare ancora una volta a molti progetti interessanti.

La chiave del nostro successo sta sostanzialmente nella collaborazione mirata e cooperativa con i nostri clienti e partner commerciali, con le banche, le fiduciarie, le organizzazioni associative e, soprattutto, anche con la SECO. La comunicazione con i nostri partner, svoltasi principalmente tramite videoconferenze, ha mostrato nuove possibilità, ma ha anche confermato che il contatto personale è più importante che mai, soprattutto nei progetti impegnativi.

Ringrazio davvero di cuore i nostri partner commerciali per la collaborazione sempre molto costruttiva e propositiva e per la considerazione data a CF EST-SUD nell'attività di finanziamento.

Un grazie particolare va ai miei colleghi del Consiglio di amministrazione e in particolare all'amministratore Daniel Schwander per l'eccellente lavoro svolto insieme ai suoi collaboratori. Il suo impegno instancabile a favore del sistema di fideiussioni, proprio in un momento così impegnativo e complesso, è la garanzia per uno sviluppo positivo ed efficace della nostra cooperativa di fideiussione.

Per il Consiglio di amministrazione



Peter Schütz, imprenditore
Presidente del Consiglio di amministrazione CF EST-SUD
Cooperativa di fideiussione per PMI



COMPITI E OBIETTIVI DELLA CF EST-SUD / INDICATORI

Scopo sancito nello statuto/basi legislative

La cooperativa sostiene piccole e medie imprese (PMI) con potenziale di sviluppo e crescita attraverso la concessione di fideiussioni, affinché possano accedere più facilmente ai crediti bancari. Nell'esercizio delle sue funzioni, si attiene alle disposizioni federali e cantonali in materia.

Inoltre, dal 2020 la cooperativa è responsabile anche della garanzia dei crediti COVID-19 della Confederazione e delle misure di sostegno per start-up nella loro area di mercato, dei crediti integrativi del Canton San Gallo come pure dei prestiti per casi di rigore del Canton San Gallo.

La cooperativa è un'organizzazione di utilità collettiva gestita secondo principi economico-aziendali. Conformemente al proprio scopo, persegue compiti non finalizzati ai propri interessi e senza alcuno scopo di lucro.

La CF EST-SUD concede fideiussioni ai sensi

- della legge federale sugli aiuti finanziari alle organizzazioni che concedono fideiussioni alle piccole e medie imprese del 6 ottobre 2006
- dell'ordinanza sugli aiuti finanziari alle organizzazioni che concedono fideiussioni alle piccole e medie imprese del 12 giugno 2015
- dell'ordinanza del 25 marzo 2020 concernente la concessione di crediti e fideiussioni solidali in seguito al coronavirus (ordinanza sulle fideiussioni solidali COVID-19, OFis-COVID-19)
- della legge federale concernente i crediti garantiti da una fideiussione solidale in seguito al coronavirus (legge sulle fideiussioni solidali COVID 19, LFiS-COVID-19) del 18 dicembre 2020
- dell'ordinanza concernente la concessione di crediti e fideiussioni solidali integrativi in seguito al coronavirus del Canton San Gallo del 4 aprile 2020
- dell'ordinanza concernente il sostegno economico alle imprese in relazione all'epidemia da COVID-19 del Canton San Gallo del 15 dicembre 2020

Indicatori fideiussioni ordinarie			
	2020	2019	Variazione
Richieste ricevute (numero)	242	205	37
Richieste accolte (numero)	109	103	6
Impegni fideiussori (in migliaia di CHF)	100'058	88'499	11'559
Perdite su fideiussioni (numero)	11	9	2
Perdite su fideiussioni (in migliaia di CHF)	575	293	282
Volume delle fideiussioni (numero)	527	523	4

Indicatori fideiussioni COVID-19 e COVID-19-Plus	
	2020
Richieste ricevute (numero)	65'789
Impegni fideiussori (in milioni di CHF)	8'226
Perdite su fideiussioni (numero)	384
Perdite su fideiussioni (in milioni di CHF)	33

Indicatori fideiussioni per le start-up COVID-19	
	2020
Impegni fideiussori (numero)	101
Impegni fideiussori (in migliaia di CHF)	31'673
Perdite su fideiussioni (numero)	0
Perdite su fideiussioni (in migliaia di CHF)	0

Indicatori sostegno COVID-19 Canton San Gallo	
	2020
Impegni fideiussori (numero)	12
Impegni fideiussori (in migliaia di CHF)	1'252
Perdite su fideiussioni (numero)	0
Perdite su fideiussioni (in migliaia di CHF)	0

ATTIVITÀ DEGLI ORGANI

Assemblea generale

L'87ª Assemblea generale del 23 aprile 2020 purtroppo non ha potuto aver luogo a Sciaffusa come programmato, ma si è dovuta svolgere in forma scritta.

In occasione dell'Assemblea generale, il membro del Consiglio di amministrazione Norbert Hug non si è candidato per la rielezione. È stato ringraziato per il suo prezioso contributo nel corso dei due anni nel Consiglio di amministrazione della CF EST-SUD e gli è stata augurata buona fortuna e salute per il futuro.

Nei punti all'ordine del giorno relativi allo statuto, l'Assemblea generale ha seguito le proposte del Consiglio di amministrazione e le raccomandazioni dell'ufficio di revisione.

All'unanimità, è stata deliberata una remunerazione del capitale delle quote di partecipazione del 2%.

BDS Treuhand SA, Sciaffusa, si è proposta per il rinnovo del mandato di ufficio di revisione anche per l'esercizio 2020 ottenendo il consenso unanime dell'Assemblea.

La partecipazione al voto di 117 soci è stata molto incoraggiante e, come comunicato successivamente per iscritto, tutte le proposte sono state approvate dal Consiglio di amministrazione.

Consiglio di amministrazione

Nell'esercizio 2020, il Consiglio di amministrazione della CF EST-SUD si è incontrato in occasione di cinque riunioni ordinarie, due delle quali si sono svolte virtualmente. Le decisioni riguardanti la concessione di nuove fideiussioni, incluse ripresentazioni e modifiche contrattuali, sono prese dal comitato competente su richiesta dell'amministratore tramite circolazione degli atti.

In occasione delle riunioni ordinarie del Consiglio di amministrazione l'amministratore ha presentato i risultati trimestrali, l'andamento delle perdite su fideiussioni e le rettifiche di valore sul volume delle fideiussioni.

CF EST-SUD ha attribuito grande importanza anche al tema del programma di crediti transitori COVID-19 della Confederazione e quindi alla relativa garanzia di tali crediti. L'amministratore ha fornito informazioni correnti sullo stato delle trattative con la SECO e gli organi corrispondenti.

Alla riunione di novembre, il Consiglio di amministrazione ha approvato il budget 2021 in prima lettura. Alle riunioni del Consiglio di amministrazione hanno riscosso grande interesse le informazioni riguardo alla richiesta di nuove fideiussioni e all'andamento degli affari delle altre tre cooperative di fideiussione della Svizzera.

ATTIVITÀ OPERATIVA 2020

Contesto economico

L'anno 2020 si è rivelato un anno fuori dal comune nel corso del quale nonostante la pandemia di coronavirus, o forse proprio a causa di questa, si sono verificati molti avvenimenti. Avvalendosi del diritto di necessità la maggior parte degli stati ha applicato grandi limitazioni alla vita pubblica («lock-down») fino a imporre coprifuochi al fine di ridurre i contatti tra le persone e impedire quindi la diffusione del virus. Tuttavia, nel corso dell'anno si sono delineati anche altri temi, come ad esempio quello relativo al presidente degli Stati Uniti Donald Trump che, durante la campagna elettorale statunitense, rilasciava ogni giorno su Twitter molte più fake news, insinuazioni e accuse infondate che argomenti politici sui quali potersi seriamente confrontare. Anche l'uscita della Gran Bretagna dall'UE (Brexit) ha rappresentato un ulteriore tema di dibattito. Tuttavia, tali eventi o temi sono infine passati in secondo piano rispetto alla portata del virus.

