



# informa

BILANCIO  
2015

notiziario dei Soci  
della Cassa Rurale di Ledro



**Cassa Rurale  
di Ledro**

Banca di Credito Cooperativo



**Assemblea dei Soci**  
15 aprile 2016  
(seconda convocazione)

## Consiglio di Amministrazione

<b>Marco Baruzzi</b>	(Presidente CdA)
<b>Elisa Risatti</b>	(Vicepresidente)
<b>Erica Filippi*</b>	(Amministratrice)
<b>Filippo Ferrari</b>	(Amministratore)
<b>Giordano Maroni*</b>	(Amministratore)
<b>Matteo Martin</b>	(Amministratore)
<b>Michele Sartori</b>	(Amministratore)

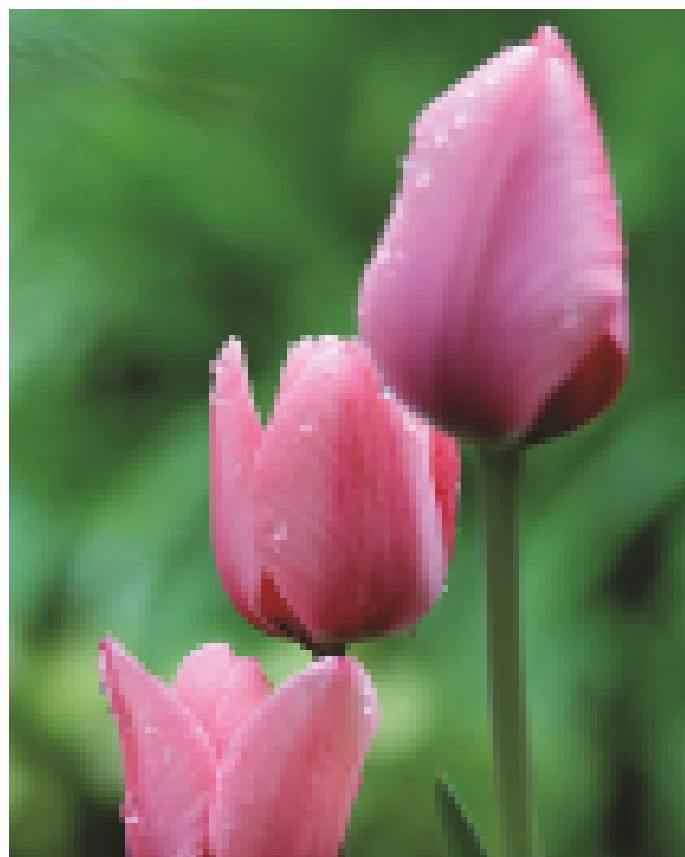
\*in scadenza di mandato

## Collegio Sindacale

<b>Riccardo Paolo Pea</b>	(Presidente Collegio Sindacale)
<b>Angelo Cis</b>	(Sindaco effettivo)
<b>Osvaldo Risatti</b>	(Sindaco effettivo)

## Collegio dei Probiviri

<b>Ruggero Carli</b>	(Presidente Collegio dei Prob.)
<b>Graziella Bonisolli</b>	(Probiviro effettivo)
<b>Valerio Cellana</b>	(Probiviro effettivo)



## La nostra squadra

**Direzione Generale**  
Marco Gabrielli

**Segreteria di Direzione**  
Enrica Cis

**Compliance**  
Bernardino Bugna

**Risk Controller**  
Mauro Casolla

**Ufficio fidi**  
Enrico Bertolotti  
Antonio Pellegrini  
Gianluca Rosa  
Lorena Michelotti  
Matteo Boccagni

**Ufficio Amministrazione**  
Giancarlo Piva  
Marco Collotta  
Annamaria Zendri  
Marzio Arnoldi  
Fabio Fedrigotti

**Ufficio Finanza e Bancassicurazione**  
Giorgio Rosa  
Alessandro Moratelli  
Claudia Michelotti

**Sede di Bezzecca**  
Carlo Giacometti  
Giovanni Mazzola  
Marzia Brighenti  
Maria Cristina Crosina  
Cecilia Sartori

**Filiale di Tiarno di Sopra e di Sotto**  
Agostino Donati  
Nicola Rosa

**Filiale di Molina**  
Stefano Sartori  
Raffaella Dal Bosco

**Filiale di Riva del Garda**  
Claudio Toccoli  
Fabio Casari  
Elisa Aleotti  
Erika Bortolameotti  
Federica Calzà  
Enrico Mora



