

bilancio2010



www.cr-lavis.net



bilancio2010

www.cr-lavis.net

CARICHE SOCIALI AL 31 DICEMBRE 2010

Consiglio di Amministrazione

Presidente:	Ermanno Villotti		
Vicepresidente:	Danilo Fontana		
Consiglieri:	Marco Andreatta	Giorgio Chistè	Alberto Filippi
	Francesco Andreotti	Massimo Folgheraiter	Marcello Rosa
	Walter Baldessari	Giovanna Piffer	Renato Tasin
	Roberta Bosetti	Diego Paolazzi	Alessio Vulcan

Collegio Sindacale

Presidente:	Michele Moser	
Sindaci effettivi:	Nicola Filippi	Pierino Gilli
Sindaci supplenti:	Katia Tenni	Enzo Tosolini

Collegio dei Probiviri

Presidente:	Gianfranco Obrelli	
Probiviri effettivi:	Fabiano Filippi	Ezio Giacomozzi
Probiviri supplenti:	Gilberto Campana	Giuseppe Todeschi

Direzione

Direttore:	Diego Eccher
Vicedirettore:	Paolo Pojer

Numero Soci

al 1 gennaio 2010:	4.314	Entrati:	123
al 31 dicembre 2010:	4.248	Usciti:	189



bilancio al 31 dicembre 2010

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Voci dell'attivo	31.12.2010	31.12.2009	Scostamento 2010/2009	
			Valore assoluto	Valore percentuale
10. Cassa e disponibilità liquide	3.464.295	3.475.254	-10.959	-0,32%
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	475.878	373.553	102.325	27,39%
30. Attività finanziarie valutate al fair value	1.149.106	1.466.702	-317.596	-21,65%
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	86.570.902	70.422.540	16.148.362	22,93%
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	nc
60. Crediti verso banche	50.005.409	42.891.132	7.114.277	16,59%
70. Crediti verso clientela	627.010.551	623.732.957	3.277.594	0,53%
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	6.476.437	6.988.789	-512.352	-7,33%
120. Attività immateriali	23.812	28.035	-4.223	-15,06%
di cui: - avviamento	0	0	0	nc
130. Attività fiscali	2.018.346	636.060	1.382.286	217,32%
a) correnti	152.712	476.859	-324.147	-67,98%
b) anticipate	1.865.634	159.201	1.706.433	1071,87%
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0	nc
150. Altre attività	3.341.747	3.447.401	-105.654	-3,06%
Totale dell'attivo	780.536.483	753.462.423	27.074.060	3,59%

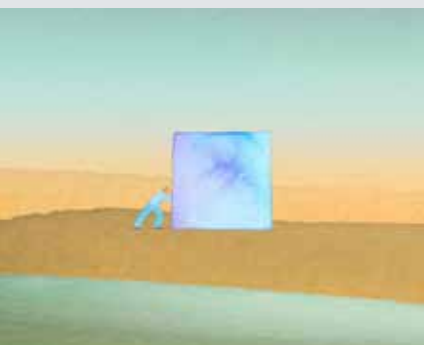


STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2010	31.12.2009	Scostamento 2010/2009	
			Valore assoluto	Valore percentuale
10. Debiti verso banche	34.646.118	1.565.635	33.080.483	2112,91%
20. Debiti verso clientela	322.500.214	318.135.957	4.364.257	1,37%
30. Titoli in circolazione	319.190.443	343.250.983	-24.060.540	-7,01%
40. Passività finanziarie di negoziazione	238.082	243.737	-5.655	-2,32%
50. Passività finanziarie valutate al fair value	10.081.364	0	10.081.364	nc
60. Derivati di copertura	109.832	69.217	40.615	58,68%
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	0	0	0	nc
80. Passività fiscali	1.053.331	312.938	740.393	236,59%
a) correnti	808.631	37.022	771.609	2084,19%
b) differite	244.700	275.916	-31.216	-11,31%
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	0	0	0	nc
100. Altre passività	19.027.974	16.866.133	2.161.841	12,82%
110. Trattamento di fine rapporto del personale	958.258	1.054.281	-96.023	-9,11%
120. Fondi per rischi e oneri	82.905	64.278	18.627	28,98%
a) quiescenza e obblighi simili	0	0	0	nc
b) altri fondi	82.905	64.278	18.627	28,98%
130. Riserve da valutazione	-1.461.891	460.464	-1.922.355	-417,48%
140. Azioni rimborsabili	0	0	0	nc
150. Strumenti di capitale	0	0	0	nc
160. Riserve	70.820.810	66.863.209	3.957.601	5,92%
170. Sovrapprezzi di emissione	305.061	296.924	8.137	2,74%
180. Capitale	12.869	13.099	-230	-1,76%
190. Azioni proprie (-)	0	0	0	nc
200. Utile (Perdita) d'esercizio	2.971.113	4.265.568	-1.294.455	-30,35%
Totale del passivo e del patrimonio netto	780.536.483	753.462.423	27.074.060	3,59%

CONTO ECONOMICO

		Scostamento 2010/2009		
Voci di conto economico	31.12.2010	31.12.2009	Valore assoluto	Valore percentuale
10. Interessi attivi e proventi assimilati	22.469.354	26.191.348	-3.721.994	-14,21%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-6.450.051	-11.521.567	5.071.516	-44,02%
30. Margine di interesse	16.019.303	14.669.781	1.349.522	9,20%
40. Commissioni attive	5.393.299	4.378.723	1.014.576	23,17%
50. Commissioni passive	-387.454	-493.557	106.103	-21,50%
60. Commissioni nette	5.005.845	3.885.166	1.120.679	28,85%
70. Dividendi e proventi simili	122.296	105.248	17.048	16,20%
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	5.381	36.115	-30.734	-85,10%
90. Risultato netto dell'attività di copertura	119.817	-31.708	151.525	-477,88%
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	120.533	538.087	-417.554	-77,60%
a) crediti	0	0	0	0,00%
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	96.713	528.700	-431.987	-81,71%
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	nc
d) passività finanziarie	23.820	9.387	14.433	153,76%
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-90.403	-10.092	-80.311	795,79%
120. Margine di intermediazione	21.302.772	19.192.597	2.110.175	10,99%
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-4.972.504	-1.171.432	-3.801.072	324,48%
a) crediti	-4.972.504	-1.171.432	-3.801.072	324,48%
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	nc
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	nc
d) altre operazioni finanziarie	0	0	0	nc
140. Risultato netto della gestione finanziaria	16.330.268	18.021.165	-1.690.897	-9,38%



CONTO ECONOMICO

Voci di conto economico	31.12.2010	31.12.2009	Scostamento 2010/2009	
			Valore assoluto	Valore percentuale
150. Spese amministrative:	-12.833.669	-13.122.057	288.388	-2,20%
a) spese per il personale	-7.180.774	-7.319.833	139.059	-1,90%
b) altre spese amministrative	-5.652.895	-5.802.224	149.329	-2,57%
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	0	2.813	-2.813	-100,00%
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-794.086	-793.164	-922	0,12%
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-24.152	-28.145	3.993	-14,19%
190. Altri oneri/proventi di gestione	1.168.146	1.114.001	54.145	4,86%
200. Costi operativi	-12.483.761	-12.826.552	342.791	-2,67%
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	0	0	0	nc
220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	0	0	0	nc
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	0	nc
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	188	-148	336	-227,03%
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.846.695	5.194.465	-1.347.770	-25,95%
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-875.582	-928.897	53.315	-5,74%
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.971.113	4.265.568	-1.294.455	-30,35%
280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0	0	nc
290. Utile (Perdita) d'esercizio	2.971.113	4.265.568	-1.294.455	-30,35%