A livello mondiale si è assistito all'erogazione di miliardi finalizzati a contrastare l'impatto economico. La crisi causata dal COVID 19 e i relativi pacchetti d'aiuto stanziati dai vari governi hanno causato in vari stati un ulteriore incremento del relativo indebitamento. Anche la Svizzera ha deciso di arginare l'impatto sull'economia adottando ingenti mezzi finanziari. In tal senso si è quindi ricorso a varie misure.

Sulla scena politica svizzera nel 2020 si sono rivelate sicuramente importanti, in primo luogo le votazioni popolari del 27 settembre 2020 relative all'acquisto di aerei da combattimento che, a fronte di un 50,1 %, sono state approvate con un margine sottilissimo, in secondo luogo il congedo di paternità di due settimane, approvato con il 60,3 % dei voti. Altrettanto rilevanti si sono rivelati i risultati nell'ambito della votazione popolare tenutasi il 29 novembre 2020, in cui l'iniziativa popolare «Per imprese responsabili», ha ottenuto il 50,7 % dei voti a favore e, quindi, un successo degno di nota, pur fallendo per via della mancata maggioranza dei Cantoni. Anche l'iniziativa contro il commercio bellico ha attirato su di sé una certa attenzione, incassando tuttavia, con il 57,5 % di voti contrari, un netto rifiuto.

Per tutto il 2020 la Banca nazionale svizzera (BNS) ha lasciato invariato a $-0,75$ % il relativo tasso guida e il tasso sugli averi a vista presso la BNS. A causa della sopravvalutazione del franco, la BNS è stata disposta a intervenire ulteriormente e in modo incisivo sul mercato delle valute. Inoltre, la Banca nazionale svizzera ha erogato al sistema bancario grandi liquidità nell'ambito dello schema di rifinanziamento BNS

COVID 19. La politica monetaria espansiva ha offerto condizioni di finanziamento vantaggiose, contrastando la pressione all'apprezzamento sul franco e contribuendo a fornire all'economia adeguati crediti e liquidità.

Nel terzo trimestre 2020 il PIL svizzero ha registrato un aumento del 7,2 %, dopo che nel primo semestre era sceso dell'8,6 % (dato cumulato). La domanda interna e alcuni comparti del terziario hanno registrato una netta ripresa, mentre le esportazioni hanno risentito degli sviluppi internazionali. Se da una parte si prevedeva un nuovo calo del PIL elvetico nel del quarto trimestre, dall'altra si tendeva a escludere un reale crollo della congiuntura svizzera. Gli ultimi dati relativi al PIL hanno inoltre evidenziato che l'economia svizzera aveva chiuso i primi tre trimestri del 2020 in modo leggermente più positivo di quanto precedentemente pronosticato.

Prima di tale scenario gli esperti prevedevano per l'intero esercizio 2020 un calo del PIL del 3,3 % al netto degli eventi sportivi (previsione di ottobre: $-3,8$ %). In tal caso si sarebbe trattato del calo più netto dal 1975. Il tasso di disoccupazione avrebbe quindi dovuto attestarsi su una media annua del 3,2 %. Nel corso del semestre invernale 2020/2021 sull'economia svizzera pesa tuttavia la seconda ondata di coronavirus. Il numero crescente di casi di COVID 19 e le misure atte a contrastare il virus hanno fortemente smorzato a fine anno lo sviluppo economico internazionale, soprattutto in Europa.

Il 2020 è stato caratterizzato dalla pandemia anche dal punto di vista del mercato azionario svizzero. Dopo aver registrato un buon inizio d'anno, tra fine febbraio e fine marzo lo Swiss Performance Index (SPI) è infine crollato di più di un quarto (8'161 punti al 23 marzo 2020). Tuttavia, i tassi costantemente bassi, l'immissione di valuta delle banche di emissione e il delinearsi di speranze legate a un possibile vaccino hanno risollevato la fiducia degli investitori nei confronti delle borse. Nell'ultimo giorno di negoziazione del 2020 l'indice Swiss Market Index (SMI) ha chiuso a quota 10'704 punti, dopo che, nel primo giorno di negoziazioni del 2020, aveva registrato una chiusura a quota 10'700 punti. L'indice SPI ha quindi chiuso in modo stabile il turbolento 2020, trainato anche dalle eccellenti performance registrate da alcuni singoli titoli per via del virus. Il crollo causato da COVID 19 è risultato quindi breve e intenso e caratterizzato dalla svendita dei titoli dei grandi istituti bancari e di molte assicurazioni. Dopo l'uragano abbattutosi sulle borse, il valore di CS si è dimezzato, mentre UBS e le assicurazioni hanno perso più di un terzo della loro capitalizzazione di mercato. L'allentamento a

livello di politiche monetarie ha tuttavia innescato una ripresa fulminea. Trainato dai grandi aumenti delle quotazioni presso le banche, ABB e Lonza, già a inizio giugno l'indice SMI ha riconquistato quota 10'000. Temporaneamente nelle borse è quindi riemersa una certa insicurezza in occasione della vigilia delle elezioni statunitensi. Dal 12 al 28 ottobre 2020 l'indice SMI è infatti crollato del 7%. Le assicurazioni Swiss Life e Swiss Re sono comparse nuovamente in cima ai listini di vendita. L'aspetto interessante è stato che, in questa generale fase di debolezza, le banche sono state risparmiate dagli impatti negativi. Benché, a causa delle dispute giuridiche legate alle elezioni statunitensi, i pronostici degli esperti prevedessero un clima generale d'insicurezza e possibili liquidazioni, queste ultime sono state invece scongiurate e, al contrario, le aziende produttrici di vaccini hanno riservato dati sorprendentemente positivi. Il mese di novembre è passato alla storia come uno dei mesi borsistici più forti in assoluto, grazie al quale l'indice SMI ha nuovamente compensato le perdite fino al 2% (aggiornato al 15 dicembre). Rispetto al contesto internazionale, con tale performance il mercato svizzero si è quindi attestato in una posizione intermedia.

Nel corso del 2020 all'interno del registro di commercio sono state registrate 46'842 nuove imprese, ovvero il 5,3% in più rispetto all'esercizio precedente nonché ennesimo nuovo record. Il precedente record era stato infatti registrato nel 2019, anno in cui erano state costituite 44'482 imprese. Dalla prima pubblicazione del registro di commercio svizzero nel 1883, il 2020 è risultato quindi l'anno con il maggior numero di nuove costituzioni d'impresa. La forma giuridica più scelta è risultata con il 39% quella della società a garanzia limitata (Sagl), seguita dalla ditta individuale con il 32% e dalla società anonima (SA) con il 20%. Il 77% dei fondatori sono risultati uomini mentre il 23% donne.