Cassa Rurale di Ledro Informa  
Periodico di informazione della Cassa  
Rurale di Ledro, Banca di Credito Cooperativo

Autorizzazione Tribunale di Rovereto  
del 17/01/2011 nr. 1/11  
Proprietario: Cassa Rurale di Ledro  
Viale Chiassi 17 - Ledro  
Tel.0464/592500 - Fax. 0464/592524  
info@cr-ledro.net - www.cr-ledro.net

Direttore responsabile: WALTER LIBER

Le foto sono di Paola Malcotti - Circolo Fotoamatori Valle di Ledro

## LA CASSA RURALE DI LEDRO VICINA AL SUO TERRITORIO

Care socie, cari soci.

Vi inviamo come ogni anno il bollettino "Informa" con allegato il Bilancio della nostra Cassa Rurale e con l'occasione Vi invitiamo a partecipare all'assemblea che si svolgerà al Centro Culturale di Locca di Concei **venerdì 15 aprile alle ore 20.00**. Sarà l'occasione di confrontarci sui numeri, sulle attività e sul ruolo che deve avere la Cassa sul nostro territorio.

Come Consiglio di amministrazione vogliamo raccontarVi quello che abbiamo fatto in quest'anno appena passato e quello che abbiamo predisposto per l'anno in corso; da Voi Soci aspettiamo suggerimenti e stimoli per migliorare la nostra azione e per esserVi più vicini.

Vi presenteremo i numeri che, come negli ultimi anni, sono positivi e vanno a rafforzare la solidità patrimoniale della nostra Cassa.

Il "famoso indice", di cui tanto si parla sui giornali e in televisione, **il CET1 è al 18,56%** uno dei più alti del Trentino e ben al di sopra dei limiti di legge.

Chiudiamo con un utile dignitoso, convinti di aver svolto il ruolo di Cassa Rurale sul territorio al meglio: siamo stati di sostegno, sia economico ma anche in termini di consulenza, alle attività economiche, alle famiglie e ai giovani.

La teoria dei piccoli passi sta pagando, in termini sia di **solidità** che di **copertura dei rischi**: il credito deteriorato è stato infatti svalutato e coperto per più del 40%. Sono numeri importanti che ci permettono di guardare al futuro con la consapevolezza che il fare banca in piccoli territori è possibile se fatto con coscienza e con la giusta attenzione.

La riforma del credito cooperativo è stata di recente emanata dal governo attraverso un decreto legge ed è partita ora la discussione parlamentare. Ci sono aspetti contrastanti e ancora poco chiari, ma tra le righe della norma emerge il riconoscimento del ruolo importante che svolgono le Casse Rurali nei territori. Valuteremo insieme i risvolti che avrà sulla nostra Cassa quando verrà convertito in legge, intanto dobbiamo "fare al meglio la Cassa Rurale", mantenendo i conti in ordine e continuando ad essere di supporto al nostro territorio.

Anche quest'anno abbiamo erogato alle associazioni e alle varie iniziative un importo superiore ai 200 mila euro, cifra che si avvicina all'utile di esercizio.

Abbiamo organizzato direttamente varie serate sul territorio trattando temi di attualità come le **ludopatie** e il **Bail in**, avendo anche l'opportunità di avere come ospiti personaggi trentini importanti: Lucio Gardin e il direttore

di Cassa Centrale Banca Mario Sartori. La Vostra presenza è sempre stata numerosa e interessata e questo ci è da stimolo per proporre altri incontri e serate informative. Siamo stati di supporto per molte iniziative del Comune di Ledro, del Consorzio per il Turismo della Valle di Ledro e dell'Istituto Comprensivo di Ledro, aumentando la sinergia e la collaborazione in una logica comune di interesse allo sviluppo territoriale.

È stata predisposta, come anticipato lo scorso anno, la **consulenza Scouting sul settore turistico-alberghiero** in Valle di Ledro e uno studio specifico sul **comparto agricolo ledrense**. I risultati di questi progetti, che hanno riscontrato molto interesse e curiosità, verranno restituiti ed illustrati durante specifici incontri che stiamo definendo.

È partito in questi giorni un percorso formativo gratuito aperto a tutte le imprese e gli imprenditori **"Quando la contabilità rappresenta la nostra azienda"** che ha visto una massiccia adesione. La Cassa ha voluto affiancarsi ai "suoi imprenditori" aiutandoli nella lettura consapevole delle capacità economico-finanziarie aziendali, consapevole che viene sempre più richiesta competenza in un mondo economico turbolento e in continuo mutamento.

