



# informa

**BILANCIO**  
**2016**

notiziario dei Soci  
della Cassa Rurale di Ledro



**Cassa Rurale**  
**di Ledro**  
Banca di Credito Cooperativo



**Assemblea dei Soci**  
**6 maggio 2017**  
(seconda convocazione)

## Consiglio di Amministrazione

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

\*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

Il Presidente del Collegio dei Probiviri è designato dalla Fed. Trentina della Cooperazione ai sensi dell'art. 45 dello Statuto

<b>Graziella Bonisoli*</b>	(Probiviro effettivo)
<b>Valerio Cellana*</b>	(Probiviro effettivo)

\*in scadenza di mandato



## La nostra squadra

**Direzione Generale**  
Marco Gabrielli

**Segreteria di Direzione**  
Enrica Cis

**Compliance**  
Bernardino Bugna

**Risk Manager**  
Mauro Casolla

**Ufficio fidi**  
Enrico Bertolotti  
Antonio Pellegrini  
Enrico Mora  
Matteo Boccagni

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

**Ufficio Finanza e Bancassicurazione**  
Claudia Michelotti  
Gianluca Rosa

**Sede di Bezzecca**  
Carlo Giacometti  
Giovanni Mazzola  
Marzia Brighenti  
Nicola Rosa  
Cecilia Sartori

**Filiale di Tiarno di Sopra**  
Lorena Michelotti  
Maria Cristina Crosina

**Filiale di Molina**  
Stefano Sartori  
Federica Calzà

**Filiale di Riva del Garda**  
Claudio Toccoli  
Fabio Casari  
Elisa Aleotti  
Erika Bortolameotti  
Raffaella Dal Bosco  
Agostino Donati  
Giorgio Rosa



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 Renzo Mazzola - Circolo Fotoamatori Valle di Ledro



## ANNI DI CAMBIAMENTO...

Care Socie, cari Soci,

Vi scriviamo queste righe per invitarVi alla nostra Assemblea annuale che si terrà sabato 6 maggio alle ore 15 presso il centro culturale di Locca di Concei.

Come avrete subito notato siamo tornati al tradizionale appuntamento del sabato pomeriggio perché quest'anno abbiamo bisogno di prenderci un po' di tempo per **confrontarci insieme su temi importanti per il futuro della nostra Cassa Rurale.**

Vorremmo confrontarci con Voi sui passaggi epocali che in quest'ultimo anno hanno interessato il movimento del Credito Cooperativo.

Prima su tutti è stata la riforma che ha visto l'obbligo per tutte le Banche di Credito Cooperativo di raggrupparsi in gruppi bancari. Dopo mesi di dibattito si sono finalmente costituiti tre grandi gruppi, uno dei quali sarà trentino e farà capo alla "nostra" Cassa Centrale Banca.

Una sfida importante per il Trentino che ci vedrà protagonisti anche a livello nazionale.

Nell'assemblea verrà richiesto ai Soci di votare l'adesione al Gruppo Bancario di "ispirazione" Trentina e verranno presentate le motivazioni di tale scelta.

Altro tema importante che verrà trattato sarà quello delle **Fusioni fra Casse Rurali.**

Come avrete notato, nel mondo cooperativo è in corso un processo di aggregazioni importante con una significativa accelerazione nei tempi di realizzazione.

Ci sono attualmente in atto fusioni "per necessità" e fusioni "strategiche".

Dovremo affrontare anche questo tema, perché, anche se la Cassa Rurale di Ledro sta registrando un trend positivo - sei anni con risultati sempre positivi, buonissima solidità patrimoniale e ampia copertura dei rischi - il mondo attorno a noi sta cambiando e se vogliamo mantenere il ruolo di punto di riferimento che abbiamo sempre rivestito per il territorio ledrense e il ruolo di alternativa credibile e seria per il territorio di Riva del Garda, non possiamo rinchiuderci in noi stessi ma dobbiamo saper guardare al futuro e, se necessario, anticipare i tempi.

E sul futuro ci siamo interrogati in maniera importante: in questo mutato scenario normativo e organizzativo, il Consiglio d'amministrazione è convinto della necessità di ricercare soluzioni aggregative che garantiscano alle nostre comunità di avere al proprio fianco un istituto di credito cooperativo attento alle esigenze e partecipe dello sviluppo dei suoi territori di riferimento, e che, con equilibrio ed autonomia, le possa accompagnare nel loro percorso di crescita. Per questo ha avviato momenti di confronto e di dialogo con consorelle vicine, per ipotizzare un'eventuale aggregazione, nella logica della **"banca di comunità"**.