Attività operativa

Nel corso di quest'anno turbolento, la CF EST-SUD ha dovuto affrontare diverse sfide. Se da un lato il desiderio era quello di soddisfare sia gli attuali clienti che quelli nuovi durante la pandemia, dall'altro, per via della decisione del Consiglio federale, si è reso necessario istituire dall'oggi al domani un settore di attività del tutto nuovo. L'ordinanza sulle fidejussioni solidali COVID 19 emessa dalla Confederazione ha infatti stabilito che i crediti concessi per il programma di liquidità dovessero essere garantiti dalle quattro organizzazioni di fideiussione. Nel giro di soli pochi giorni l'intero team è stato quindi potenziato con sei collaboratori temporanei. Nonostante tutto, è stato tuttavia necessario mandare avanti il

normale esercizio e le attività quotidiane. L'ampliamento del personale ha comportato quasi un raddoppiamento dell'organico nel corso di un'unica settimana. È stato anche necessario raddoppiare l'infrastruttura e la superficie degli uffici organizzandola allo stesso tempo in modo da garantire il rispetto delle regole fissate dall'UFSP ai fini del contenimento del coronavirus. Con l'avvio del programma sono pervenute ogni giorno migliaia di richieste di cui è stato necessario verificare la relativa qualità. Poiché lo svolgimento di tale attività non poteva essere garantito unicamente dalle organizzazioni di fideiussione, per tali organizzazioni si è quindi provveduto a creare un ufficio centrale gestito da PricewaterhouseCoopers SA. Al momento dell'avvio del programma COVID 19 della Confederazione risultavano note soltanto le modalità secondo cui i clienti avrebbero potuto ricevere il credito COVID 19 e, pertanto, si è reso in primis necessario sviluppare tutti i processi finalizzati a elaborare e a gestire le fidejussioni, operazione che è stata svolta in stretta collaborazione con la SECO. Una volta terminato il programma, i collaboratori temporanei sono stati quindi sostituiti da collaboratori fissi i cui profili corrispondono ai requisiti necessari ai fini della gestione del portafoglio.

Allo stesso tempo, come già menzionato, non potevamo certo dimenticare i clienti, sia attuali che nuovi, e le relative esigenze altrettanto condizionate dal virus. Questo è stato possibile grazie al fatto che, fin dall'inizio, i temi della fideiussione ordinaria e della fideiussione COVID 19 sono stati portati avanti nell'ambito di due staff separati. Questo ha consentito quindi ai consulenti di concentrarsi prevalentemente sulle attività legate alle fidejussioni ordinarie, mentre il gruppo COVID 19 si è occupato delle attività legate al coronavirus. Tale soluzione ha così permesso di registrare, nonostante l'aggravio causato dalle attività legate al COVID 19, un esercizio soddisfacente.

Nel frattempo il team non solo si è ingrandito, ma si è anche consolidato e gestisce con grande impegno le esigenze di tutti i clienti della CF EST-SUD, al fine di offrire un servizio ottimale, che si tratti di fidejussioni ordinarie o di questioni legate al COVID 19.

Ricezione e gestione delle richieste

Rispetto all'esercizio 2019, nel 2020 il numero delle richieste pervenute è salito di 37 unità a 242. Rispetto alla media di 198 richieste di fideiussione pervenute ogni anno alla CF EST-SUD nel corso del quadriennio precedente, si riscontra quindi un netto incremento riconducibile in parte anche alla situazione legata al coronavirus.

Tabella 1	2020	2019	2018	2017	2016
AG	28	21	14	14	19
AI	3	2	2	1	2
AR	8	8	4	6	5
GL	1	3	2	6	3
GR	18	18	16	19	18
SG	48	38	45	50	43
SH	1	5	4	4	5
SZ	4	5	9	5	10
TG	28	21	27	21	18
TI	48	45	33	41	31
UR	1	0	3	3	4
ZG	13	7	3	3	6
ZH	41	32	32	32	23
Totale	242	205	194	205	187

Anche nel 2020 si rileva nuovamente, a livello di singola domanda, un incremento della somma delle fideiussioni richieste. Rispetto al 2016 la somma mediamente richiesta risulta superiore di CHF 137'033, un dato riconducibile anche all'aumento del limite massimo di fideiussione.

Tabella 2	Richieste ricevute	Somma totale in CHF	Somma mediamente richiesta in CHF
2020	242	85'757'300	354'369
2019	205	65'751'690	320'740
2018	194	47'692'875	245'840
2017	205	45'830'713	223'564
2016	187	40'641'900	217'336

Richieste accolte

Delle 242 richieste presentate, 109 sono state accolte e approvate dall'organo di competenza della CF EST-SUD. Ne consegue che la percentuale di richieste accolte si attesta al 45%, un valore inferiore a quello del 2019. La qualità delle richieste si è rivelata eterogenea anche a causa della situazione legata alla pandemia.

Oltre a queste richieste, l'organo di competenza è stato chiamato a decidere in merito a otto domande di modifica delle garanzie. Tali modifiche non sono incluse all'interno delle statistiche rappresentate, ma evidenziano la disponibilità della CF EST-SUD ad adeguare il rapporto fideiussorio a favore delle PMI in funzione delle condizioni economiche generali.

La somma mediamente garantita nell'esercizio 2020 è stata di CHF 293'647 per singola richiesta, un valore superiore a quello dell'esercizio precedente e al valore medio degli ultimi quattro anni (CHF 225'915).

Tabella 3	Numero di autorizzati	Somma garantita in CHF	Somma mediamente garantita in CHF	Quota di autorizzazione in percentuale
2020	109	32'007'500	293'647	45
2019	103	28'647'000	278'126	50
2018	102	25'144'775	246'517	53
2017	95	18'581'313	195'593	44
2016	101	18'526'000	183'426	49

Le nuove fideiussioni concesse sono state richieste e approvate per le seguenti finalità:

Tabella 4	2020		2019	
	Numero	Importo in CHF	Numero	Importo in CHF
Mezzi d'esercizio	42	9'522'000	51	13'016'000
Fondazione di nuove imprese	12	1'765'000	1	30'000
Investimenti in immobili	24	12'107'500	21	9'704'000
Investimenti in macchine e attrezzature operative	9	2'198'000	10	1'255'000
Rilevamento di un'azienda avviata	22	6'415'000	20	4'642'000
Totale	109	32'007'500	103	28'647'000

Nell'esercizio 2020 si riscontra ancora una volta una certa volatilità in termini di finalità. Nel complesso è stato possibile autorizzare sei fideiussioni in più rispetto al 2019. Tuttavia, il totale in CHF delle fideiussioni concesse è decisamente maggiore. Ciò dipende tra l'altro dall'aumento a 1 milione di franchi del limite previsto per le fideiussioni, in vigore da metà 2019.

Le soluzioni per la successione giocano un ruolo sempre più importante. A seconda della scelta del costruito di finanziamento, queste vengono assegnate non solo alla categoria «rilevamento di aziende avviate» ma anche per altre finalità.

Le nuove fideiussioni concesse sono state collocate presso le seguenti categorie bancarie:

Tabella 5	2020	2019	2018	2017	2016
Grandi istituti bancari	9	10	9	11	4
Banche cantonali	43	46	58	40	58
Banche Raiffeisen	30	32	20	20	25
Banche regionali e casse di risparmio	21	13	15	24	14
Altre banche	6	2	0	0	0
Totale	109	103	102	95	101

Perdite e percentuale di perdita

Nel 2020 la cooperativa è stata chiamata a rispondere nei confronti delle banche con una somma di CHF 1'642'322 per undici posizioni di perdita, un dato superiore alla media degli ultimi quattro anni CHF 1'133'012. Nelle posizioni di perdita si è lavorato in stretta collaborazione con la banca interessata.

Nel 2020 il contesto economico si è rivelato estremamente difficile. Per quanto concerne la causa delle perdite, nella maggior parte dei casi il quadro economico generale è solo uno dei tanti motivi. Una parte delle perdite è sicuramente riconducibile anche alla situazione legata al coronavirus che, causando il fallimento di determinate imprese, comporta anche ingenti danni finanziari.

La somma media delle perdite degli 11 casi di insolvenza onorati è stata di CHF 149'302.

