



informa

BILANCIO 2014

notiziario dei Soci
della Cassa Rurale di Ledro



Cassa Rurale
di Ledro

Banca di Credito Cooperativo



Consiglio di Amministrazione

Marco Baruzzi	(Presidente CdA)
Elisa Risatti*	(Vicepresidente)
Erica Filippi	(Amministratrice)
Filippo Ferrari	(Amministratore)
Giordano Maroni	(Amministratore)
Michele Sartori*	(Amministratore)
Paolo Pesarini*	(Amministratore)

*in scadenza di mandato

Collegio Sindacale

Riccardo Paolo Pea	(Presidente Collegio Sindacale)
Angelo Cis	(Sindaco effettivo)
Osvaldo Risatti	(Sindaco effettivo)

Collegio dei Probiviri

Ruggero Carli	(Presidente Collegio dei Prob.)
Graziella Bonisolli	(Probiviro effettivo)
Valerio Cellana	(Probiviro effettivo)



foto Luigino Sartori

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

Ufficio Amministrazione

Giancarlo Piva
Marco Collotta
Annamaria Zendri
Marzio Arnoldi
Matteo Boccagni

Ufficio Finanza e Bancassicurazione

Giorgio Rosa
Alessandro Moratelli
Claudia Michelotti

Sede di Bezzecca

Carlo Giacometti
Nicola Rosa
Marzia Brighenti
Maria Cristina Crosina
Fabio Fedrigotti

Filiale di Tiarno di Sopra e di Sotto

Agostino Donati
Giovanni Mazzola
Cecilia Sartori

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. 0464/592534
info@cr-ledro.net - www.cr-ledro.net

Direttore responsabile: WALTER LIBER

È IL SOCIO CHE RENDE VIVA LA SUA CASSA RURALE

Care Socie, cari Soci. Vi scriviamo queste righe per invitarVi alla nostra assemblea che quest'anno abbiamo deciso di proporVi venerdì **24 aprile alle ore 20.00**; giorno e orario inconsueti che va a modificare il classico appuntamento del sabato pomeriggio. Con questo vogliamo dedicare una serata a tutti i Soci, anche a chi il sabato lavora, e rendere così partecipi il più gran numero di persone alla vita della propria Cassa Rurale. Vorrà essere un momento di presentazione dei "nostri numeri", ma soprattutto un momento per relazionarVi sulle attività svolte nell'anno appena passato e per presentarVi quelle che abbiamo predisposto per il nuovo anno.

Raccoglieremo volentieri le Vostre sollecitazioni e i Vostri consigli per migliorare l'offerta e le attenzioni verso **Voi Soci**. Sarà anche un momento per confrontarci sulle prospettive della nostra Cassa Rurale anche alla luce dell'annunciata, e a questo punto sempre più probabile, autoriforma del credito cooperativo.

La **Vostra Parola** sarà ascoltata per ricevere sollecitazioni in merito al senso di mantenere o meno un'autonoma Cassa Rurale di Ledro. Noi come Consiglio di amministrazione ci siamo già espressi: riteniamo fondamentale la nostra presenza sul territorio e ci stiamo muovendo per garantire una continuità in autonomia, ma questo non potrà prescindere dalla Vostra convinzione e dal Vostro sostegno. **Una Cassa Rurale è viva e ha senso di esistere se viene riconosciuta e partecipata in maniera attiva direttamente dai Soci.**

Per quanto riguarda le attività svolte in questo anno, ci siamo sforzati di essere più **presenti sul territorio**, attenti alle Vostre esigenze di Soci cercando di concentrarci verso chi in questo periodo è più in difficoltà. Le varie attività economiche, culturali, sportive e di volontariato

sono sostenute sia in termini economici che in termini di consulenza per ricercare nuovi sviluppi di crescita o per uscire da situazioni di difficoltà.