DICEMBRE 2010

Importi in unità di euro	Esistenze a dicembre 2009	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto a dicembre 2010	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Redditività complessiva dicembre 2010
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
Capitale:														
a) azioni ordinarie	13.099		13.099	0			335	-565						12.869
b) altre azioni	0		0	0			0	0						0
Sovrapprezzi di emissione	296.924		296.924	0			18.923	-10.785						305.062
Riserve:														
a) di utili	66.535.900	0	66.535.900	3.957.601	0	0	0	0						70.493.501
b) altre	327.309	0	327.309	0	0	0	0	0		0	0			327.309
Riserve da valutazione	460.464	0	460.464		0							-1.922.355		-1.461.891
Strumenti di capitale	0		0						0					0
Azioni proprie	0		0			0	0							0
Utile (Perdita) di esercizio	4.265.568	0	4.265.568	-3.957.601	-307.967							2.971.113		2.971.113
Patrimonio netto	71.899.264	0	71.899.264		-307.967	0	19.258	-11.350	0	0	0	0	1.048.758	72.647.963



DICEMBRE 2010

Importi in unità di euro	Esistenze a dicembre 2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto a dicembre 2009	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Redditività complessiva dicembre 2009
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
Capitale:														
a) azioni ordinarie	13.003		13.003	0			276	-181						13.099
b) altre azioni	0		0	0			0	0						0
Sovrapprezzi di emissione	286.916		286.916	0			14.364	-4.357						296.924
Riserve:														
a) di utili	60.156.406		60.156.406	6.379.494	0	0	0	0						66.535.900
b) altre	327.309	0	327.309	0	0	0	0	0		0	0			327.309
Riserve da valutazione	-444.065	0	-444.065		0							904.529		460.464
Strumenti di capitale	0		0						0					0
Azioni proprie	0		0			0	0							0
Utile (Perdita) di esercizio	6.803.602		6.803.602	-6.379.494	-424.108							4.265.568		4.265.568
Patrimonio netto	67.143.171	0	67.143.171		-424.108	0	14.640	-4.537	0	0	0	0	5.170.098	71.899.263

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

VOCI	dicembre 2010	dicembre 2009
10 Utile (Perdita) d'esercizio	2.971.113	4.265.568
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-1.922.355	904.529
30. Attività materiali	0	0
40. Attività immateriali	0	0
50. Copertura di investimenti esteri	0	0
60. Copertura dei flussi finanziari	0	0
70. Differenze di cambio	0	0
80. Attività non correnti in via di dismissione	0	0
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	0	0
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	0	0
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	-1.922.355	904.529
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	1.048.758	5.170.097

Nella voce "utile (perdita) d'esercizio" figura il medesimo importo indicato nella voce 290 del conto economico.

Nelle voci relative alle "altre componenti reddituali al netto delle imposte" figurano le variazioni di valore delle attività registrate nell'esercizio in contropartita delle riserve da valutazione (al netto delle imposte).



RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	Importo	
	dicembre 2010	dicembre 2009
1. Gestione	4.687.531	8.964.160
- risultato d'esercizio (+/-)	2.971.113	4.265.568
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	119.924	3.921
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	- 119.817	31.708
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	0	1.257.235
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	818.238	821.308
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	- 101.351	316.031
- imposte e tasse non liquidate (+)	875.582	2.209.040
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale	0	0
- altri aggiustamenti (+/-)	123.842	59.348
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	- 28.832.424	- 29.517.332
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	- 136.873	- 227.235
- attività finanziarie valutate al fair value	298.401	163.214
- attività finanziarie disponibili per la vendita	- 18.949.208	- 1.809.462
- crediti verso banche: a vista	12.037.687	- 16.133.649
- crediti verso banche: altri crediti	- 19.151.964	- 1.764.748
- crediti verso clientela	- 3.116.894	- 7.623.122
- altre attività	186.427	- 2.122.330
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	24.735.656	21.403.460
- debiti verso banche: a vista	29.597	53.143
- debiti verso banche: altri debiti	33.050.886	- 1.181.427
- debiti verso clientela	4.364.257	24.960.054
- titoli in circolazione	- 24.060.540	6.391.389
- passività finanziarie di negoziazione	- 5.655	25.567
- passività finanziarie valutate al fair value	10.015.183	- 5.294.229
- altre passività	1.341.926	- 3.551.037
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	590.763	850.288

B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	Importo	
	dicembre 2010	dicembre 2009
1. Liquidità generata da	0	1.800
- vendite di partecipazioni	0	0
- dividendi incassati su partecipazioni	0	0
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- vendite di attività materiali	0	1.800
- vendite di attività immateriali	0	0
- vendite di rami d'azienda	0	0
2. Liquidità assorbita da	- 301.663	- 382.596
- acquisti di partecipazioni	0	0
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- acquisti di attività materiali	- 281.734	- 375.614
- acquisti di attività immateriali	- 19.929	- 6.982
- acquisti di rami d'azienda	0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	- 301.663	- 380.796

C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA	Importo	
	dicembre 2010	dicembre 2009
- emissioni/acquisti di azioni proprie	7.908	10.103
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	- 307.967	- 424.108
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	- 300.059	- 414.005

LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	- 10.959	55.487
--	-----------------	---------------

LEGENDA: (+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

VOCI DI BILANCIO	Importo	
	dicembre 2010	dicembre 2009
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	3.475.254	3.419.767
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	- 10.959	55.487
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	3.464.295	3.475.254



Signori Soci,

la presente relazione è redatta, ai sensi delle vigenti disposizioni, al fine di illustrare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'impresa e di descrivere l'andamento della gestione nel suo complesso e nei vari settori in cui la stessa opera.

Ci stiamo accingendo a illustrare e commentare i risultati patrimoniali ed economici relativi all'esercizio appena trascorso, senza dimenticare tuttavia i riflessi sociali che l'attività della nostra Cassa Rurale ha portato a beneficio delle nostre comunità, formate da persone, imprese, associazioni.

Come vedremo fra poco durante l'illustrazione dei dati, l'esercizio 2010 non è stato un esercizio privo di problematicità, ma nel complesso la Cassa Rurale è riuscita ad ottenere buoni risultati nonostante il perdurare delle difficoltà nella situazione economica nazionale e locale, con le insicurezze presenti nel mercato del lavoro e nel comparto produttivo che hanno penalizzato sia le famiglie che le imprese.

Negli ultimi due anni, lo scenario competitivo è drasticamente e profondamente cambiato, e le decisioni strategiche e operative hanno dovuto adeguarsi a tali trasformazioni. Se fino a pochi anni fa le attenzioni maggiori riguardavano l'andamento commerciale della Cassa Rurale, con la crescita delle Masse, soprattutto Impieghi ma anche Raccolta, che non conosceva sosta, negli ultimi due esercizi, la situazione congiunturale ha imposto una maggiore applicazione al contenimento del rischio di credito e alla sostenibilità della liquidità aziendale. E la salvaguardia della liquidità e della stabilità delle banche è il caposaldo della normativa sulle banche, denominata Basilea 3, che entrerà gradualmente in vigore nei prossimi anni e che richiederà requisiti patrimoniali più stringenti, con l'obiettivo

di vigilare in maniera più puntuale per evitare che si verifichi una nuova crisi economica, che ricordiamo è partita inizialmente dalle banche.

Crisi partita sì dalle banche, ma dalle banche di maggiori dimensioni e soprattutto dalle Banche d'affari, che impostano la loro attività sulla speculazione, che sono lontane dal tessuto economico e sociale in cui operano e che prediligono il profitto a breve termine allo sviluppo sostenibile nel tempo.