Tabella 6	in CHF	
2020	11 perdite con	1'642'322
2019	9 perdite con	849'145
2018	12 perdite con	1'697'155
2017	7 perdite con	1'184'517
2016	8 perdite con	801'230

Tabella 8	2020			2019		
	Numero	in CHF	Quota in percentuale	Numero	in CHF	Quota in percentuale
Grandi istituti bancari	38	7'602'000	8	38	6'220'250	7
Banche cantonali	254	49'720'696	50	270	47'290'470	53
Banche Raiffeisen	133	19'149'588	19	117	17'205'163	19
Banche regionali e casse di risparmio	78	17'177'238	17	89	15'528'814	18
Altre banche	24	6'408'344	6	9	2'254'650	3
Totale	527	100'057'866	100	523	88'499'347	100

Nell'anno in esame la quota di perdita (rapporto tra volume delle fidejussioni/somma delle perdite) si è attestata all'1,6%, risultando quindi di poco superiore alla media dell'1,4% degli anni passati.

Tabella 7	Consistenza in CHF	Perdite in CHF	Quota di perdita in percentuale
2020	100'057'866	1'642'322	1,6%
2019	88'499'347	849'145	1,0%
2018	79'247'231	1'697'155	2,1%
2017	77'337'160	1'184'517	1,5%
2016	80'611'396	801'230	1,0%

Entrate di perdite passate

Le entrate di perdite passate sono ammontate a CHF 89'037 e risultano inferiori a quelle dell'esercizio precedente. Questo valore è fortemente influenzato dall'importo del debito principale insoluto sottostante e dipende dalla situazione.

In caso di posizioni di perdita, la CF EST-SUD esige sistematicamente le garanzie originariamente concordate. Gli accordi di pagamento adempiuti in molti casi aiutano a ridurre a posteriori i danni arrecati alla Confederazione e alla CF EST-SUD.

Tabella 9	Entrate di perdite passate lorde in CHF	Quota CF EST-SUD nel conto economico in CHF
2020	89'037	32'213
2019	201'501	72'559
2018	416'523	146'096
2017	117'308	39'118
2016	83'575	30'205

Volume delle fideiussioni/impegni di garanzia fideiussoria per banche e categorie economiche

A fine 2020 la CF EST-SUD era impegnata con garanzie fideiussorie in 527 posizioni per un totale lordo di CHF 100'057'866 (esercizio precedente: 523 dossier con CHF 88'499'347). Tra queste compaiono 5 posizioni fideiussorie esistenti per le regioni di montagna con un volume di CHF 680'500 che nel 2016 e 2017 erano state assunte contestualmente alla liquidazione della Cooperativa svizzera di fideiussione per l'artigianato (Centrale di fideiussione). Tale numero comprende inoltre anche una garanzia fideiussoria di CHF 500'000 del Cantone dei Grigioni che è stata gestita dalla CF EST-SUD.

Gli impegni della CF EST-SUD al 31 dicembre 2020 sono stati ripartiti tra le diverse categorie bancarie come indicato nella tabella 8.

Il numero di posizioni fideiussorie è lievemente aumentato. Rispetto all'esercizio precedente è stato possibile aumentare il volume delle fideiussioni di CHF 11'558'519, raggiun-

gendo così per la prima volta nella storia della CF EST-SUD una consistenza superiore ai CHF 100 milioni. Con l'aumento a CHF 1 milione della somma massima della fideiussione nel corso del 2019, la CF EST SUD, rispetto al passato, ha potuto partecipare spesso a finanziamenti immobiliari nel settore commerciale, fattore che contribuisce in parte al presente risultato.

	Numero di posizioni	Consistenza in CHF	Richiesta media per dossier in CHF
2020	527	100'057'866	189'863
2019	523	88'499'347	169'215
2018	513	79'247'231	154'478
2017	529	77'337'160	146'195
2016	531	80'611'396	151'811

La seguente tabella 11 illustra come risulta distribuito il numero di fideiussioni sulle singole categorie economiche in base alla classificazione NOGA.

	31.12.20 Numero	31.12.19 Numero	31.12.18 Numero
A Agricoltura, silvicoltura e pesca	7	7	5
C Attività manifatturiere	179	176	166
D Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	6	5	6
E Fornitura di acqua; reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e risanamento	4	2	3
F Costruzioni	50	51	51
G Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	126	127	130
H Trasporto e magazzinaggio	5	6	4
I Servizi di alloggio e di ristorazione	47	55	51
J Servizi di informazione e comunicazione	18	19	17
K Attività finanziarie e assicurative	1	1	0
L Attività immobiliari	2	1	1
M Attività professionali, scientifiche e tecniche	10	14	25
N Attività amministrative e di servizi di supporto	20	17	14
P Istruzione	2	2	1
Q Sanità e assistenza sociale	41	29	28
R Attività artistiche, di intrattenimento e divertimento	6	6	5
S Altre attività di servizi	3	5	6
	527	523	513

La classificazione NOGA (nomenclatura generale delle attività economiche) è uno strumento di lavoro applicato in Svizzera che comprende 5 livelli per differenziare i singoli rami e settori economici.

Rischi di perdita latenti

La convenzione sugli aiuti finanziari stipulato tra la SECO e la CF EST-SUD risulta uniforme per tutta la Svizzera ed è suddiviso in quattro categorie (0–3) di rischio. Rispetto all'esercizio precedente, alla data di bilancio i rischi di insolvenza individuati sono aumentati dall'11,7% al 26,2%. Questo è legato soprattutto al fatto che nel 2020, a causa della situazione causata dal coronavirus, a molte imprese sono spettate sospensioni degli ammortamenti al fine di evitare di incidere ulteriormente sulla liquidità. Sulla base delle disposizioni, tali posizioni devono essere collocate all'interno della categoria di rischio 1, benché il rischio di perdite non risulti significativamente influenzato. Non appena riprendono a erogare la prestazione di ammortamento, le imprese possono quindi essere nuovamente trasferite all'interno della classe di rischio 0.

	Consistenza fideiussioni in CHF	Rischi di insolvenza in CHF	Rischi di insolvenza in percentuale
2020	100'057'866	26'220'871	26,2
2019	88'499'347	10'361'613	11,7
2018	79'247'231	10'508'263	13,3
2017	77'337'160	6'785'000	8,8
2016	80'611'396	5'650'000	7,0

Rispetto alle perdite effettive degli scorsi anni, gli accantonamenti costituiti sono esponenzialmente superiori e rispecchiano il principio di cautela imposto dalla convenzione sugli aiuti finanziari con riferimento agli accantonamenti. Nella maggior parte dei casi, si provvede alla costituzione di accantonamenti quando i conti annuali vengono presentati in ritardo o se gli ammortamenti devono essere sospesi. La sospensione delle rate di ammortamento aiuta le società interessate a conservare temporaneamente la loro liquidità. Tale misura è un mezzo a cui si è ricorso molto spesso nel corso del 2020, caratterizzato dalla pandemia.

Al netto delle garanzie di assunzione delle perdite della Confederazione, dell'assicurazione contro la disoccupazione e dei singoli cantoni, la garanzia propria della CF EST-SUD attraverso l'intero portafoglio delle fideiussioni ordinarie ammonta a CHF 34'621'211 (esercizio precedente: CHF 30'475'474). Il calcolo della garanzia non tiene conto né del supplemento di

garanzia massimale del 20% per interessi e costi né di eventuali proventi di garanzie realizzabili.

	Consistenza fideiussioni in CHF	Garanzia propria CF EST-SUD in CHF	Garanzia propria in percentuale della consistenza
2020	100'057'866	34'621'211	34.6%
2019	88'499'347	30'475'474	34.4%
2018	79'247'231	27'303'363	34.5%
2017	77'337'160	26'341'919	34.1%
2016	80'611'396	18'579'224	23.0%

Ai sensi dell'art. 30 degli statuti della CF EST-SUD, la somma di tutti gli impegni fideiussori (garanzia propria senza considerazione del margine del 20% per interessi e costi) non può superare il quintuplo del capitale delle quote di partecipazione e delle riserve, condizione che viene adempiuta.