Abbiamo incrementato e sviluppato nuove forme di collaborazione con l'Istituto comprensivo di Ledro incentrate anche all'inserimento di nostri giovani nel mondo del lavoro. È stata presentata e messa a disposizione delle aziende interessate la consulenza **Scouting** sul settore Legno in Valle di Ledro. Questo progetto ha riscontrato molto interesse e abbiamo quindi deciso di estenderlo nel 2015 anche alle attività turistico/alberghiere.

Il percorso **Giovani in movimento** è giunto alla seconda edizione e il numero di partecipanti e i risultati ottenuti sia in termini di presenze che di contenuti sono stati un continuo crescendo. Verrà riproposto coinvolgendo nell'organizzazione e nella scelta dei temi tutti i giovani che hanno partecipato.

Abbiamo organizzato per tutti i tecnici, geometri, ingegneri e architetti del nostro territorio un **corso per la redazione di stime immobiliari** secondo le nuove linee guida Abi. Il corso ha visto la partecipazione di gran parte dei tecnici di Ledro e di Riva del Garda.

Durante l'assemblea daremo la possibilità ad una giovane scrittrice ledrense, Fabiola Crosina, di presentare il suo nuovo **libro "Teresina, storie di una vita"** che abbiamo sostenuto e che avremo il piacere di omaggiare a chi parteciperà all'assemblea insieme al primo **CD della banda** della Valle di Ledro, altra importante iniziativa a cui abbiamo aderito con entusiasmo. Sarà anche l'occasione di presentarVi il ritorno delle **"Gite del Socio"**, iniziativa che abbiamo condiviso con il circolo pensionati della Valle di Ledro che ci sentiamo di ringraziare in maniera particolare per la preziosa collaborazione e per l'attenzione che ci hanno dimostrato. Non vogliamo svelarVi tutte le sorprese... quindi rinnoviamo l'invito a partecipare confidando in una Vostra numerosa presenza.

Il Consiglio di Amministrazione

2015, due nuove gite con i Soci...

organizzate dalla Cassa Rurale di Ledro e dal Circolo Pensionati e Anziani Valle di Ledro in collaborazione:

SETTEMBRE

GITA CULTURALE - GASTRONOMICA DI 2 GIORNI

Primo giorno ► TORINO - Città d'arte

Secondo giorno ► ESCURSIONE NELLE LANGHE

OTTOBRE

VISITA EXPO MILANO



La Cassa Rurale, attraverso i suoi sportelli, fornirà nei tempi utili maggiori dettagli sui programmi, sulle modalità di iscrizione e sulle quote di partecipazione.

2014: COSA CI RACCONTANO I NUMERI DI BILANCIO?



La minore predisposizione al consumo ed il clima di incertezza e di attesa che ha caratterizzato anche quest'ultimo anno di crisi, si riflette in una maggiore predisposizione al risparmio della clientela concretizzandosi in un aumento dei depositi.

In particolare la **raccolta diretta** presenta un saldo di 157 mln di euro in aumento del 4,18% rispetto all'anno 2013 con andamenti differenziati nelle principali forme tecniche. Tra le varie tipologie si registra una preferenza per i depositi vincolati (+19%), per i certificati di deposito (+26%) e per i conti correnti (+8,19%) rispetto alla forma obbligazionaria, in calo del 22%. Malgrado il progressivo andamento negativo dei rendimenti registrato nel 2014, la Cassa ha potuto mantenere sui propri prodotti buoni livelli remunerativi, limitando la riduzione dei tassi medi di tutta la raccolta di appena lo 0,15%.

Anche il 2014 conferma la preferenza della clientela per i prodotti di investimento offerti dalla Cassa Rurale di Ledro, rispetto ai prodotti di terzi.

Ed è ancora alla generalizzata minore predisposizione delle imprese e delle famiglie agli investimenti, che si riconduce la diminuzione del ricorso ai prestiti clientela, in calo del 2,5% rispetto al dato di fine 2013.

I mutui rimangono pressoché invariati (-0,93%); ciò significa che sono stati ri-collocati tutti i prestiti che hanno trovato naturale rimborso nel corso dell'anno, per complessivi 10,7 mln di euro.