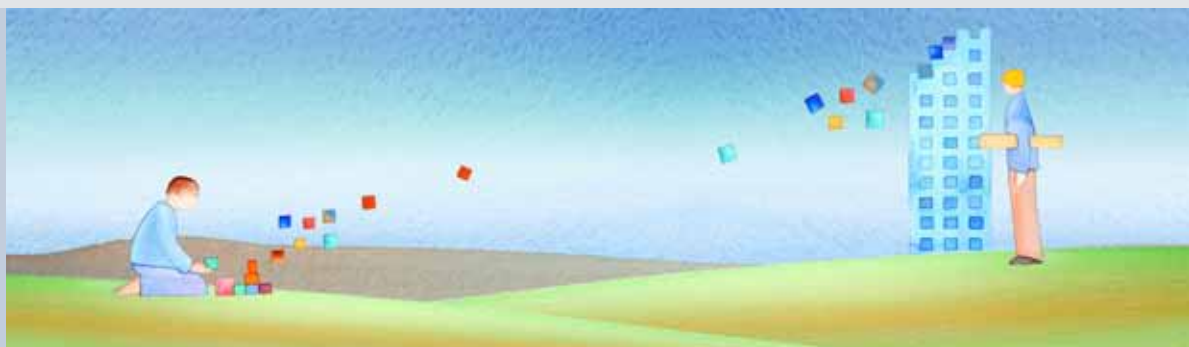
Banche che sono l'esatto opposto della nostra Cassa Rurale, che opera nella comunità e che vuole cooperare con tutti i nostri Soci, clienti, associazioni ed enti attivi sul nostro territorio per costruire assieme un progresso sostenibile e condiviso.

Sebbene il nostro patrimonio sia di assoluta tranquillità e, in riferimento ai rischi a cui siamo esposti e all'attività svolta, di gran lunga superiore alle banche nazionali, è importante anche per la nostra Cassa Rurale incrementare i mezzi patrimoniali, ma senza abbandonare il nostro scopo principale che è quello di sostenere il tessuto sociale e economico che vive e lavora accanto a noi.

Siamo fiduciosi che con la collaborazione di tutti sarà più facile perseguire gli obiettivi che ci siamo prefissi e continuare a sentirci tutti assieme comunità viva che lavora per il benessere collettivo.

Per comprendere il contesto di riferimento nel quale opera anche la nostra Cassa Rurale è importante analizzare e conoscere le dinamiche della situazione economica internazionale, nazionale e provinciale, e del sistema bancario italiano e, più vicino a noi, le dinamiche fatte registrare dal Gruppo Casse Rurali trentine nel corso del 2010.

L'esposizione di tali tematiche è riportata in appendice alla presente relazione.



ANDAMENTO DELLA GESTIONE E DINAMICHE DEI PRINCIPALI AGGREGATI DI STATO PATRIMONIALE E DI CONTO ECONOMICO

Si premette che il bilancio al 31 dicembre 2010 è redatto in conformità ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) e dagli International Accounting Standard (IAS) – emanati dall’International Accounting Standard Board (IASB) ed adottati dalla Comunità Europea secondo la procedura di cui all’articolo 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 – e secondo le disposizioni della Circolare della Banca d’Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 “Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione”.

Il Regolamento comunitario ha trovato applicazione in Italia per mezzo del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, entrato in vigore il 22 marzo 2005, il quale ha – tra l’altro – previsto l’applicazione obbligatoria dei suddetti principi internazionali ai bilanci individuali delle banche a partire dall’esercizio 2006.

Nell’ambito di tale contesto normativo, la Cassa Rurale ha redatto il bilancio al 31 dicembre 2010 – così come avvenuto per il bilancio relativo al 2009 – in ossequio ai nominati standard internazionali IAS/IFRS e nel rispetto delle citate disposizioni della Banca d’Italia.

STATO PATRIMONIALE

Lo stato patrimoniale è redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS e raffrontato con lo stato patrimoniale 2009.

DEBITI VERSO BANCHE

I Debiti verso Banche, pari a 34.646.118 euro, sono cresciuti rispetto al 31 dicembre 2009 di 33.080.484 euro, in conseguenza della partecipazione alle aste di liquidità presso la Banca Centrale Europea, mediante le quali abbiamo ricevuto risorse finanziarie pari a 33 milioni di euro, utilizzati in parte per investimenti in titoli e in parte depositati su rapporti attivi presso Cassa Centrale Banca.

RACCOLTA DIRETTA

La raccolta diretta è iscritta in Bilancio nelle voci 20 – Debiti verso clientela (comprendente come sottovoci: depositi a risparmio, conti correnti, passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio e pronti contro termine), 30 – Titoli in circolazione (comprendente come sottovoci: assegni propri, certificati di deposito e prestiti obbligazionari) e 50 – Passività finanziarie valutate al fair value (prestiti obbligazionari al fair value).

La voce 50 – Passività finanziarie valutate al fair value (prestiti obbligazionari al fair value), pari a 10.081.363 euro (era pari a zero alla fine del 2009), è composta da prestiti obbligazionari di nostra emissione a tasso fisso collegati a contratti derivati di copertura contro il rischio di tasso di interesse.

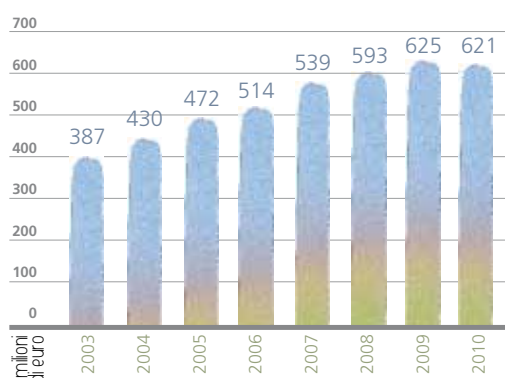
Le passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio sono relative a due operazioni di cartolarizzazione effettuate nel 2006 e nel 2007 che come illustrato nella sezione dedicata agli impieghi sono state oggetto di “ripresa” nel passivo in quanto non soddisfacevano i requisiti dello IAS 39 per procedere alla c.d. “derecognition”.

Il totale delle voci 20, 30 e 50 del passivo ammonta a 651.772.021 euro con un decremento dell’1,45% rispetto al 2009.

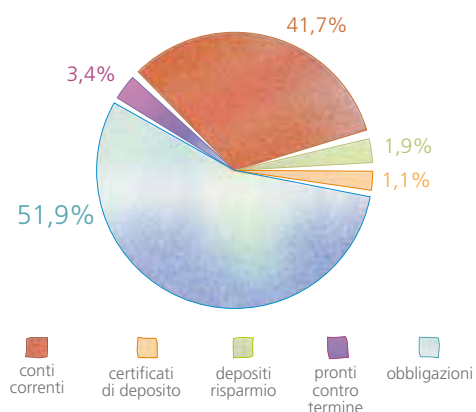
Escludendo le passività per cartolarizzazione crediti pari a 30.499.162 euro e gli assegni propri pari a 134 euro la raccolta diretta effettiva risulta pari a 621.272.859 euro in diminuzione di 3.849.258 euro (-0,62%) rispetto al 2009.

Nel dettaglio è così suddivisa: conti correnti 258.796.147 euro in aumento di 9.388.172 euro (+3,76%) rispetto al 2009, depositi a risparmio 11.863.913 euro in diminuzione di 1.299.014 euro (-9,87%), pronti contro termine 21.340.859 euro in aumento di 2.040.626 euro (+10,57%), certificati di deposito 6.637.964 euro in diminuzione di 1.267.106 euro (-10,03%) e prestiti obbligazionari 322.630.549 euro in diminuzione di 12.715.364 euro (-3,79%).

raccolta diretta



suddivisione raccolta diretta



Il tasso medio della Raccolta Diretta nel 2010 è stato pari allo 0,85%, dato superiore alla media delle Casse Rurali del Comprensorio (0,76%) e leggermente inferiore alla media del sistema totale delle Casse Rurali trentine (0,94%).