Il percorso **Giovani in movimento**, giunto alla terza edizione, partirà a breve e tratterà temi di attualità, che sono stati scelti e condivisi direttamente dai partecipanti. Le **"gite del socio"** a Torino e all'Expo di Milano, realizzate in collaborazione con il circolo pensionati della Valle di Ledro sono state molto apprezzate e stiamo già predisponendo quelle del 2016 che Vi verranno presentate durante l'assemblea... insieme ad altre iniziative.

Vi aspettiamo numerosi perché è importante che **la Cassa Rurale sia viva e partecipata!**

Il Consiglio di Amministrazione



# TRACCIAMO INSIEME UNA NUOVA ROTTA

In un contesto macro-economico dove i tassi d'interesse dei titoli di Stato sono ormai azzerati (e addirittura negativi per le scadenze più brevi) e la crisi economica che attanaglia famiglie e imprese ormai da sette anni aumenta i rischi per le nuove operazioni di finanziamento ed aggrava quelli già assunti, si aggiunge per le Casse Rurali anche l'incognita della Riforma del Credito Cooperativo.

Questo in breve, l'orizzonte economico, piuttosto burrascoso, all'interno del quale la Cassa Rurale deve trovare la propria rotta.

La Cassa Rurale di Ledro chiude positivamente il 2015, con una significativa crescita delle masse e con un risultato economico in utile.

L'aumento di poco meno di tre milioni di euro della raccolta totale, denota ancora il perdurare dell'approccio prudente delle famiglie. L'incremento per un milione di euro del comparto della raccolta diretta, in particolare, premia la bontà dei prodotti offerti della nostra Cassa Rurale, riconoscendone i requisiti di competitività e di sicurezza.

Perseguendo la vicinanza e l'attenzione al proprio territorio, anche nel 2015 la Cassa Rurale di Ledro ha continuato a garantire il sostegno alle famiglie ed alle

imprese, facendo registrare un aumento dei crediti alla clientela del due per cento.

Il risultato netto della gestione finanziaria, che nel conto economico costituisce il ricavo netto della banca, risente della difficile dinamica dei tassi che porta ad una riduzione del margine di interesse e del minor introito derivante dalla negoziazione dei titoli nel margine di intermediazione, ma beneficia di una minore incidenza delle poste di rettifica del credito deteriorato.

Il risultato netto d'esercizio registra da ultimo un utile netto pari ad euro 239.630.

A fugare i dubbi e le tensioni provocate dalle novità sul Bail-in, deve essere la certezza che le nostre riserve patrimoniali superano di molto i requisiti dettati dalla Normativa di Vigilanza e sono ampiamente superiori alla media del sistema bancario nazionale, del Credito Cooperativo nazionale e provinciale.

Chiuso il 2015, **si apre per il 2016 una nuova sfida, che la Cassa Rurale intende affrontare con un nuovo approccio alla Clientela.** Per perseguire questo progetto verrà rivisto l'orario e riorganizzato il servizio di cassa e di assistenza alla clientela.

La mission della nostra squadra sarà garantire un servizio di consulenza sempre più professionale e al passo coi tempi, tracciando con Voi, Soci e Clienti, una nuova rotta verso il futuro.

Il Direttore  
Dott. Marco Gabrielli

# stato patrimoniale

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO				Scostamento annuo	
	Voci dell'attivo	dicembre 2015	dicembre 2014	Valore assoluto	Valore percentuale
10	Cassa e disponibilità liquide	997.494,05	1.216.240,39	-218.746,34	-17,99%
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	51.133,18	84.388,18	-33.255,00	-39,41%
30	Attività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	nc
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	25.612.648,50	44.990.707,70	-19.378.059,20	-43,07%
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.452.681,94	1.452.028,73	653,21	0,04%
60	Crediti verso banche	16.526.855,37	28.748.229,53	-12.221.374,16	-42,51%
70	Crediti verso clientela	134.896.852,93	132.346.544,76	2.550.308,17	1,93%
80	Derivati di copertura	0	0	0	nc
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	0	0	0	nc
100	Partecipazioni	0	0	0	nc
110	Attività materiali	1.547.385,77	1.622.050,03	-74.664,26	-4,60%
120	Attività immateriali	964,74	2.799,89	-1.835,15	-65,54%
	di cui: - avviamento	0	0	0	nc
130	Attività fiscali	2.919.539,12	2.091.240,89	828.298,23	39,61%
	a) correnti	674.189,02	52.907,00	621.282,02	1174,29%
	b) anticipate	2.245.350,10	2.038.333,89	207.016,21	10,16%
	- di cui alla L. 214/2011	2.076.939,12	1.918.032,68	158.906,44	8,28%
140	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0	nc
150	Altre attività	1.411.323,63	1.364.966,66	46.356,97	3,40%
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>185.416.879,23</b>	<b>213.919.196,76</b>	<b>-28.502.317,53</b>	<b>-13,32%</b>