Le erogazioni di nuovi finanziamenti hanno privilegiato la diversificazione fra i settori economici (quota massima del 25,1% al settore turistico/alberghiero) e la minore concentrazione per importi (i primi 20 gruppi di rischio assorbono il 19,13% dei crediti totali).

La sempre maggiore attenzione della Cassa Rurale di Ledro alle politiche di contenimento, copertura e di presidio del rischio sul credito, ha portato le sofferenze lorde nel 2014 ad una riduzione del 11,07% passando da 8,017 milioni a 7,129 milioni del 2014, mentre le sofferenze nette sono diminuite del 27%.

Complessivamente i crediti deteriorati rappresentano il 15% dei crediti alla clientela e la percentuale di copertura del totale **crediti deteriorati** - percentuale già spesa a conto economico - è aumentata rispetto a fine anno precedente, attestandosi al 46,13%.

Dal punto di vista economico, il 2014 evidenzia un **marginale di interesse** pari a 4,091 mln di euro, in crescita del 4,16% ed una contrazione del 1,17% delle **commissioni nette**, a causa di un minor introito da negoziazione titoli e dal comparto crediti.

Il **marginale di intermediazione** presenta un aumento del 23,48%, rispetto ai valori del 2013 principalmente grazie alle plusvalenze realizzate nella vendita programmata dei titoli in portafoglio, che agevolano l'assorbimento di importanti prudenziali poste di rettifica dei crediti deteriorati.

Gli impegni e gli interventi del Fondo di Garanzia dei depositanti delle Banche di Credito Cooperativo pesano quest'anno per 104 mila euro.

Anche nel 2014 prosegue il contenimento dei costi operativi (in calo del 3,93% sul 2013), in particolare della componente ordinaria, con le spese del personale e amministrative in calo dell'1,55%.

Il **risultato netto d'esercizio** registra un utile netto pari a 369.134 euro.

In conclusione, l'anno 2014 ci racconta una storia di attenzione all'economia reale e prudenza nella valutazione dei rischi, e ci lascia una Cassa più efficiente (grazie ai risparmi sui costi e al risultato positivo dei ricavi) e più solida, per affrontare con serenità le sfide del futuro.

Il Direttore
Dott. Marco Gabrielli

stato patrimoniale

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO				Scostamento annuo	
	Voci dell'attivo	dicembre 2014	dicembre 2013	Valore assoluto	Valore percentuale
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.216.240	1.192.393	23.847	2,00%
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	84.388	48.511	35.877	73,96%
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	nc
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	44.990.708	62.637.094	-17.646.386	-28,17%
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.452.029	1.451.408	621	0,04%
60.	Crediti verso banche	28.748.230	19.298.643	9.449.587	48,97%
70.	Crediti verso clientela	132.346.545	130.613.194	1.733.351	1,33%
80.	Derivati di copertura	-	-	-	nc
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	nc
100.	Partecipazioni	-	-	-	nc
110.	Attività materiali	1.622.050	1.741.425	-119.375	-6,86%
120.	Attività immateriali	2.800	3.845	-1.045	-27,18%
	di cui: - avviamento	-	-	-	nc
130.	Attività fiscali	2.091.241	1.509.599	581.642	38,53%
	a) correnti	52.907	114.240	-61.333	-53,69%
	b) anticipate	2.038.334	1.395.359	642.975	46,08%
	- di cui alla L. 214/2011	1.918.033	1.285.377	632.656	49,22%
140.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	nc
150.	Altre attività	1.364.967	1.123.765	241.212	21,46%
	Totale dell'attivo	213.919.197	219.619.879	-5.700.672	-2,60%