Attività operativa COVID-19

Il 20 marzo 2020 il Consiglio federale ha deliberato un pacchetto completo di misure volte ad contenere le conseguenze economiche legate alla diffusione del coronavirus. Anche in ambito culturale e sportivo sono state adottate misure volte a scongiurare fallimenti e ad arginare drastiche conseguenze finanziarie. Nonostante l'erogazione dell'indennità per lavoro ridotto, a causa della chiusura di varie aziende e del crollo della domanda, numerose imprese hanno avuto a disposizione sempre meno liquidità per coprire le proprie spese correnti. Per permettere alle PMI interessate (ditte individuali, società di persone, persone giuridiche) di ottenere dalle banche crediti transitori, il Consiglio federale ha avviato un programma di garanzie da CHF 20 miliardi, impostato sulle attuali strutture delle organizzazioni di fideiussione. L'obiettivo era quello di consentire l'accesso delle aziende interessate, in modo celere e agevole, a importi creditizi fino a un massimo del 10% del fatturato o a un massimale di CHF 20 milioni. Il piano prevedeva che gli importi fino a CHF 0,5 milioni fossero erogati subito dalle banche e garantiti al 100% dalla Confederazione tramite le organizzazioni di fideiussione. Gli importi di entità superiore dovevano quindi essere garantiti all'85% dalla Confederazione e subordinati a una breve analisi bancaria, mentre le banche si assumevano il restante 15% del rischio. Secondo il Consiglio federale, attraverso questo meccanismo la Confederazione avrebbe garantito l'erogazione di crediti transitori fino a un massimo di CHF 20 miliardi. L'importo finale è risultato di quasi CHF 17 miliardi.

Tutti i crediti transitori COVID 19 garantiti per la Confederazione o il cantone non comportano per la CF EST-SUD alcun rischio di responsabilità.

Ricezione richieste COVID-19/COVID-19-Plus

In totale solo per la CF EST-SUD sono pervenuti oltre 65'000 casi, che sono stati quindi elaborati dall'ufficio centrale per le organizzazioni che concedono fideiussioni. Nel corso dei primi giorni all'ufficio centrale sono pervenute oltre 10'000 richieste al giorno; questo ha inevitabilmente causato arretrati che è stato possibile smaltire in modo sistematico grazie all'introduzione della modalità di lettura automatizzata.

Tabella 14	Richieste ricevute	Somma totale in CHF	Somma mediamente richiesta in CHF
2020	65'789	8'226'306'683	125'041

Ricezione richieste di fideiussioni per le start-up

Le fideiussioni per le start-up, integrate all'interno del programma in un secondo momento, sono state soggette alla legge federale sugli aiuti finanziari alle organizzazioni che concedono fideiussioni alle piccole e medie imprese del 6 ottobre 2006 (RS 951.25), tuttavia con una differenza: è infatti il cantone ad assumersi il rischio anziché la garanzia propria dell'organizzazione che concede fideiussioni. Anche in tal caso per la CF EST-SUD non sussisteva quindi alcun rischio di responsabilità. In base al cantone le richieste di fideiussioni per le start up sono state verificate da relative task force o da Innosuisse (Agenzia svizzera per la promozione dell'innovazione).

Tabella 15	Richieste ricevute	Somma totale in CHF	Somma mediamente richiesta in CHF
2020	221	76'697'858	347'049

Ricezione richieste Canton San Gallo

Come diversi altri cantoni, a seguito dell'insorgere della pandemia il Canton San Gallo ha deciso di accordare crediti integrativi e fideiussioni solidali emettendo l'ordinanza del 4 aprile 2020. Nell'ambito del programma cantonale sono quindi state accordate un totale di 12 fideiussioni.

Tabella 16	Fideiussioni accordate	Somma totale in CHF	Somma mediamente richiesta in CHF
2020	12	1'251'872	104'322

Distribuzione geografica delle fideiussioni COVID-19 e COVID-19-Plus

La seguente tabella evidenzia come la maggior parte delle fideiussioni COVID-19 si registrino nel Canton Zurigo e nel Canton Ticino.

Tabella 17	Numero	%	Importo	%	∅
AG	7'691	12%	937'909'520	11%	121'949
AI	190	0%	24'622'314	0%	129'591
AR	696	1%	86'423'717	1%	124'172
GL	451	1%	76'579'593	1%	169'800
GR	3'182	5%	388'945'988	5%	122'233
LU	25	0%	17'892'937	0%	715'717
NW	1	0%	500'000	0%	500'000
OW	3	0%	295'355	0%	98'452
SG	6'461	10%	800'299'445	10%	123'866
SH	1'052	2%	122'571'530	1%	116'513
SZ	2'956	4%	370'317'045	5%	125'276
TG	3'379	5%	429'424'363	5%	127'086
TI	12'407	19%	1'373'430'920	17%	110'698
UR	316	0%	64'416'524	1%	203'850
ZG	4'101	6%	638'613'148	8%	155'721
ZH	22'878	35%	2'894'064'285	35%	126'500
Totale	65'789	100%	8'226'306'683	100%	125'041

Distribuzione geografica delle fideiussioni per le start-up

La tabella di seguito evidenzia che, su un totale di 221 fideiussioni per le start-up richieste, quelle effettivamente autorizzate risultano 101. Nell'ambito della concessione della fideiussione il rispettivo cantone ha potuto seguire la richiesta della relativa start up concedendo una somma di fideiussione maggiore o minore rispetto a quella richiesta.

Tabella 18	Numero	%	Importo	% Fideiussione	%	∅	
AG	14	13,7%	3'763'420	11,7%	3'763'420	11,7%	268'816
AR	1	1,0%	75'000	0,2%	75'000	0,2%	75'000
GL	2	2,0%	350'000	1,1%	350'000	1,1%	175'000
GR	3	2,9%	578'100	1,8%	594'100	1,9%	198'033
SG	3	2,9%	1'465'000	4,6%	1'465'000	4,6%	488'333
SH	11	10,8%	3'060'000	9,5%	3'060'000	9,5%	278'182
SZ	18	17,6%	6'105'778	19,0%	6'105'778	19,0%	339'210
TI	12	11,8%	3'970'466	12,4%	3'970'466	12,4%	330'872
ZG	37	36,6%	12'305'381	39,6%	12'305'381	38,8%	332'578
Totale	101	100%	31'673'145	100%	31'689'145	100%	314'599

Perdite delle fideiussioni COVID-19 e COVID-19-Plus

Nel corso del 2020 sono state registrate 384 perdite per un importo complessivo di CHF 33'318'674, evento del tutto prevedibile alla luce della situazione economica.

Anche nel caso delle fideiussioni COVID-19 le perdite vengono sistematicamente recuperate, per quanto ancora possibile. Tutte le organizzazioni che concedono fideiussioni hanno esternalizzato il processo di incasso alla società Intrum, con la quale è stato quindi elaborato un processo che consente di uniformare l'intera procedura di incasso.

Tra le fideiussioni COVID-19 per le start-up e quelle concesse dal Canton San Gallo non si è ancora registrata alcuna perdita.

Ulteriori informazioni nonché dettagli e grafici costantemente aggiornati in merito al tema COVID 19 sono disponibili all'interno del sito della Confederazione www.covid19.easygov.swiss/it/.