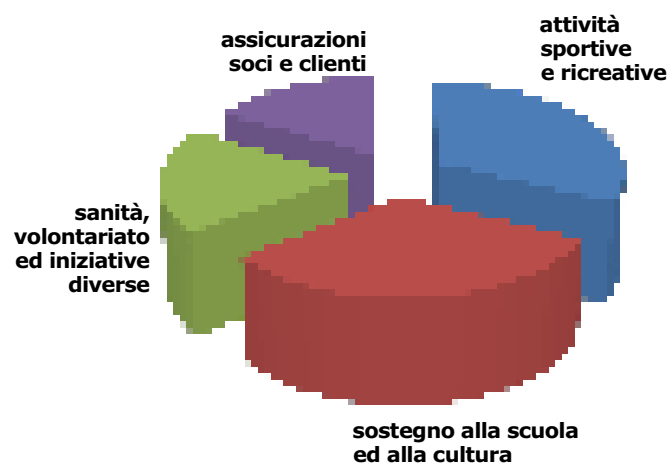
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO				Scostamento annuo	
	Voci del passivo e del patrimonio netto	dicembre 2015	dicembre 2014	Valore assoluto	Valore percentuale
10	Debiti verso banche	232.074,45	28.361.895,59	-28.129.821,14	-99,18%
20	Debiti verso clientela	113.795.020,44	112.203.146,44	1.591.874,00	1,42%
30	Titoli in circolazione	44.180.365,00	44.768.381,42	-588.016,42	-1,31%
40	Passività finanziarie di negoziazione	0	160,49	-160,49	-100,00%
50	Passività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	nc
60	Derivati di copertura	0	0	0	nc
70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	0	0	0	0
80	Passività fiscali	345.851,95	820.031,25	-474.179,30	-57,82%
	a) correnti	0	223.200,49	-223.200,49	-100,00%
	b) differite	345.851,95	596.830,76	-250.978,81	-42,05%
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	0	0	0	nc
100	Altre passività	3.278.766,38	3.886.581,78	-607.815,40	-15,64%
110	Trattamento di fine rapporto del personale	571.662,08	620.018,36	-48.356,28	-7,80%
120	Fondi per rischi e oneri	130.836,93	59.960,20	70.876,73	118,21%
	a) quiescenza e obblighi simili	0	0	0	nc
	b) altri fondi	130.836,93	59.960,20	70.876,73	118,21%
130	Riserve da valutazione	521.279,04	1.070.921,86	-549.642,82	-51,32%
140	Azioni rimborsabili	0	0	0	nc
150	Strumenti di capitale	0	0	0	nc
160	Riserve	22.095.297,23	21.737.237,26	358.059,97	1,65%
165	Acconti su dividendi (-)	0	0	0	nc
170	Sovrapprezzi di emissione	19.464,78	15.180,08	4.284,70	28,23%
180	Capitale	6.630,60	6.548,04	82,56	1,26%
190	Azioni proprie (-)	0	0	0	nc
200	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	239.630,35	369.133,99	-129.503,64	-35,08%
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>185.416.879,23</b>	<b>213.919.196,76</b>	<b>-28.502.317,53</b>	<b>-13,32%</b>