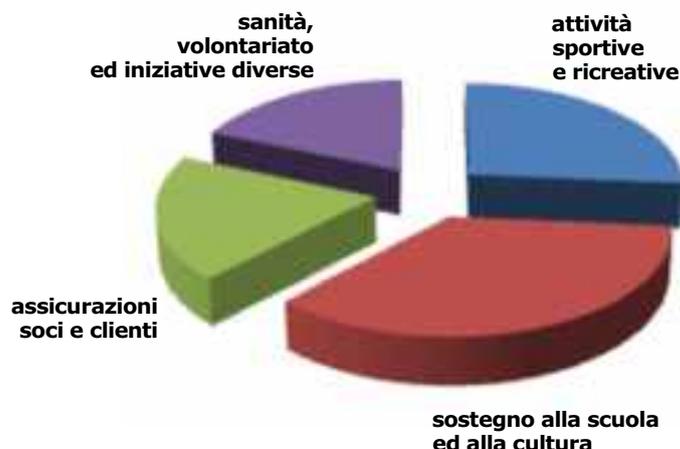
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO				Scostamento annuo	
	Voci del passivo e del patrimonio netto	dicembre 2014	dicembre 2013	Valore assoluto	Valore percentuale
10.	Debiti verso banche	28.361.896	40.547.239	-12.185.343	-30,05%
20.	Debiti verso clientela	112.203.146	101.612.540	10.590.606	10,42%
30.	Titoli in circolazione	44.768.381	47.764.004	-2.995.623	-6,27%
40.	Passività finanziarie di negoziazione	160	149	11	7,38%
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	-	1.287.812	-1.287.812	-100,00%
60.	Derivati di copertura	-	-	-	nc
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	nc
80.	Passività fiscali	820.031	881.663	-61.632	-6,99%
	a) correnti	223.200	446.248	-223.048	-49,98%
	b) differite	596.831	435.416	161.415	37,07%
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	nc
100.	Altre passività	3.886.582	4.447.753	-561.161	-12,62%
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	620.018	503.076	116.942	23,25%
120.	Fondi per rischi e oneri	59.960	46.939	13.021	27,47%
	a) quiescenza e obblighi simili	-	-	-	nc
	b) altri fondi	59.960	46.939	13.021	27,47%
130.	Riserve da valutazione	1.070.922	768.248	302.674	39,40%
140.	Azioni rimborsabili	-	-	-	nc
150.	Strumenti di capitale	-	-	-	nc
160.	Riserve	21.737.237	21.562.059	175.178	0,81%
165.	Acconti su dividendi (-)	-	-	-	nc
170.	Sovrapprezzi di emissione	15.180	11.263	3.917	34,78%
180.	Capitale	6.548	6.538	10	0,15%
190.	Azioni proprie (-)	-	-	-	nc
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	369.134	180.596	188.538	104,40%
	Totale del passivo e del patrimonio netto	213.919.197	219.619.879	-5.700.672	-2,60%

conto economico

	Voci	Scostamento annuo			
		dicembre 2014	dicembre 2013	Valore assoluto	Valore percentuale
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	6.752.869	6.619.803	133.066	2,01%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(2.662.120)	(2.692.273)	30.153	-1,12%
30.	Margine di interesse	4.090.749	3.927.530	163.219	4,16%
40.	Commissioni attive	1.629.658	1.655.242	(25.584)	-1,55%
50.	Commissioni passive	(119.218)	(126.903)	7.685	-6,06%
60.	Commissioni nette	1.510.440	1.528.339	(17.899)	-1,17%
70.	Dividendi e proventi simili	92.243	55.552	36.691	66,05%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	15.382	(2.986)	18.368	-615,14%
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-	-	nc
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.968.633	707.143	1.261.490	178,39%
	a) crediti	-	-	-	0,00%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.973.904	715.823	1.258.081	175,75%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	nc
	d) passività finanziarie	(5.271)	(8.680)	3.409	-39,27%
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	178	2.236	(2.058)	-92,04%
120.	Margine di intermediazione	7.677.625	6.217.814	1.459.811	23,48%
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(3.417.521)	(2.048.226)	(1.434.579)	72,35%
	a) crediti	(3.312.881)	(1.982.942)	(1.329.939)	67,07%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	nc
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	nc
	d) altre operazioni finanziarie	(104.640)	(65.284)	(39.356)	60,28%
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	4.260.104	4.169.588	90.516	2,17%
150.	Spese amministrative:	(4.075.875)	(4.140.102)	64.227	-1,55%
	a) spese per il personale	(2.228.748)	(2.234.127)	5.379	-0,24%
	b) altre spese amministrative	(1.847.127)	(1.905.975)	58.848	-3,09%
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	-	-	nc
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(144.745)	(213.144)	68.399	-32,09%
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(1.655)	(1.055)	(600)	56,87%
190.	Altri oneri/proventi di gestione	506.293	486.415	19.877	4,09%
200.	Costi operativi	(3.715.982)	(3.867.886)	151.902	-3,93%
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-	-	nc
220.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	nc
230.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	nc
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(167)	(4.886)	4.719	-96,58%
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	543.955	296.817	247.138	83,26%
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(174.821)	(116.220)	(58.601)	50,42%
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	369.134	180.597	188.537	104,40%
280.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	nc
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	369.134	180.597	188.537	104,40%