RACCOLTA INDIRETTA

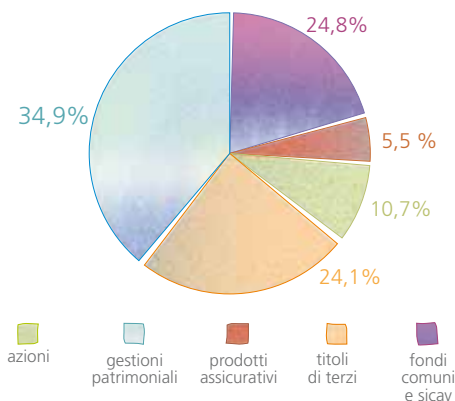
La raccolta indiretta ha raggiunto 93.744.416 euro di controvalore, registrando un incremento di 7.151.987 euro (+8,26%). La raccolta amministrata ammonta a 32.621.730 euro e rappresenta il

34,80% della raccolta indiretta mentre il risparmio gestito ammonta a 61.122.686 euro e rappresenta il 65,20% della raccolta indiretta.

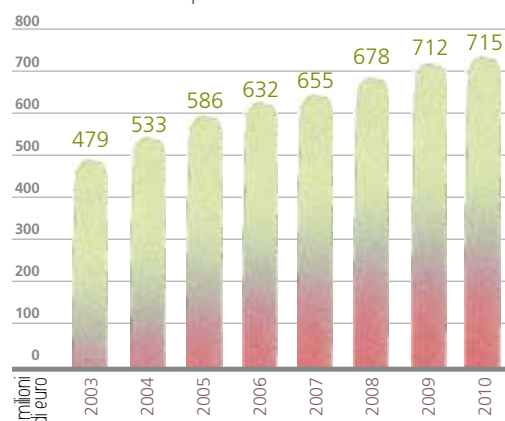
La raccolta amministrata, composta da azioni ed obbligazioni di terzi, è aumentata rispetto al 2009 di 925.094 euro (+2,92%).

Il risparmio gestito è cresciuto di 6.226.893 (+11,34%) ed è suddiviso fra: gestioni patrimoniali 32.737.658 euro in aumento di 834.726 euro (+2,62%), fondi comuni e Sicav 23.237.513 euro in aumento di 4.884.042 euro (+26,61%), raccolta assicurativa e previdenziale 5.147.515 euro incrementata di 508.125 euro (+10,95%).

suddivisione raccolta indiretta



raccolta complessiva



IMPIEGHI CON LA CLIENTELA

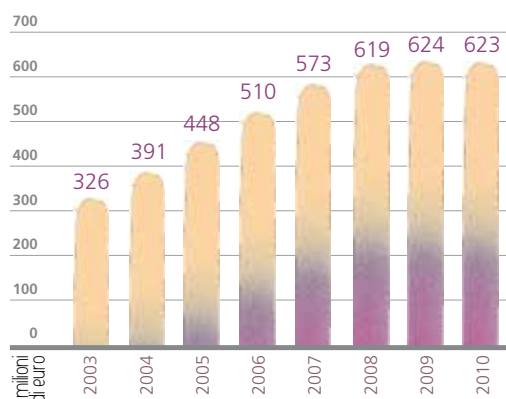
Ai sensi della nuova normativa di bilancio, i crediti verso clientela sono iscritti in bilancio al costo ammortizzato e inseriti alla voce 70 "Crediti verso clientela" che include, oltre ai finanziamenti concessi a clientela ordinaria, anche attività cedute non cancellate dal bilancio; queste ultime si riferiscono a mutui ipotecari in bonis ceduti nel 2006 e nel 2007 a seguito di due operazioni di cartolarizzazione e riesposti nell'attivo in quanto non soddisfacevano i requisiti dello IAS 39 per procedere alla c.d. "derecognition". Conseguentemente si è proceduto all'iscrizione delle attività cartolarizzate e allo storno della tranche dei titoli junior sottoscritti per la parte relativa alle attività cedute.

Nella voce 30 sono inoltre iscritti mutui valutati al fair value.

Il totale delle voci 70 e 30, al netto delle svalutazioni, ammonta a 628.159.658 euro con un incremento di 2.959.964 euro (+0,47%) rispetto al 2009.

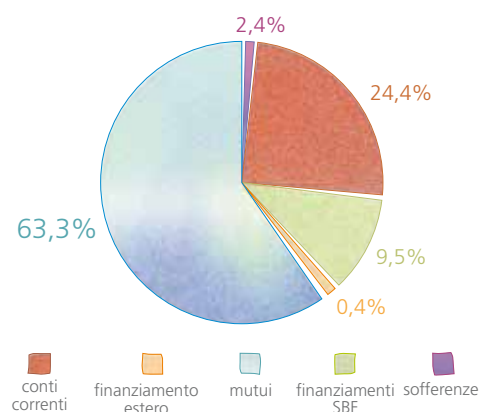
I crediti alla clientela, al netto delle rettifiche, passano da 623.934.607 euro del 2009 a 622.531.321, con un calo di 1.403.286 euro (-0,22%), e sono così suddivisi: conti correnti attivi 151.706.869 euro, finanziamenti salvo buon fine 59.243.975 euro, mutui 393.501.775 euro, sovvenzioni 625.050 euro, finanziamenti estero 2.674.510 euro, sofferenze nette 14.779.142 euro.

impieghi clientela

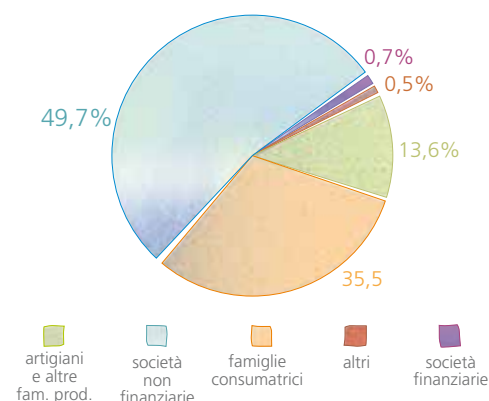


Il tasso medio praticato sugli Impieghi nel 2010 è stato pari al 3,38% (in calo dal 3,96% del 2009), e si conferma in linea con il dato medio delle Casse Rurali del Comprensorio (3,27%) e del sistema totale delle Casse Rurali trentine (3,34%).

suddivisione impieghi



suddivisione impieghi per settori



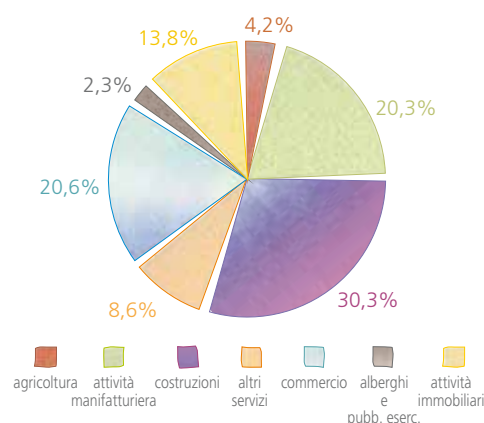
I crediti verso clientela rappresentano il 79,8% del totale dell'attivo e superano, seppur di poco, la raccolta diretta da clientela.

Sui crediti verso clientela sono state operate ret-



tifiche di valore specifiche per 7.730.982 euro (6.388.372 euro sulle sofferenze) e rettifiche di valore collettive per 1.883.454 euro.

suddivisione impieghi società



Le sofferenze lorde ammontano a 21.167.514 euro e rappresentano il 3,32% del totale dei crediti lordi verso clientela, mentre le sofferenze al netto delle svalutazioni ammontano a 14.779.142 euro con un'incidenza su totale dei crediti netti verso clientela del 2,35%, dato migliore della media del sistema bancario nazionale (pari al 2,55%) e leggermente superiore rispetto alla media delle Casse Rurali trentine (1,59%).

Sottolineiamo il fatto che le sofferenze nette sono presidiate per oltre il 95% da garanzie reali e/o personali.

Le partite incagliate per cassa, che includono crediti vantati nei confronti di clienti in temporanea difficoltà economico-finanziaria, ammontano a 71.883.362 euro, in aumento del 79,85% rispetto all'anno precedente. Sulle partite incagliate lorde sono state operate rettifiche di valore specifiche per 1.336.659 euro.

Sono inoltre presenti esposizioni scadute lorde per 1.940.125 euro sulle quali sono state effettuate rettifiche di valore specifiche per 5.951 euro.