# conto economico

	Voci	Scostamento annuo			
		dicembre 2015	dicembre 2014	Valore assoluto	Valore percentuale
<b>10</b>	Interessi attivi e proventi assimilati	6.069.319,96	6.752.868,72	-683.548,76	-10,12%
<b>20</b>	Interessi passivi e oneri assimilati	-2.046.479,85	-2.662.120,50	615.640,65	-23,13%
<b>30</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>4.022.840,11</b>	<b>4.090.748,22</b>	<b>-67.908,11</b>	<b>-1,66%</b>
<b>40</b>	Commissioni attive	1.663.691,54	1.629.658,45	34.033,09	2,09%
<b>50</b>	Commissioni passive	-132.773,34	-119.217,79	-13.555,55	11,37%
<b>60</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>1.530.918,20</b>	<b>1.510.440,66</b>	<b>20.477,54</b>	<b>1,36%</b>
<b>70</b>	Dividendi e proventi simili	94.891,42	92.242,84	2.648,58	2,87%
<b>80</b>	Risultato netto dell'attività di negoziazione	-25.713,93	15.382,42	-41.096,35	-267,16%
<b>90</b>	Risultato netto dell'attività di copertura	0	0	0	0,00%
<b>100</b>	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	819.645,58	1.968.632,90	-1.148.987,32	-58,36%
	a) crediti	0	0	0	0,00%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	821.258,48	1.973.903,52	-1.152.645,04	-58,39%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0,00%
	d) passività finanziarie	-1.612,90	-5.270,62	3.657,72	-69,40%
<b>110</b>	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	0	178,06	-178,06	-100,00%
<b>120</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>6.442.581,38</b>	<b>7.677.625,10</b>	<b>-1.235.043,72</b>	<b>-16,09%</b>
<b>130</b>	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-2.131.899,91	-3.417.520,37	1.285.620,46	-37,62%
	a) crediti	-1.977.063,03	-3.312.880,71	1.335.817,68	-40,32%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0,00%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0,00%
	d) altre operazioni finanziarie	-154.836,88	-104.639,66	-50.197,22	47,97%
<b>140</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>4.310.681,47</b>	<b>4.260.104,73</b>	<b>50.576,74</b>	<b>1,19%</b>
<b>150</b>	Spese amministrative:	-4.279.381,09	-4.075.875,30	-203.505,79	4,99%
	a) spese per il personale	-2.340.194,36	-2.228.747,93	-111.446,43	5,00%
	b) altre spese amministrative	-1.939.186,73	-1.847.127,37	-92.059,36	4,98%
<b>160</b>	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-74.774,30	0	-74.774,30	0,00%
<b>170</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-128.360,66	-144.744,78	16.384,12	-11,32%
<b>180</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-1.835,15	-1.655,39	-179,76	10,86%
<b>190</b>	Altri oneri/proventi di gestione	422.270,23	506.292,42	-84.022,19	-16,60%
<b>200</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>-4.062.080,97</b>	<b>-3.715.983,05</b>	<b>-346.097,92</b>	<b>9,31%</b>
<b>210</b>	Utili (Perdite) delle partecipazioni	0	0	0	0,00%
<b>220</b>	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	0	0	0	0,00%
<b>230</b>	Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	0	0,00%
<b>240</b>	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-7.198,92	-166,98	-7.031,94	4211,25%
<b>250</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>241.401,58</b>	<b>543.954,70</b>	<b>-302.553,12</b>	<b>-55,62%</b>
<b>260</b>	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-1.771,23	-174.820,71	173.049,48	-98,99%
<b>270</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>239.630,35</b>	<b>369.133,99</b>	<b>-129.503,64</b>	<b>-35,08%</b>
<b>280</b>	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0	0	0,00%
<b>290</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>239.630,35</b>	<b>369.133,99</b>	<b>-129.503,64</b>	<b>-35,08%</b>

# bilancio sociale

attività sportive e ricreative	64.684
sostegno alla scuola ed alla cultura	65.022
sanità, volontariato ed iniziative diverse	38.213
assicurazioni soci e clienti	33.004
<b>totale 2015</b>	<b>200.923</b>



***Grazie a VOI SOCI, anche nel 2015 la Cassa Rurale ha sostenuto molte associazioni ed enti del territorio. Le loro attività, iniziative ed energie rendono viva e fertile la nostra Comunità.***

***GRAZIE per il VOSTRO IMPEGNO!***

AIKIKAI LEDRO  
 ASD ALTOGARDA KITE  
 ASD LEDRO DYNAMIC TEAKWON-DO  
 ASSOC ENCONTRARTE  
 ASSOC. CULTURALE AMICI DELLA BOEMIA E DELLA MORAVIA  
 ASSOCIAZIONE CALCIO LEDRENSE  
 ASSOCIAZIONE CULTURALE FUTURA  
 ASSOCIAZIONE CULTURALE LEDRO IN MUSICA  
 ASSOCIAZIONE FOMEFILO'  
 ASSOCIAZIONE LEDRO SOLIDALE  
 ASSOCIAZIONE NAZIONALE ALPINI - MOLINA  
 ASSOCIAZIONE OPLA'  
 Animatori Socio-Educativi  
 ASSOCIAZIONE PRO LOCO  
 • BEZZECA  
 • CONCEI  
 • MEZZOLAGO  
 • MOLINA DI LEDRO  
 • PIEVE DI LEDRO  
 • TIARNO DI SOPRA  
 • TIARNO DI SOTTO  
 ASSOCIAZIONE PRO S. ALESSANDRO  
 ASSOCIAZIONE VELA LAGO DI LEDRO  
 ATLETICA ALTO GARDA E LEDRO  
 STAGIONE TEATRALE LEDRO  
 CENTRO CULTURALE LOCCA