L'assemblea di quest'anno vuole essere un momento importante di confronto su questi temi, per **decidere insieme il nostro futuro.**

Vi invitiamo quindi a partecipare portando ciascuno il proprio contributo di idee e suggerimenti.

Vi aspettiamo...

Il Consiglio d'Amministrazione



## 2016... RISULTATI DI TUTTO RISPETTO

Nel corso del 2016 la Cassa Rurale di Ledro è riuscita a consolidare il trend positivo di crescita delle masse degli ultimi anni, pur in un contesto di crisi che sembra non allentare la presa, raggiungendo volumi di tutto rispetto: **203 milioni di euro di raccolta complessiva e 137 milioni di euro di impieghi.**

In controtendenza, rispetto al resto del sistema bancario e al sistema delle banche di credito cooperativo si registra un aumento della raccolta complessiva del 3,53%, per un valore assoluto di quasi 7 milioni di euro, dato che conferma il costante rapporto di fiducia della clientela e denota il prudente approccio delle famiglie alla situazione di crisi. In un contesto di generale stagnazione dei consumi che non favoriscono la crescita degli investimenti delle aziende e i prestiti alle famiglie, la dinamica dei crediti erogati segna un significativo aumento del 5,42% rispetto all'anno precedente, con oltre 7 milioni di euro in valore assoluto, rispetto al calo che si riscontra a livello nazionale (-1,00%) e nel sistema delle BCC (-1,30%).

Oltre ai dati delle masse, lo stato di salute di una banca si misura, come ormai le cronache dei giornali di questi ultimi anni ci hanno abituato a fare, anche attraverso due importanti parametri che sono il grado di patrimonializzazione e il grado di copertura del credito deteriorato. Anche su questi fronti la nostra Cassa Rurale, che ha saputo essere lungimirante nel corso degli ultimi esercizi, ne esce positivamente: sul fronte della qualità del credito, il grado di copertura del deteriorato, rappresentativo della particolare attenzione e oculatezza posta dall'amministrazione della Cassa nel contenimento del rischio e nella salvaguardia dei depositanti, si attesta al 50,30%, con un aumento del 7,09% rispetto a fine 2015. Sul fronte del patrimonio, l'indice di solidità CET1, si è ulteriormente rafforzato passando dal 18,56%, registrato al 31/12/2015, al 18,73% di fine 2016. Entrambi questi ratios vedono valori superiori alla media delle Casse Rurali Trentine.

Passando all'analisi dell'andamento del conto economico e quindi del risultato di esercizio del 2016, il trend in continuo calo della forbice dei tassi porta ad una contrazione della redditività "caratteristica", che è sempre più necessario contrastare attraverso l'incremento di attività che ormai non sono più soltanto accessorie alla tradizionale intermediazione creditizia (in primis, per il momento, risparmio gestito e collocamento di prodotti assicurativi), ma che fanno parte di un più ampio disegno di rinnova-

mento dello stesso concetto di fare banca, in relazione ad una clientela sempre più tecnologica e autonoma e sempre meno disposta a spendere tempo e risorse nei tradizionali servizi bancari. La sfida è quella di arrivare ad offrire un servizio di consulenza a 360 gradi, qualificato, professionale e soprattutto personalizzato, che andrà modulato e plasmato, tempo per tempo, con il modificarsi e l'evolversi delle esigenze di Voi Soci e Clienti. Ritornando ai risultati d'esercizio, la minor redditività viene contrastata da minori oneri di rettifica del portafoglio crediti (al netto dei recuperi di valore), da una ancor più oculata razionalizzazione delle risorse e da una costante attenzione nella gestione dei costi, che ci porta con orgoglio a un risultato positivo ante imposte pari ad euro 550 mila.

Un grazie corale a Voi Soci da tutta la compagine dei collaboratori, sempre attivi e impegnati nel rispondere con professionalità ad ogni Vostra esigenza.