ATTIVITÀ FINANZIARIE

Le attività finanziarie sono intese come somma del portafoglio titoli di proprietà e della liquidità bancaria.

I titoli del portafoglio di proprietà della Cassa, che ammontano a complessivi 97.236.149 euro, vengono classificati come:

- strumenti finanziari detenuti per la negoziazione
- strumenti finanziari disponibili per la vendita
- strumenti finanziari emessi da Enti creditizi.

Strumenti finanziari detenuti per la negoziazione:

in tale categoria sono classificati i titoli detenuti per esigenze di tesoreria e per essere successivamente rivenduti nel breve termine allo scopo di ricavarne un profitto (titoli held for trading). L'iscrizione iniziale e le misurazioni successive vengono effettuate al "fair value". Il valore complessivo della categoria è di 371.332 euro.

Strumenti finanziari disponibili per la vendita:

in tale categoria sono iscritti i titoli che la Cassa non intende movimentare nel breve periodo e che, in considerazione della natura e delle caratteristiche soggettive dei titoli, non possono essere classificati nelle altre categorie. Nella categoria, inoltre, vengono iscritte tutte le partecipazioni detenute dalla Cassa che non possano essere definite di controllo oppure di collegamento. Gli strumenti finanziari disponibili per la vendita in sede di rilevazione iniziale sono iscritti in bilancio al "valore equo". Le rilevazioni successive sono effettuate applicando il "fair value" con impatto a patrimonio netto. Il comparto ammonta a 86.570.902 euro.

Strumenti finanziari emessi da Enti creditizi: in tale categoria vengono classificati i titoli compresi nella voce 60 (crediti verso banche). La valutazione viene effettuata utilizzando il metodo del costo ammortizzato. Tale portafoglio ammonta a 10.293.914 euro.

Il dettaglio della composizione dei singoli portafogli è ampiamente illustrato nelle apposite sezioni della Nota Integrativa.

La liquidità aziendale viene rappresentata nella voce 60 (crediti verso banche) e comprende i conti correnti di corrispondenza con banche ed il depo-

sito per la riserva obbligatoria per complessivi euro 36.220.384. Nella stessa voce 60 sono compresi finanziamenti in conto corrente concessi a banche per 3.491.111 euro.

PATRIMONIO NETTO E DI VIGILANZA

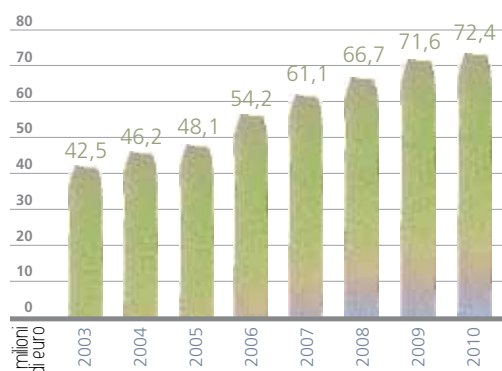
Il patrimonio aziendale, determinato dalla somma di capitale, riserve ed utile da destinare a riserve (voci da 130 a 200 del passivo dello stato patrimoniale) ammonta a 72.408.829 euro e risulta in crescita del 1,14% rispetto allo scorso esercizio ed è così suddiviso:

Capitale sociale	euro	12.869
Sovrapprezzi di emissione	euro	305.061
Riserve da valutazione	euro	-1.461.891
Riserve	euro	70.820.810
Utile da destinare a riserve	euro	2.731.980

Tra le Riserve da valutazione figura una riserva netta negativa relativa alle attività finanziarie disponibili per la vendita pari a euro 1.848.683, nonché le riserve iscritte in applicazione di leggi speciali di rivalutazione pari a euro 386.792.

Le Riserve includono le Riserve di utili già esistenti (riserva legale) nonché le riserve positive e negative connesse agli effetti di transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS non rilevate nelle "riserve da valutazione".

crescita mezzi patrimoniali



Esponiamo di seguito gli indici di patrimonializzazione e solvibilità di fine esercizio:

	2010	2009
Patrimonio/raccolta diretta	11,48%	11,45%
Patrimonio/impieghi	11,53%	11,45%
Sofferenze nette/Patrimonio	20,41%	11,41%
Tier 1 capital ratio (Patrimonio Base / Attività di rischio ponderate)	11,55%	11,07%

Le Riserve patrimoniali negative riferite alla valutazione dei Titoli di proprietà AFS, sono state neutralizzate a seguito dell'opzione esercitata dalla Cassa Rurale, in conformità alle disposizioni della Banca d'Italia, incrementando in tal modo il Patrimonio di Vigilanza e migliorando i parametri patrimoniali della Cassa Rurale.

Il Patrimonio di Vigilanza al 31 dicembre 2010 è pertanto pari a 74.290.459 euro. Le dinamiche del patrimonio, la complessiva esposizione ai rischi di credito e di mercato sono più diffusamente trattate nella parte F della nota integrativa "Informazioni sul patrimonio", così come si rimanda alla parte E "Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" per l'analisi dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi presenti nella Cassa Rurale. Maggiori dettagli sul patrimonio di Vigilanza e sui coefficienti di vigilanza possono essere reperiti nell'apposita sezione F della nota integrativa.

CONTO ECONOMICO

Il conto economico è redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS e raffrontato con il conto economico 2009.

MARGINE DI INTERESSE

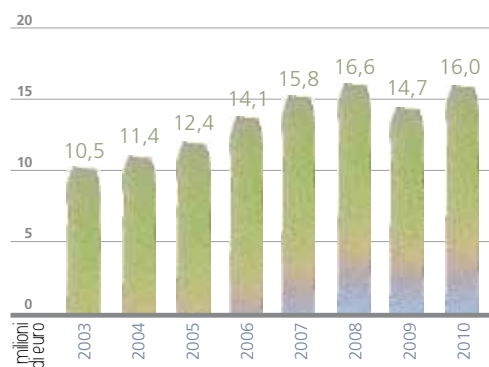
Il margine di interesse, pari a 16.019.302 euro, ha mostrato un incremento di 1.349.522 euro (+9,20%).

Gli interessi attivi complessivi sono pari a 22.469.354 euro, in diminuzione di 3.721.994 euro, con una variazione del -14,21%. Tra questi 21.001.093 euro derivano da finanziamenti a clientela ordinaria e 1.468.261 euro da investi-



menti in altre attività finanziarie. Il costo complessivo per interessi passivi sulla raccolta onerosa è di 6.450.051 euro, importo in diminuzione di 5.071.516 rispetto allo scorso esercizio (-44,02%). Gli interessi corrisposti sulla raccolta diretta ammontano a 6.207.131 euro, mentre gli interessi su altre attività creditizie ammontano a 179.920 euro. Lo spread fra Raccolta e Impieghi nel 2010 è stato pari al 2,53%, sostanzialmente in linea con la media delle Casse Rurali del Comprensorio (2,51%) e del totale delle Casse Rurali trentine (2,40%). Considerando le Masse di Tesoreria della Cassa Rurale (depositi Banche e Titoli di Proprietà), lo spread fra Attivo Fruttifero e Passivo Oneroso è risultato pari al 2,10%, anch'esso fondamentalmente in linea con i dati medi di sistema (Casse Rurali Comprensorio 2,07%; totale Casse Rurali trentine 2,01%).

margine di interesse

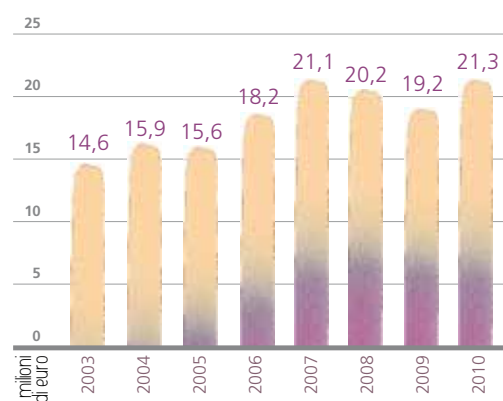


MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

La nuova disciplina considera esclusivamente le commissioni attive (voce 40) e le commissioni passive (voce 50) come elementi del margine di intermediazione; pertanto i proventi gestione (voce 190) non concorrono più alla determinazione del suddetto margine.