Per la Direzione



Daniel Schwander
Amministratore CF EST-SUD
Cooperativa di fideiussione per PMI



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

Al lordo della destinazione dell'utile

Attivi	31.12.20 in CHF	31.12.19 in CHF	Variazione in CHF
Attivo circolante			
Cassa	1'907.40	1'990.75	-83.35
Assegno postale	325'575.41	357'828.92	-32'253.51
Banche	2'921'969.26	3'536'838.69	-614'869.43
Debitori	884'471.79	148'565.54	735'906.25
Altri crediti	341'143.81	41'580.76	299'563.05
Ratei e risconti attivi	32'832.10	89'172.20	-56'340.10
Totale attivo circolante	4'507'899.77	4'175'976.86	331'922.91
Attivo fisso			
Titoli	25'433'726.00	24'767'000.00	666'726.00
Mobilia/attrezzature	1.00	1.00	0.00
Immobili	6'100'000.00	6'200'000.00	-100'000.00
Partecipazione	1.00	1.00	0.00
Totale attivo fisso	31'533'728.00	30'967'002.00	566'726.00
Totale di bilancio	36'041'627.77	35'142'978.86	898'648.91

Passivi	31.12.20 in CHF	31.12.19 in CHF	Variazione in CHF
Capitale di terzi a breve termine			
Creditori	314'993.15	182'398.51	132'594.64
Cedole non riscosse	2'873.25	3'844.25	-971.00
Ratei e risconti passivi	92'049.10	80'874.40	11'174.70
Totale capitale di terzi a breve termine	409'915.50	267'117.16	142'798.34
Capitale di terzi a lungo termine			
Accantonamenti per rischi sulle fidejussioni	8'900'000.00	8'500'000.00	400'000.00
Accantonamenti riserve di fluttuazione	3'820'000.00	3'600'000.00	220'000.00
Accantonamenti premi pagati in anticipo	100'000.00	100'000.00	0.00
Accantonamenti manutenzione di immobili	500'000.00	500'000.00	0.00
Accantonamenti varie	350'000.00	300'000.00	50'000.00
Totale capitale di terzi a lungo termine	13'670'000.00	13'000'000.00	670'000.00
Totale capitale di terzi	14'079'915.50	13'267'117.16	812'798.34
Capitale proprio			
Capitale delle quote di partecipazione	1'938'000.00	1'956'500.00	-18'500.00
Riserve legali da utili	5'000'000.00	5'000'000.00	0.00
Riserve facoltative da utili	14'850'000.00	14'500'000.00	350'000.00
Riporto dell'utile	30'231.70	129'858.85	-99'627.15
Eccedenza di ricavi/costi	143'480.57	289'502.85	-146'022.28
Totale capitale proprio	21'961'712.27	21'875'861.70	85'850.57
Totale di bilancio	36'041'627.77	35'142'978.86	898'648.91
Impegni eventuali (ai sensi dell'art. 663 CO)	2020	2019	Variazione in CHF
Impegni fidejussori	100'057'866	88'499'347	11'558'519
di cui garanzia propria CF EST-SUD	34'621'211	30'475'474	4'145'737
Garanzie di costruzione e cauzioni per i lavori	17'881	42'768	-24'887



CONTO ECONOMICO 2020

Dal 1° gennaio al 31 dicembre 2020

	1.1.-31.12.2020 in CHF	1.1.-31.12.2019 in CHF	Variazione in CHF
Ricavi dalla valutazione delle richieste	205'181.00	154'300.00	50'881.00
Provvigioni da garanzie	1'025'515.51	889'155.90	136'359.61
Entrate di perdite passate	32'212.75	72'558.75	-40'346.00
Contributo per spese amministrative Confederazione	831'885.00	844'157.00	-12'272.00
Contributo cantoni	54'000.00	36'000.00	18'000.00
Ricavi dell'attività fideiussoria	2'148'794.26	1'996'171.65	152'622.61
Perdite da fideiussioni	-574'812.85	-292'965.35	-281'847.50
Costi per il personale e organi	-1'173'418.19	-1'114'719.50	-58'698.69
Costi dei locali	-84'769.70	-80'386.45	-4'383.25
Costi amministrativi sede operativa	-166'159.59	-146'662.45	-19'497.14
Costi di viaggio	-96'936.85	-101'764.66	4'827.81
Costi pubblicitari	-85'200.13	-78'620.15	-6'579.98
Ammortamenti	-113'343.50	-249'623.15	136'279.65
Risultato da attività operativa	-145'846.55	-68'570.06	-77'276.49
Risultato da titoli	723'691.07	2'234'587.73	-1'510'896.66
Risultato da immobili	234'558.90	251'779.05	-17'220.15
Cedole non riscosse andate in prescrizione	990.50	1'687.00	-696.50
Utili vari	86.65	19.13	67.52
Scioglimento/Creazione di accantonamenti	-670'000.00	-2'130'000.00	1'460'000.00
Eccedenza di ricavi/costi	143'480.57	289'502.85	-146'022.28

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE

Principi di bilancio e di valutazione, nella misura in cui non si tratti di principi prescritti dalla legge (art. 959c CO)

Il presente conto annuale è stato allestito in conformità con le disposizioni sulla tenuta contabile commerciale del Codice delle obbligazioni svizzero.

I dati dell'esercizio precedente vengono indicati a titolo facoltativo a scopo di confronto e corrispondono ai dati approvati lo scorso anno dall'Assemblea generale. Le voci di bilancio essenziali sono coerentemente contabilizzate.

Ragione sociale, forma giuridica e sede

La CF EST-SUD Cooperativa di fideiussione per PMI è una cooperativa ai sensi del Codice delle obbligazioni svizzero (art. 828 ss. CO). Ha sede a San Gallo.

Titoli

Questa voce include titoli quotati in borsa e fondi di investimento con prezzi quotati, valutati al corso di fine anno. I titoli vengono gestiti presso le banche depositarie corrispondenti dietro un mandato di gestione patrimoniale.

Immobilizzazioni materiali

Gli immobili sono iscritti a bilancio al costo di acquisto meno gli ammortamenti necessari per una gestione razionale.

Accantonamenti

Gli accantonamenti vengono costituiti per i rischi operativi. Queste voci possono contenere riserve latenti.

Variazione dei principi di bilancio e di valutazione

I principi di bilancio e di valutazione non hanno subito sostanziali modifiche rispetto al precedente esercizio.

Partecipazioni

La CF EST-SUD Cooperativa di fideiussione per PMI ha una partecipazione in Bürgschafts Support AG (Janus) per un importo di CHF 1.00 (esercizio precedente: CHF 1.00).

Imposte

La CF EST-SUD Cooperativa di fideiussione per PMI è esonerata da qualsivoglia imposta federale, cantonale e comunale diretta.

Numero di posti equivalenti a tempo pieno

Nel 2020, la CF EST-SUD Cooperativa di fideiussione per PMI impiegava mediamente meno di dieci occupati equivalenti a tempo pieno.

Scioglimento netto di riserve latenti

Nell'esercizio 2020 la CF EST-SUD Cooperativa di fideiussione per PMI non ha sciolto riserve latenti.

Eventi di rilievo dopo la data di bilancio

Dopo la data di bilancio non si sono verificati eventi soggetti a obbligo di notifica.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE

Il Consiglio di amministrazione della CF EST-SUD propone all'Assemblea generale la seguente destinazione dell'utile:

	in CHF
Riporto dell'utile al 1.1.2020	30'231.70
Eccedenza di ricavi/costi in base al conto d'esercizio	143'480.57
Totale a disposizione dell'Assemblea generale	173'712.27

Proposta di destinazione dell'utile	in CHF
Totale a disposizione dell'Assemblea generale	173'712.27
Attribuzione alle riserve facoltative	50'000.00
Remunerazione del capitale delle quote di partecipazione al 1%	19'380.00
Riporto a nuovo	104'332.27

COMMENTO AL CONTO ANNUALE

Bilancio al 31.12.2020

La somma di bilancio della CF EST-SUD è aumentata di CHF 898'648.91, salendo così a CHF 36'041'627.77.