Il Direttore  
Dott. Marco Gabrielli



**CET1 18,73%**

insieme a passi sicuri verso il domani



# stato patrimoniale

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO				Scostamento annuo	
	Voci dell'attivo	31/12/2016	31/12/2015	Valore assoluto	Valore percentuale
10	Cassa e disponibilità liquide	1.115.610,44	997.494,05	118.116,39	11,84%
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	17.628,27	51.133,18	-33.504,91	-65,52%
30	Attività finanziarie valutate al fair value	0,00	0,00	0,00	nc
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	18.377.945,44	25.612.648,50	-7.234.703,06	-28,25%
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.989.679,14	1.452.681,94	536.997,20	36,97%
60	Crediti verso banche	16.806.182,23	16.526.855,37	279.326,86	1,69%
70	Crediti verso clientela	142.241.232,86	134.896.852,93	7.344.379,93	5,44%
80	Derivati di copertura	0,00	0,00	0,00	nc
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	0,00	0,00	0,00	nc
100	Partecipazioni	0,00	0,00	0,00	nc
110	Attività materiali	1.482.722,37	1.547.385,77	-64.663,40	-4,18%
120	Attività immateriali	179,78	964,74	-784,96	-81,36%
	di cui: - avviamento	0,00	0,00	0,00	nc
130	Attività fiscali	2.898.989,13	2.919.539,12	-20.549,99	-0,70%
	a) correnti	758.808,92	674.189,02	84.619,90	12,55%
	b) anticipate	2.140.180,21	2.245.350,10	-105.169,89	-4,68%
	- di cui alla L. 214/2011	1.980.243,31	2.076.939,12	-96.695,81	-4,66%
140	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0,00	0,00	0,00	nc
150	Altre attività	1.288.741,81	1.411.323,63	-122.581,82	-8,69%
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>186.218.911,47</b>	<b>185.416.879,23</b>	<b>802.032,24</b>	<b>0,43%</b>

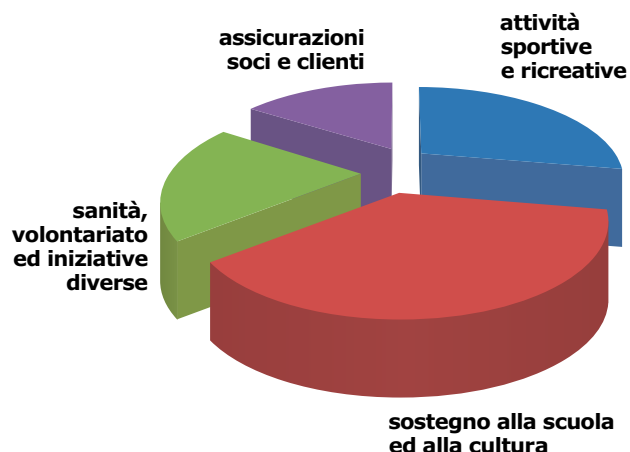
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO				Scostamento annuo	
	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2016	31/12/2015	Valore assoluto	Valore percentuale
10	Debiti verso banche	181.054,25	232.074,45	-51.020,20	-21,98%
20	Debiti verso clientela	119.459.240,98	113.795.020,44	5.664.220,54	4,98%
30	Titoli in circolazione	40.171.579,31	44.180.365,00	-4.008.785,69	-9,07%
40	Passività finanziarie di negoziazione	0,00	0,00	0,00	nc
50	Passività finanziarie valutate al fair value	0,00	0,00	0,00	nc
60	Derivati di copertura	0,00	0,00	0,00	nc
70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	0,00	0,00	0,00	nc
80	Passività fiscali	192.588,69	345.851,95	-153.263,26	-44,31%
	a) correnti	0,00	0,00	0,00	nc
	b) differite	192.588,69	345.851,95	-153.263,26	-44,31%
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	0,00	0,00	0,00	nc
100	Altre passività	2.527.284,82	3.278.766,38	-751.481,56	-22,92%
110	Trattamento di fine rapporto del personale	621.674,24	571.662,08	50.012,16	8,75%
120	Fondi per rischi e oneri	115.912,04	130.836,93	-14.924,89	-11,41%
	a) quiescenza e obblighi simili	0,00	0,00	0,00	nc
	b) altri fondi	115.912,04	130.836,93	-14.924,89	-11,41%
130	Riserve da valutazione	197.856,99	521.279,04	-323.422,05	-62,04%
140	Azioni rimborsabili	0,00	0,00	0,00	nc
150	Strumenti di capitale	0,00	0,00	0,00	nc
160	Riserve	22.327.738,67	22.095.297,23	232.441,44	1,05%
165	Acconti su dividendi (-)	0,00	0,00	0,00	nc
170	Sovrapprezzi di emissione	22.647,70	19.464,78	3.182,92	16,35%
180	Capitale	6.682,20	6.630,60	51,60	0,78%
190	Azioni proprie (-)	0,00	0,00	0,00	nc
200	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	394.651,58	239.630,35	155.021,13	64,69%
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>186.218.911,47</b>	<b>185.416.879,23</b>	<b>802.032,24</b>	<b>0,43%</b>