Le commissioni nette (voce 60) ammontano a complessivi 5.005.845 euro, in incremento di 1.120.680 euro (+28,85%).

margine di intermediazione



Nel dettaglio le commissioni attive sono pari a 5.393.299 euro, in aumento di 1.014.577 euro (+23,17%) e le commissioni passive sono pari a 387.454 euro, in diminuzione di 106.103 euro (-21,50%).

La voce 70 Dividendi e proventi simili presenta un saldo di 122.296 euro, in aumento di 17.049 euro (+16,20%).

La voce 80 presenta un Risultato netto positivo dell'attività di negoziazione di 5.381 euro ed è composta per 34.011 euro da un risultato netto negativo per attività finanziarie di negoziazione titoli, per 39.445 euro da un risultato netto positivo per attività di negoziazione valute e per 53 euro da un risultato netto negativo per attività su strumenti derivati. La voce 90 presenta un Risultato netto positivo dell'attività di copertura pari a euro 119.817, mentre nel 2009 il risultato netto era negativo per euro 31.708.

La voce 100 Utile da cessione o riacquisto di attività e passività finanziarie di 120.533 euro è composta per 96.713 euro dal risultato delle attività finanziarie disponibili per la vendita (titoli AFS) e per 23.820 euro dal risultato netto da cessione o riacquisto di passività finanziarie (prestiti obbligazionari).

La voce 110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value presenta un saldo negativo di 90.403 euro dovuto da un risultato

negativo di 19.195 euro per operazioni di finanziamento, da un risultato negativo di 66.877 euro per operazioni su prestiti obbligazionari valutati al fair value e da un risultato negativo per operazioni su strumenti derivati di copertura per 4.331 euro. Il margine di intermediazione è pari a 21.302.772 euro, in aumento di 2.110.176 euro (+10,99%). Il rapporto margine di interesse/margine di intermediazione è pari al 75,20%.

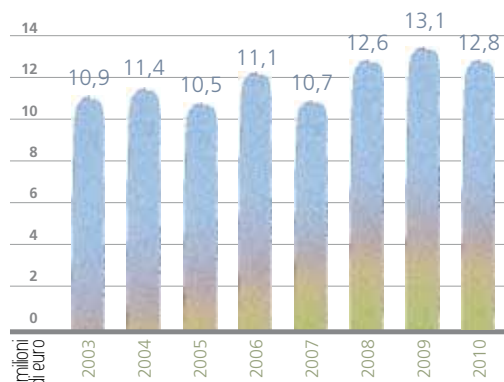
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA

Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie (voce 130) presentano un saldo negativo di 4.972.504 euro, con un aumento di 3.801.071 euro rispetto ai 1.171.432 euro del 2009. Le rettifiche di valore su crediti verso clientela iscritte nel 2010 ammontano a 7.402.068 euro, mentre le riprese risultano pari a 2.429.564 euro.

COSTI OPERATIVI

Il costo del personale si è attestato a 7.180.774 euro, con un decremento di 416.065 euro (-5,48%). Per una completa disamina delle singole componenti si rinvia alla sezione 9 della nota integrativa. Le altre spese amministrative ammontano a 5.652.895 euro e risultano in aumento di 127.677 euro (+2,31%) rispetto a quanto registrato nello scorso esercizio. Le imposte indirette, inserite tra le spese amministrative ammontano a 1.107.563 euro, con un decremento di 69.327 euro (-5,89%).

costi operativi



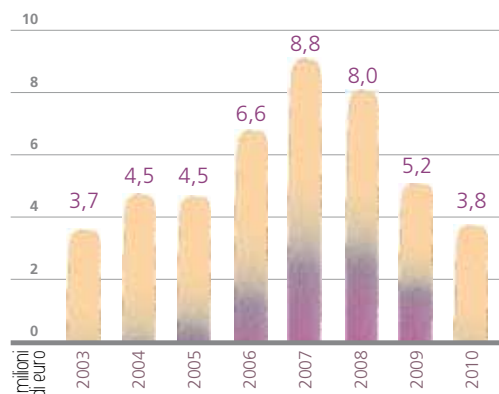
Gli ammortamenti operativi risultano pari a 818.238 euro, in diminuzione di 3.070 (-0,37%), di cui 794.086 euro per immobilizzazioni materiali e 24.152 euro per immobilizzazioni immateriali. I proventi di gestione sono quantificati in 1.168.145 euro, in aumento di 54.144 euro corrispondenti al +4,86%. Nella voce sono compresi ammortamenti per migliorie su beni di terzi per euro 76.649. Per un'analisi delle singole componenti si rimanda alla sezione 13 della nota integrativa.

Evidenziamo i seguenti indici operativi:

	2010	2009
costi operativi/margine di interesse	77,93%	87,44%
spese del personale/margine di intermediazione	33,71%	38,14%
costi operativi/margine di intermediazione	58,60%	66,83%

L'utile della operatività corrente risulta pertanto pari a 3.846.695 euro, con una diminuzione di 1.347.770 euro rispetto allo scorso esercizio (-25,95%).

utile lordo





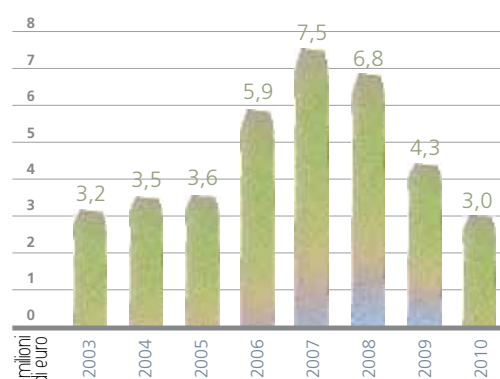
UTILE DI ESERCIZIO

Il risultato netto di fine esercizio è di 2.971.113 euro, con una diminuzione in valore assoluto di 1.294.455 euro, pari al -30,35%, rispetto ai 4.265.568 euro del 2009. Le imposte sul reddito (voce 260) ammontano a 875.582 euro.

Il rapporto utile di esercizio/patrimonio netto (ROE) è pari al 4,26%, in diminuzione rispetto al 6,31% del 2009.

Riportiamo nelle tabelle sottostanti i principali indicatori economici, finanziari e di produttività della Cassa Rurale.

utile netto



INDICI ECONOMICI, FINANZIARI E DI PRODUTTIVITÀ

indici di bilancio	2010	2009
Impieghi su clientela / totale attivo	80,48%	82,98%
Raccolta diretta con clientela / totale attivo	80,83%	82,97%
Impieghi su clientela/raccolta diretta clientela	99,57%	94,53%
Raccolta gestita / raccolta indiretta	65,20%	63,40%
Raccolta amministrata/raccolta indiretta	34,80%	36,60%
Indici di redditività	2010	2009
Utile netto / (patrimonio netto - utile netto) (ROE)	4,26%	6,31%
Utile netto / totale attivo (ROA)	0,37%	0,57%
Costi operativi / margine di intermediazione	58,60%	66,83%
Margine di interesse/margine di intermediazione	75,20%	76,43%
Commissioni nette/margine di intermediazione	23,50%	20,24%
Indici di rischiosità	2010	2009
Sofferenze nette / Crediti verso clientela netti	2,35%	1,31%
Rettifiche di valore accumulate su crediti in sofferenza / crediti in sofferenza lordi con la clientela	30,18%	29,52%
Rettifiche su crediti incagliati/incagli lordi	1,86%	0,14%
Indici di produttività (migliaia di Euro)	2010	2009
Raccolta totale per dipendente	6.836	6.778
Impieghi su clientela per dipendente	5.926	5.954
Margine di intermediazione per dipendente	201	183
Costo medio del personale	65	70
Totale costi operativi per dipendente	118	122

LA STRUTTURA OPERATIVA DELLA CASSA RURALE LAVIS - VALLE DI CEMBRA

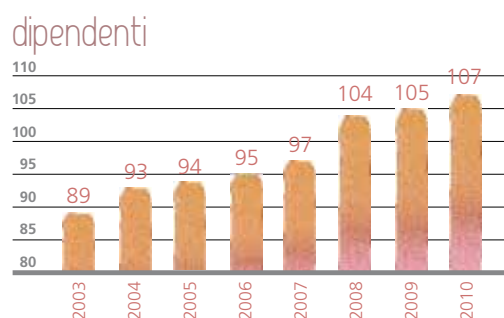
La rete territoriale.