bilancio sociale

attività sportive e ricreative	53.489
sostegno alla scuola ed alla cultura	72.417
assicurazioni soci e clienti	39.294
sanità, volontariato ed iniziative diverse	37.586
totale 2014	202.786



***Grazie a VOI SOCI,
anche nel 2014 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!

A.S.D. CANOA KAYAC LEDRO
AIKIKAI LEDRO
ASD ALTOGARDA KITE
ASD LEDRO DYNAMIC TEAKWON-DO
ASSOCIAZIONE ANDROMEDA
ASSOCIAZIONE CALCIO LEDRENSE
ASSOCIAZIONE CULTURALE LEDRO IN MUSICA
ASSOCIAZIONE LEDRO SOLIDALE
ASSOCIAZIONE NAZIONALE ALPINI - MOLINA
ASSOCIAZIONE OPLÀ Animatori Socio-Educativi
ASSOCIAZIONE PRO LOCO Bezzecca
ASSOCIAZIONE PRO LOCO Mezzolago
ASSOCIAZIONE PRO LOCO Tiarno di Sopra
ASSOCIAZIONE PRO LOCO Tiarno di Sotto
ASSOCIAZIONE PRO S. ALESSANDRO
ATLETICA ALTO GARDA E LEDRO
BELLESINI S.C.S
BOCCIOFILA LEDRO BOCCE
C.A.I. S.A.T. LEDRENSE Pieve di Ledro
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 IN RICORDO DI ALE
COMITATO POLENTA E MORTADELLA

COMUNE DI LEDRO
COMUNITA' HANDICAP ONLUS
COMUNITA' 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 CULTURALE "MOZAC"
GRUPPO MICOLOGICO E PROTEZIONE FLORA ALPINA
DON PIETRO PORTA
ISTITUTO COMPRENSIVO SCUOLA ELEM. E MEDIA Bezzecca
LA BACIONELA
MEDIA ALPI PUBBLICITA' SRL
MUSEO PALAFITTE
SCI CLUB LEDRENSE
SCUOLA DELL'INFANZIA BEZZECCA - Comitato gest
SCUOLA DELL'INFANZIA MOLINA DI LEDRO
SCUOLA DELL'INFANZIA RIONE 2 GIUGNO
SEAT PAGINE GIALLE
SOCIETÀ PESCATORI DILETTANTI
SOCIETÀ SPORTIVA DILETTANTISTICA TREMALZO
TRILEDRO ASD
U.S. RIVA DEL GARDA
UNIONE ALLEVATORI VALLE DI LEDRO



Cassa Rurale di Ledro

Banca di Credito Cooperativo



"Le cooperative sfidano tutto, sfidano anche la matematica, perché in cooperativa uno più uno fa tre! Continuate a perfezionare, a rafforzare e ad aggiornare le buone e solide realtà che avete costruito. Però abbiate anche il coraggio di uscire da esse, carichi di esperienza e di buoni metodi, per portare la cooperazione sulle nuove frontiere del cambiamento, fino alle periferie esistenziali dove la speranza ha bisogno di emergere. Tanto avete fatto, e ancora tanto c'è da fare! Andiamo avanti!"

PAPA FRANCESCO
*(Discorso alle Confcooperative,
28 febbraio 2015)*