# conto economico

	Voci	Scostamento annuo			
		dicembre 2016	dicembre 2015	Valore assoluto	Valore percentuale
<b>10</b>	Interessi attivi e proventi assimilati	5.071.495,88	6.069.319,96	-997.824,08	-16,44%
<b>20</b>	Interessi passivi e oneri assimilati	-1.496.775,10	-2.046.479,85	549.704,75	-26,86%
<b>30</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>3.574.720,78</b>	<b>4.022.840,11</b>	<b>-448.119,33</b>	<b>-11,14%</b>
<b>40</b>	Commissioni attive	1.679.857,63	1.663.691,54	16.166,09	0,97%
<b>50</b>	Commissioni passive	-134.610,26	-132.773,34	-1.836,92	1,38%
<b>60</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>1.545.247,37</b>	<b>1.530.918,20</b>	<b>14.329,17</b>	<b>0,94%</b>
<b>70</b>	Dividendi e proventi simili	72.482,76	94.891,42	-22.408,66	-23,62%
<b>80</b>	Risultato netto dell'attività di negoziazione	24.159,05	-25.713,93	49.872,98	-193,95%
<b>90</b>	Risultato netto dell'attività di copertura	0,00	0,00	0,00	0,00%
<b>100</b>	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	456.575,31	819.645,58	-363.070,27	-44,30%
	a) crediti	0,00	0,00	0,00	0,00%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	485.313,98	821.258,48	-335.944,50	-40,91%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0,00	0,00	0,00	0,00%
	d) passività finanziarie	-28.738,67	-1.612,90	-27.125,77	1.681,80%
<b>110</b>	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	0,00	0,00	0,00	0,00%
<b>120</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>5.673.185,27</b>	<b>6.442.581,38</b>	<b>-769.396,11</b>	<b>-11,94%</b>
<b>130</b>	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-1.251.402,13	-2.131.899,91	880.497,78	-41,30%
	a) crediti	-1.205.248,06	-1.977.063,03	771.814,97	-39,04%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	0,00	0,00	0,00	0,00%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0,00	0,00	0,00	0,00%
	d) altre operazioni finanziarie	-46.154,07	-154.836,88	108.682,81	-70,19%
<b>140</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>4.421.783,14</b>	<b>4.310.681,47</b>	<b>111.101,67</b>	<b>2,58%</b>
<b>150</b>	Spese amministrative:	-4.148.532,63	-4.279.381,09	130.848,46	-3,06%
	a) spese per il personale	-2.139.267,61	-2.340.194,36	200.926,75	-8,59%
	b) altre spese amministrative	-2.009.265,02	-1.939.186,73	-70.078,29	3,61%
<b>160</b>	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-62.634,30	-74.774,30	12.140,00	-16,24%
<b>170</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-99.562,90	-128.360,66	28.797,76	-22,44%
<b>180</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-784,96	-1.835,15	1.050,19	-57,23%
<b>190</b>	Altri oneri/proventi di gestione	439.223,19	422.270,23	16.952,96	4,01%
<b>200</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>-3.872.291,60</b>	<b>-4.062.080,97</b>	<b>189.789,37</b>	<b>-4,67%</b>
<b>210</b>	Utili (Perdite) delle partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00%
<b>220</b>	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	0,00	0,00	0,00	0,00%
<b>230</b>	Rettifiche di valore dell'avviamento	0,00	0,00	0,00	0,00%
<b>240</b>	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	32,00	-7.198,92	7.230,92	-100,44%
<b>250</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>549.523,54</b>	<b>241.401,58</b>	<b>308.121,96</b>	<b>127,64%</b>
<b>260</b>	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-154.871,96	-1.771,23	-153.100,73	8.643,75%
<b>270</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>394.651,58</b>	<b>239.630,35</b>	<b>155.021,23</b>	<b>64,69%</b>
<b>280</b>	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0,00	0,00	0,00	0,00%
<b>290</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>394.651,58</b>	<b>239.630,35</b>	<b>155.021,23</b>	<b>64,69%</b>