L'attivo circolante corrisponde al 13% (esercizio precedente: 12%) e l'attivo fisso a circa l'87% (esercizio precedente: 88%) della somma di bilancio. Alla voce «Altri crediti» sono iscritti i due conti di amministrazione immobiliare con un importo di CHF 341'143.81.

Al giorno di bilancio la struttura patrimoniale è composta da:

Struttura patrimoniale depositi (in percentuale)	2020	2019
Liquidità	2	3
Obbligazioni	61	61
Azioni	26	26
Immobili	11	10

Nel 2020, nelle varie voci di accantonamento sono state effettuate le seguenti contabilizzazioni secondo il principio dell'espressione al lordo:

Finalità accantonamenti	Attribuzione/ prelievo in CHF	Saldo al 31.12.2020 in CHF
Rischi fideiussori	400'000	8'900'000
Riserve di fluttuazione	220'000	3'820'000
Premi di rischio pagati in anticipo	0	100'000
Manutenzione di immobili	0	500'000
Varie	50'000	350'000
Totale	670'000	13'670'000

Il capitale di terzi ammonta al 39% (esercizio precedente: 38%) della somma di bilancio, dove CHF 13'670'000.00 ovvero il 38% (esercizio precedente: 37%) riguardano gli accantonamenti vincolati a uno scopo.

Nell'esercizio 2020, il capitale delle quote di partecipazione è diminuito di CHF 18'500.00 a CHF 1'938'000.00.

Conto economico 2020

L'anno contabile 2020 chiude con un utile di CHF 143'480.57. Il rallegrante risultato è riconducibile all'aumento dei ricavi da valutazione delle richieste, provvigioni da garanzie nonché alla performance positiva dei titoli.

Il ricavo dall'esame delle nuove domande di fideiussione ammonta a CHF 205'181.00 e supera di CHF 50'881.00 quello dello scorso esercizio.

Le provvigioni da garanzie concesse (premi di rischio), pari a CHF 1'025'515.51, sono superiori allo scorso esercizio di CHF 136'359.61 grazie alla crescita generale.

Le entrate di perdite passate sono scese di CHF 40'346.00 a CHF 32'212.75 rispetto all'esercizio precedente. Questo valore può tuttavia oscillare molto di anno in anno e in base alla situazione.

Il contributo alle spese amministrative della Confederazione comprende CHF 831'885.00 rispetto ai CHF 844'157.00 dello scorso esercizio. Come da prassi consolidata negli anni, si rinuncia a iscrivere nell'esercizio 2020 il pagamento finale poiché al momento della redazione del conto annuale non si conoscono ancora i dati corrispondenti in base alla chiave di ripartizione delle spese amministrative.

Con CHF 574'812.85 le perdite da impegni di fideiussione sono superiori di CHF 281'847.50 rispetto al valore dello scorso esercizio. Un commento dettagliato alla situazione di perdita è pubblicato alla pagina 11 del presente rapporto di gestione.

Le spese per il personale e gli organi ammontano a CHF 1'173'418.19 e sono quindi aumentate di CHF 58'698.69 su base annua. I costi indicati rimangono nei limiti del budget approvato dal Consiglio di amministrazione.

Le spese di amministrazione della segreteria si attestano a un livello leggermente superiore rispetto al precedente esercizio, a CHF 166'159.59. Da un'analisi dettagliata di questa voce spicca l'andamento delle spese informatiche. Queste aumentano a causa dei crescenti requisiti di sicurezza e degli ulteriori sviluppi di software anno dopo anno.

Alla voce «Spese di viaggio» sono contabilizzati, oltre alle spese per l'attività del servizio esterno dei consulenti, gli impegni di leasing per i veicoli aziendali. Con CHF 96'936.85, i costi sono inferiori di CHF 4'827.81 rispetto a quelli dello scorso anno. I nuovi collaboratori che hanno lavorato per la prima volta nel 2020 per un intero anno e la ridotta attività di viaggio a causa della pandemia si bilanciano.

Con CHF 145'846.55, la perdita da attività operativa è superiore di CHF 77'276.49 rispetto allo scorso esercizio. I costi

relativamente stabili, pur con le spese per il personale leggermente superiori e le maggiori perdite su fidejussioni, e i maggiori ricavi dall'esame delle richieste e dalle provvigioni per garanzie concesse hanno portato a questo risultato.

Il risultato da investimenti in titoli, di CHF 723'691.07, riflette la buona situazione sulle borse internazionali nonostante il virus. La performance media delle banche depositarie, con 3,50 %, è lievemente maggiore rispetto al benchmark della CF EST-SUD di 3,12 %.

Il risultato da investimenti immobiliari è il seguente:

Ricavi immobili	CPF Abtwil (SG)	CPF Berg (TG)
Saldo conto immobili	102'118	132'440
Rendimento lordo	7,7%	4,6%

L'amministrazione delle due case plurifamiliari è affidata esternamente a un gestore immobiliare qualificato.

RELAZIONE DELL'UFFICIO DI REVISIONE



Mitglied von EXPERTSuisse

BDS

BDS Treuhand AG

Wirtschaftsprüfung

An die Generalversammlung der
BG OST-SÜD Bürgschaftsgenossenschaft für KMU
(CF EST-SUD cooperativa di fideiussione per PMI)
Falkensteinstrasse 54
CH-9006 St. Gallen

André Ott
dipl. Experte in Rechnungslegung und Controlling
René Schaible
dipl. Wirtschaftsprüfer
Fritz Schibli
dipl. Wirtschaftsprüfer

Schaffhausen, 12. Februar 2021

René Schaible Direktwahl 052 649 19 95

BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR EINGESCHRÄNKTEN REVISION AN DIE GENERALVERSAMMLUNG DER GENOSSENSCHAFTER DER BG OST-SÜD BÜRGSCHAFTSGENOSSENSCHAFT FÜR KMU (CF EST-SUD COOPERATIVA DI FIDEIUSSIONE PER PMI), ST. GALLEN

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung, die Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang) sowie die Geschäftsführung der BG OST-SÜD Bürgschaftsgenossenschaft für KMU (CF EST-SUD cooperativa di fideiussione per PMI) für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, die Jahresrechnung zu prüfen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Revision erfolgte nach dem Schweizer Standard zur Eingeschränkten Revision. Danach ist diese Revision so zu planen und durchzuführen, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung erkannt werden. Eine Eingeschränkte Revision umfasst hauptsächlich Befragungen und analytische Prüfungshandlungen sowie den Umständen angemessene Detailprüfungen der beim geprüften Unternehmen vorhandenen Unterlagen. Dagegen sind Prüfungen der betrieblichen Abläufe und des internen Kontrollsystems sowie Befragungen und weitere Prüfungshandlungen zur Aufdeckung deliktischer Handlungen oder anderer Gesetzesverstösse nicht Bestandteil dieser Revision. Bei der Prüfung der Geschäftsführung wird beurteilt, ob die Voraussetzungen für eine statutenkonforme Geschäftsführung gegeben sind; dabei handelt es sich nicht um eine Zweckmässigkeitsprüfung.

Bei unserer Revision sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass die Jahresrechnung sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns nicht Gesetz und Statuten entsprechen.