Nel corso del 2010 non sono state apportate modifiche alla rete delle filiali. La Cassa Rurale opera sul territorio con 17 sportelli, posizionati nella città di Trento e nel sobborgo di Gardolo, nella zona da Lavis a Nave San Rocco, e in Valle di Cembra. La dislocazione della nostra rete di vendita ha lo scopo di assicurare il servizio ai nostri soci, ai nostri clienti e all'intera comunità locale, offrendo il servizio bancario anche nelle zone ove altre banche non avrebbero convenienza ad operare. Infatti, in sette degli undici comuni in cui siamo presenti, lo sportello della Cassa Rurale è l'unico presente sulla piazza. Gli sportelli sono collocati nelle seguenti località:

Lavis (2 sport.)	Trento	Segonzano	Grauno
Zambana	Albiano	Sover	Cembra
Gardolo	Lases	Montesover	Pressano
Roncafort	Lona	Faver	Nave San Rocco

Le risorse umane.

L'organico della Cassa Rurale era costituito, al 31 dicembre 2010, da 107 dipendenti (41 femmine e 66 maschi), con un aumento di 2 unità rispetto all'anno precedente.



L'età media del personale è di 41,1 anni (38,7 per le femmine - 42,5 per i maschi) mentre l'anzianità

media è di 13,8 anni (12,1 per le femmine - 14,8 per i maschi).

Nel corso dell'anno, sono stati assunti 3 nuovi collaboratori, mentre 1 dipendente ha cessato il proprio servizio presso la Cassa Rurale.

Il personale operante presso le varie filiali era pari a 57 unità (pari al 53,3% del totale), mentre il personale addetto agli uffici interni era pari a 50 unità (46,7% del totale).

Per quanto riguarda il tipo di contratto 103 dipendenti sono assunti a tempo indeterminato e 4 a tempo determinato.

Nel corso del 2010 è continuata l'attività formativa di tutto il personale, organizzata e cadenzata su riunioni e incontri sia presso la sede della Cassa Rurale sia presso sedi esterne. Le ore di formazione effettuate sono state 3.854 (con una media per dipendente di 36 ore), e un investimento economico di oltre 77 mila euro. L'addestramento è stato suddiviso fra formazione interna, gestita da dipendenti/formatori o da docenti esterni (321 ore), incontri e riunioni di aggiornamento (503 ore) e formazione esterna (3.030 ore), organizzata da Formazione Lavoro.

E' stata confermata anche l'attenzione alla valutazione delle competenze del personale, mediante la continuazione del "Sistema di Valutazione delle Prestazioni", le cui attività e risultanze, permettono a Direzione e Consiglio di Amministrazione di effettuare le migliori scelte in ambito organizzativo e di assegnazione delle varie funzioni aziendali. Inoltre, il "Sistema di Valutazione delle Prestazioni", è lo strumento propedeutico all'individuazione delle necessità formative del personale permettendo la stesura di un percorso istruttivo personalizzato.

Anche nel corso del 2010, è proseguita l'attenzione al mondo giovanile e alla sua formazione: infatti, durante l'esercizio sono stati ospitati presso la Cassa Rurale 4 studenti che hanno potuto effettuare un periodo di formazione (cosiddetto stage) presso i nostri Uffici e filiali.



Le strutture.

Nel corso del 2010, le filiali e gli uffici della Cassa Rurale non sono stati interessati da importanti interventi, ma si è provveduto principalmente alla manutenzione ordinaria dei locali e degli impianti. A partire dal 1° luglio nell'ottica di ottimizzare l'at-

tività presso alcune filiali, gestire in maniera più adeguata l'operatività degli addetti nonché effettuare momenti di formazione, si è stabilita la chiusura dello sportello per un pomeriggio a settimana per le filiali di Roncafort, Segonzano, Sover, Cembra, Faver, Pressano, Lavis zona industriale.

ATTIVITÀ ORGANIZZATIVE

Nel corso del 2010, le scelte organizzative effettuate hanno seguito le indicazioni individuate nel Piano Strategico del triennio 2009-2011, modificate a seguito degli eventi verificatisi dopo l'approvazione del documento di indirizzo strategico.

Un momento importante è stata la verifica di metà percorso, effettuata nel mese di ottobre 2010, del Piano Strategico triennale, incontro nel quale il Consiglio di Amministrazione ha analizzato le attività portate a termine, quelle non attuate e le motivazioni della non realizzazione, e valutato le prospettive future della Cassa Rurale. Nella riunione sono stati definiti i punti focali su cui incentrare l'attività della Cassa Rurale nel corso del 2011: rafforzamento patrimoniale, governo del rischio di credito e prospettive della crescita delle Masse Intermedie. Tutti e tre gli obiettivi hanno implicazioni e interessano il tema della liquidità aziendale e della sostenibilità dell'attività della Cassa Rurale nel medio termine.

Gli interventi realizzati sul fronte organizzativo nel 2010 sono illustrati di seguito.

- È stata creata un'Area Commerciale denominata "ZONA LAVIS", la cui supervisione è stata affidata al responsabile della sede di Lavis, e alla quale fanno capo per esigenze commerciali e di contatto con la clientela, oltre allo sportello della sede, le filiali di Lavis zona industriale, Pressano, Zambana e Nave S. Rocco.
- Si è provveduto alla riorganizzazione dell'Area Crediti, che oltre all'Ufficio Analisi e alla Segreteria Fidi, ha incorporato anche l'Ufficio Monitoraggio Crediti.

- È stato creato l'Ufficio Contenzioso e Anomale, posto in staff alla Direzione generale, in considerazione della delicatezza e dell'importanza del ruolo rivestito dalla funzione nel presidio del credito concesso.
- Con l'entrata in vigore della Direttiva Europea sui servizi di pagamento (in sigla PSD), è sostanzialmente variata la gestione e l'organizzazione dei servizi di pagamento denominati in Euro e nelle altre divise ufficiali degli Stati dello Spazio Economico Europeo (27 paesi dell'Unione Europea più Norvegia, Islanda e Liechtenstein), indipendentemente dal mezzo con cui viene effettuato il pagamento e dal valore della transazione. La Direttiva ha standardizzato il quadro normativo sui servizi di pagamento in tutti i paesi dell'Unione Europea col fine di aumentare la tutela dei clienti (attraverso la puntuale definizione di una serie di diritti e doveri per banche e clienti), di migliorare la trasparenza sui servizi di pagamento nonché di accrescere l'efficienza del mercato dei servizi di pagamento, (ad es. fissando i tempi di esecuzione delle operazioni). Per la Cassa Rurale, il recepimento della Direttiva ha avuto un impatto organizzativo e gestionale non indifferente: infatti si sono dovuti adeguare i vari processi aziendali, gli strumenti informativi, i tempi di esecuzione, la contrattualistica dei singoli strumenti di pagamento. Inoltre l'entrata in vigore della normativa PSD ha avuto un impatto sulla redditività derivante dai servizi di pagamento, prevedendo minori introiti a seguito della riduzione dei giorni valuta a favore delle banche.