BELLESINI S.C.S  
 BOCCIOFILA LEDRO BOCCE  
 BREKPROJECT  
 C.A.I. S.A.T. LEDRENSE Pieve di Ledro  
 CANOA KAYAK LEDRO A.S.D.  
 CASA DI RIPOSO G.CIS  
 CIRCOLO ACLI Pre di Ledro  
 CIRCOLO FOTOAMATORI VALLE DI LEDRO  
 CIRCOLO PENSIONATI ED ANZIANI DI LEDRO  
 CIRCOLO TENNIS VALLE DI LEDRO  
 COMITATO CA' DE MEZ  
 COMITATO GEMELLAGGI DI LEDRO  
 SCUOLA DELL'INFANZIA BEZZECA  
 COMITATO POLENTA E MORTADELLA  
 COMUNE DI LEDRO  
 COMUNITA' HANDICAP ONLUS  
 CONSORZIO PER IL TURISMO VALLE DI LEDRO  
 CORO CIMA D'ORO VALLE DI LEDRO  
 CORPO BANDISTICO VALLE DI LEDRO  
 CROCE ROSSA ITALIANA - GRUPPO VALLE DI LEDRO  
 DECANATO DI LEDRO  
 F.I.A.S.P.

FONDAZIONE LEGATO MARTINO BONISOLLI  
 GRUPPO CULTURALE "MOZAC"  
 GRUPPO EVENTI BIACESA  
 GRUPPO FAMIGLIE VALLE DI LEDRO  
 GRUPPO MICOLOGICO E PROTEZIONE FLORA ALPINA DON PIETRO PORTA  
 ISTITUTO COMPRENSIVO SCUOLA EL. E MEDIA LEDRO  
 MUSEO DELLE PALAFITTE DI LEDRO  
 ORATORIO CONCEI  
 ORCHESTRA FILARMONICA ITALIANA  
 PIA CASA INCORONATA  
 PRO LOCO RIONE DEGASPERI RIVA  
 SCI CLUB LEDRENSE  
 SCUOLA DELL'INFANZIA MOLINA DI LEDRO  
 SCUOLA DELL'INFANZIA RIONE 2 GIUGNO  
 SOCIETA' PESCATORI DILETTANTI  
 SOCIETA' SPORTIVA DILETTANTISTICA TREMALZO  
 TRENTO ADVENTURES A.S.D.  
 TRILEDRO ASD  
 U.S. RIVA DEL GARDA  
 UNIONE ALLEVATORI VALLE DI LEDRO



# Cassa Rurale di Ledro

Banca di Credito Cooperativo

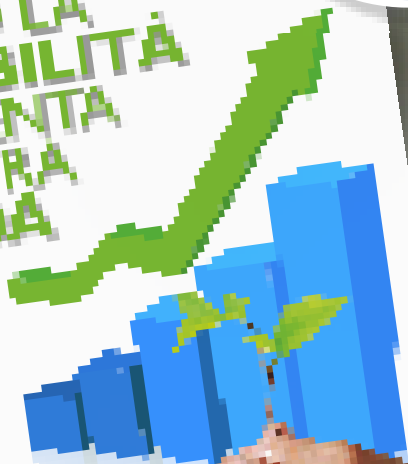


## CET1 18,56%

insieme a passi sicuri verso il domani

**NOVITÀ**  
PROPOSTE  
FORMATIVE  
GRATUITE

**QUANDO LA  
CONTABILITÀ  
RAPPRESENTA  
LA NOSTRA  
AZIENDA**



**11 marzo  
14 e 14 aprile 2018**  
ore 9:00 - 12:00  
Cassa Rurale di Ledro  
via di Pomerio 11

**CORSI SULL'UTILIZZO DI  
iNobank**

**INNOVATIVE  
SOLUZIONI  
PER  
LA  
SOSTENIBILITÀ  
E  
L'EFFICIENZA**