# bilancio sociale

attività sportive e ricreative	54.407
sostegno alla scuola ed alla cultura	71.493
sanità, volontariato ed iniziative diverse	39.309
assicurazioni soci e clienti	30.435
<b>totale 2016</b>	<b>195.644</b>



***Grazie a VOI SOCI, anche nel 2016 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. CULTURALE AMICI DELLA BOEMIA E DELLA MORAVIA  
ASSOCIAZIONE CALCIO LEDRENSE  
ASSOCIAZIONE CULTURALE LEDRO IN MUSICA  
ASSOCIAZIONE GIOVANI A. RINIA  
ASSOCIAZIONE LEDRO SOLIDALE  
ASSOCIAZIONE NAZIONALE ALPINI - MOLINA  
ASSOCIAZIONE PRO LOCO  
• BEZZECA  
• CONCEI  
• MEZZOLAGO  
• MOLINA DI LEDRO  
• PIEVE DI LEDRO  
• TIARNO DI SOPRA  
• TIARNO DI SOTTO  
ASSOCIAZIONE PRO S. ALESSANDRO  
ASSOCIAZIONE RIEVOCATORI VALLE DI LEDRO 23 MAGGIO 2015  
ASSOCIAZIONE VELA LAGO DI LEDRO  
ATLETICA ALTO GARDA E LEDRO  
BELLESINI S.C.S  
BOCCIOFILA LEDRO BOCCE

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 TENNIS VALLE DI LEDRO  
COMITATO GEMELLAGGI DI LEDRO  
COMITATO GEST SCUOLA DELL'INFANZIA TIARNO DI SOPRA E SOTTO  
COMITATO POLENTA E MORTADELLA  
COMUNE DI LEDRO  
COMUNICARE SNC  
COMUNITÀ MURIALDO  
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.  
GRUPPO FAMIGLIE VALLE DI LEDRO  
GRUPPO MICOLOGICO E PROTEZIONE FLORA ALPINA DON PIETRO PORTA

ISTITUTO COMPRENSIVO SCUOLA EL. E MEDIA LEDRO  
LA BACIONELA  
MANIFESTAZIONI GARIBALDINE  
MUSEO DELLE PALAFITTE DI LEDRO  
ORATORIO CONCEI  
PIA CASA INCORONATA  
PRO LOCO RIONE DEGASPERI RIVA  
RISERVA CACCIATORI TIARNO DI SOPRA  
SCI CLUB LEDRENSE  
SCUOLA DELL'INFANZIA BEZZECA  
SCUOLA DELL'INFANZIA MOLINA DI LEDRO  
SMAG SOCIETÀ COOPERATIVA  
SOCIETÀ SPORTIVA DILETTANTISTICA TREMALZO  
STAGIONE TEATRALE LEDRO CENTRO CULTURALE LOCCA  
TRILEDRO ENERGY ASD  
U.S. RIVA DEL GARDA  
UNIONE ALLEVATORI VALLE DI LEDRO



**Cassa Rurale  
di Ledro**

Banca di Credito Cooperativo



Assicurati la pensione complementare che dà stabilità al tuo futuro.

Per un domani

Assicura la tua salute, proteggi il tuo futuro.

AsSiCare

Il piano sanitario che garantisce un supporto concreto prendendosi cura di te e della tua famiglia.

Assicurati una protezione adeguata in caso di infortuni.

AsSiYou

La polizza che garantisce a te e ai tuoi cari un sostegno economico in caso di imprevisti.

**NEW**  
Richiedi maggiori informazioni presso gli sportelli della Cassa Rurale di Ledro

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Prima dell'adesione leggere il fascicolo informativo e le note informative a disposizione presso le filiali della Cassa Rurale di Ledro e sul sito [www.cr-ledro.net](http://www.cr-ledro.net)

Vuoi investire nelle aziende italiane e ottenere un vantaggio fiscale?

**GP Benchmark**  
**PIR** Piano Individuale di Risparmio

**Gestioni Patrimoniali**



**Vantaggi fiscali**

Il Piano usufruisce di un regime di esenzione fiscale per i redditi di capitale, i redditi diversi e le imposte di successione se l'investimento viene detenuto per almeno 5 anni.