Mit freundlichen Grüessen

BDS Treuhand AG

René Schaible
Zugelassener Revisionsexperte

Hohlenbaumstrasse 157
CH-8200 Schaffhausen
Telefon 41 052 633 10 33
Telefax 41 052 633 10 39
Homepage: <http://www.bds-treuhand.ch>
E-Mail: info@bds-treuhand.ch

ULTERIORI DATI COMUNICATI

Capitale delle quote di partecipazione

Consistenza al 31.12.2019	CHF 1'956'500
Nuove sottoscrizioni nel 2020	0
Rimborsi nel 2020	18'500
Consistenza al 31.12.2020	1'938'000
Numero di soci	322

Ripartizione delle quote di partecipazione al 31 dicembre 2020 tra i cantoni e i membri

Cantone	Persone fisiche e giuridiche	Associazioni di categoria	Cantoni	Totale
AG	33'500	11'000	30'000	74'500
AI	25'500	15'500	30'000	71'000
AR	5'000	2'000	0	7'000
GL	0	7'500	3'000	10'500
GR	23'000	20'500	20'000	63'500
SG	185'000	199'000	75'000	459'000
SH	500	9'000	10'000	19'500
SZ	1'500	8'500	10'000	20'000
TG	12'500	196'500	20'000	229'000
TI	0	3'000	2'000	5'000
UR	500	24'500	3'000	28'000
ZG	2'000	10'000	3'000	15'000
ZH	36'000	777'000	50'000	863'000
Resto della Svizzera	39'500	33'500	0	73'000
Totale	364'500	1'317'500	256'000	1'938'000

Garanzie

Garanzie di costruzione e cauzioni per i lavori

	Consistenza al 31.12.2019	Richieste autorizzate 2020	Garanzie scadute 2020	Consistenza al 31.12.2020
Garanzie di costruzione	42'768	0	24'887	17'881
Cauzioni per i lavori	0	0	0	0
Totale	42'768	0	24'887	17'881

Garanzia propria

Ripartizione delle garanzie prestate per categorie di fideiussione	Importo in CHF
Totale impegni fideiussori CF EST-SUD al 31.12.2020	100'057'866
meno garanzia Confederazione	64'868'605
meno garanzia SVGB/Confederazione secondo la legge precedente/Aiuto alla Montagna	68'050
meno garanzia Cantone Grigioni (fondo per la promozione dell'economia)	500'000
Garanzia propria CF EST-SUD	34'621'211
Capitale proprio CF EST-SUD in base al bilancio	21'961'712
Potenziale di garanzia (garanzia propria) ai sensi dell'art. 30 degli statuti CF EST-SUD	109'808'560

Informazioni aggiuntive non incluse nella chiusura annuale	2020 in CHF	2019 in CHF
Leasing		
Operazioni e impegni di leasing fuori bilancio con durata residua superiore a 1 anno	75'900	188'752



CONSISTENZA DELLE FIDEIUSSIONI

Ripartizione fideiussioni tra i cantoni della CF EST-SUD

Cantone	Consistenza al 1.1.2020		Autorizzazioni 2020		Rimborsi e pagamenti dilazionati			Perdite	Consistenza al 31.12.2020	
AG	46	8'925'013	11	2'485'000	15	3'094'359	1	24'241	41	8'291'413
AI	4	493'125	2	500'000	2	234'185	1	152'065	3	606'875
AR	23	3'513'425	2	1'045'000	3	478'325	0	0	22	4'080'100
GL	13	1'264'000	1	440'000	3	391'500	0	0	11	1'312'500
GR	83	12'923'524	13	2'998'500	18	2'237'224	1	500'000	77	13'184'800
SG	121	24'220'170	21	7'676'000	15	4'400'552	3	120'527	124	27'375'091
SH	12	1'836'346	1	300'000	0	264'014	0	0	13	1'872'332
SZ	15	2'729'500	2	720'000	4	1'237'000	2	405'000	11	1'807'500
TG	57	11'116'200	12	5'605'000	11	1'784'940	0	0	58	14'936'260
TI	77	8'440'200	28	5'453'000	10	1'734'628	1	80'609	94	12'077'963
UR	13	2'345'050	0	0	1	476'820	1	259'480	11	1'608'750
ZG	9	929'988	2	1'400'000	2	258'300	0	0	9	2'071'688
ZH	50	9'762'806	14	3'385'000	10	2'214'812	1	100'400	53	10'832'594
Totale	523	88'499'347	109	32'007'500	94	18'806'659	11	1'642'322	527	100'057'866

COOPERATIVE DI FIDEIUSSIONE

Bürgschaften 
Die sichere Finanzierung für KMU.

Cautionnements 
L'accès facilité au crédit bancaire.

Fideiussioni 
Il finanziamento sicuro per le PMI.

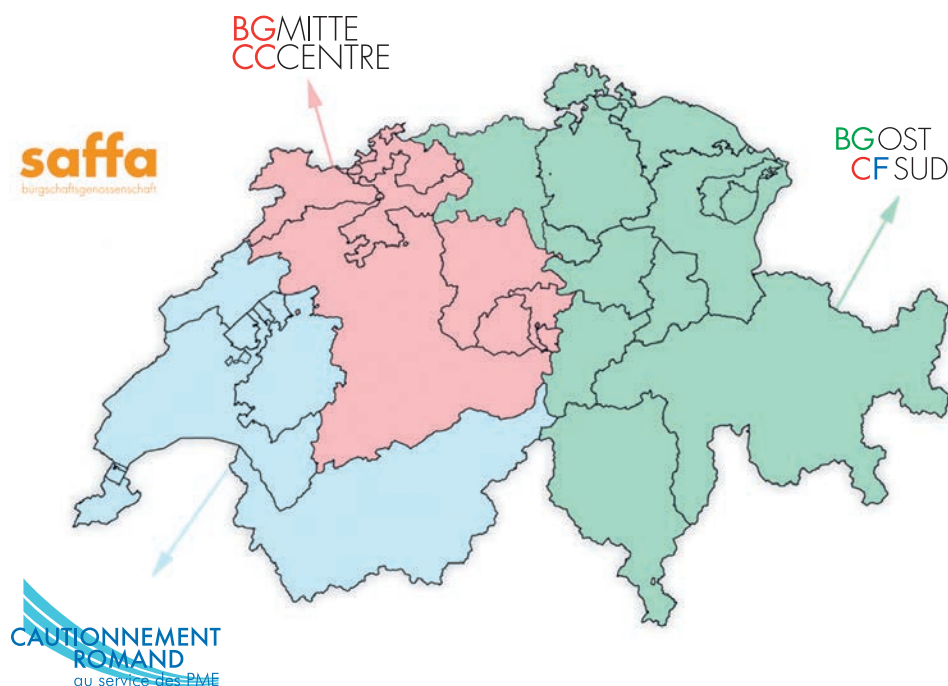
Finanziamento di fideiussioni per PMI

La via più semplice verso crediti garantiti.

Le organizzazioni di fideiussione per PMI sostengono piccole e medie imprese (PMI) con potenziale di sviluppo e crescita attraverso la concessione di fideiussioni, affinché possano accedere più facilmente ai crediti bancari.

Tutti i settori possono accedere a una fideiussione.

www.kmu-buergschaften.ch/it



STATISTICA

Statistica (SECO) sull'attività delle organizzazioni di fideiussione per PMI nel 2020

Cooperativa	Richieste pervenute 2020		Fideiussioni autorizzate 2020		Consistenza al 31.12.2020	
	Numero	CHF	Numero	CHF	Numero	CHF
Cautionnement romand	245	66'310'430	181	53'130'080	976	155'973'532
BG SAFFA	72	10'118'502	30	2'869'200	98	7'120'521
BG Mitte	120	34'088'000	46	11'932'000	268	53'831'187
CF EST-SUD	242	85'757'300	109	32'007'500	521	98'877'366
Totale Svizzera	679	196'274'232	366	99'938'780	1'863	315'802'606