- La Cassa Rurale ha aderito all'accordo sottoscritto fra l'ABI e tredici Associazioni dei consumatori per la sospensione delle rate mutuo nei confronti delle famiglie in difficoltà a seguito della crisi. Tale accordo rientra tra le iniziative straordinarie di sostegno denominate "Piano Famiglie", mediante il quale i clienti hanno potuto presentare richiesta di sospensione per 12 mesi delle rate dei mutui per l'acquisto, costruzione e ristrutturazione dell'abitazione principale.
- Dal 1° febbraio la Cassa Rurale ha aderito anche alla sospensione fino a 18 mesi del pagamento della quota capitale delle rate dei mutui a medio/lungo termine a favore delle imprese aderenti all'Unione Commercio Turismo Servizi della Provincia di Trento.
- Nell'ambito del Processo della Finanza è stato individuato il referente per la Previdenza Integrativa, con l'obiettivo di dare maggior slancio al settore e proporre il servizio alla clientela in maniera più puntuale e organizzata.
- La Cassa Rurale ha aderito alla convenzione stipulata fra Casse Rurali, Cooperfidi, Cooperativa Artigiana di Garanzia, Confidimpresa per l'erogazione di finanziamenti a sostegno del capitale circolante delle imprese della Provincia di Trento (denominato riassetto 3).
- La Cassa Rurale ha aderito anche alla convenzione stipulata fra Casse Rurali, Cooperativa Artigiana di Garanzia e l'Associazione Artigiani e Piccole Imprese della Provincia di Trento per la concessione di finanziamenti a condizioni agevolate a favore dell'imprenditoria artigiana femminile.
- A seguito delle difficoltà finanziarie incontrate dalla Cantina La-Vis e Valle di Cembra nella liquidazione dei conferimenti ai propri Soci, la Cassa Rurale ha messo a disposizione dei viticoltori e frutticoltori associati alla Cantina, finanziamenti a tasso agevolato per sopperire alla momentanea carenza di liquidità, in attesa della liquidazione degli acconti della merce conferita.

IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Le normative di Vigilanza prescrivono alle banche di dotarsi di adeguati sistemi di rilevazione, misurazione, controllo e mitigazione dei rischi derivanti dall'operatività, in altre parole di munirsi di un sistema di controlli interni.

Tale sistema è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali, l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del valore delle attività e la protezione dalle perdite, l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali, nonché la conformità delle operazioni con la legge, la normativa di vigilanza, le politiche, i piani, i regolamenti e le procedure interne.

Il sistema dei controlli interni coinvolge tutta la struttura, a partire dagli organi sociali e dalla direzione, e si suddivide in tre tipologie:

- i controlli di linea (detti anche di primo livello), effettuati dalle stesse strutture produttive e diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni;
- i controlli sulla gestione dei rischi (di secondo livello), demandati a strutture diverse da quelle operative ed effettuati dalla funzione di Risk controller (per quanto riguarda il monitoraggio dei rischi) e dalla funzione di Compliance (per quanto riguarda la corretta osservanza delle normative);
- la revisione interna (controllo di terzo livello) svolta dalla funzione di Internal Audit, affidata in outsourcing alla Federazione Trentina della Cooperazione.

La funzione preposta allo sviluppo dei controlli di secondo livello, svolta dall'Ufficio Controllo Rischi



e Normative, interna alla struttura aziendale, esegue la verifica sulla gestione dei rischi, ed è contraddistinta da una netta separazione dalle funzioni operative.

In capo al responsabile dell'Ufficio Controllo Rischi e Normative è posta anche la funzione di Compliance, deputata al presidio e al controllo del rischio di non conformità alle norme, ossia alla verifica che le politiche e le procedure stabilite dall'azienda e dalle normative in vigore siano osservate all'interno della banca, e, nel caso emergano violazioni, all'accertamento che siano apportati i necessari correttivi organizzativi.

L'attività del Risk Controller è stata rivolta principalmente ai rischi relativi ai processi del credito e della finanza e alla verifica dell'aderenza alle normative e regolamenti. Inoltre, l'Ufficio ha provveduto a svolgere le verifiche previste dalla normativa Consob per quanto riguarda l'area finanza e l'attività nelle varie filiali. L'attività dell'Ufficio è stata svolta e formalizzata attraverso 91 report di verifica del Risk Controller in merito ai controlli di secondo livello, sia riguardanti la gestione del rischio di credito che l'operatività delle varie filiali, 21 verifiche in materia di Compliance e 10 verifiche sull'operatività in strumenti finanziari (Compliance MiFid).

Rientra fra i controlli di secondo livello l'attività del Comitato Controllo Crediti, coordinato dalla funzione "Monitoraggio Crediti", all'interno del quale vengono esaminate le posizioni problematiche gestite dalle varie filiali e nel quale vengono deliberate le eventuali azioni mirate al rientro o al recupero del credito concesso, prima che lo stesso si trasformi in un credito a sofferenza.

La funzione di *Internal Audit*, che presidia il terzo livello di controllo, svolge la "verifica degli altri sistemi di controllo", valutando la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni, attivando periodiche sessioni finalizzate al monitoraggio delle variabili di rischio, verificando andamenti anomali delle procedure e della regolamentazione.

Gli interventi di Internal Audit, nel corso del 2010 si sono concentrati sull'analisi dei seguenti Processi:

- Processo Finanza e Risparmio nel mese di gennaio 2010;
- Processo di Governo nei mesi di aprile e maggio 2010;
- Processo Incassi – Pagamenti e Normative nel mese di ottobre 2010;
- Processo "Information Technology", all'interno del quale sono state verificate la procedura "Contabilità – IAS" nel mese di settembre e la procedura "Gestione e Controllo Accessi" nel mese di dicembre 2010. Tali attività sono state svolte presso il fornitore del software Phoenix Informatica Bancaria S.p.A..

I risultati degli accertamenti sono stati portati a conoscenza del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Direzione della Cassa Rurale, tramite appositi report.

Dal 17 settembre al 13 novembre 2010, la Cassa Rurale è stata oggetto della **visita ispettiva da parte della Banca d'Italia**, dalla quale è scaturito un giudizio positivo sull'operatività della struttura, e dalla quale non sono emerse irregolarità degne di nota. Dopo oltre due mesi di approfondito lavoro da parte degli ispettori presso la nostra Cassa Rurale, durante i quali sono stati verificati i processi aziendali, l'osservanza alle disposizioni di vigilanza, il rispetto delle normative, oltre che analizzata dettagliatamente la qualità del credito concesso alla clientela, la visita ispettiva si è chiusa con esito positivo, e senza segnalazioni di irregolarità nella gestione aziendale. Il rapporto ispettivo, contenente le osservazioni ed i suggerimenti formulati dai funzionari della Vigilanza, è stato consegnato nei primi mesi del 2011 ed è stato analizzato in una apposita seduta del Consiglio di Amministrazione, il quale ha valutato i consigli della Banca d'Italia per ottimizzare la gestione aziendale.

La Cassa Rurale utilizza la procedura A.L.M. (Asset & Liability Management), la quale permette di monitorare l'assetto delle poste patrimoniali, il rischio di liquidità prospettico annuale e di valutare l'impatto economico e patrimoniale sulla base delle previsioni di crescita. La procedura permette



altresì di valutare l'esposizione al rischio di tasso d'interesse e gli impatti sul conto economico e sul patrimonio al variare dei tassi interbancari.

La Cassa Rurale, nel compimento delle proprie attività è esposta a diverse tipologie di rischio. Sulla Base di quanto previsto dalle vigenti disposizioni in materia, specifiche informazioni di carattere qualitativo e quantitativo sui rischi sono fornite all'interno della "Parte E" della Nota Integrativa, dedicata alle "informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" e alla quale si rimanda per una più completa trattazione.

Nel corso del 2010, è stato ulteriormente implementato il processo di auto-valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process) che persegue la finalità di misurare la capacità della dotazione patrimoniale di supportare l'operatività corrente e le strategie aziendali in rapporto ai rischi assunti. Infatti, attraverso appositi Report trimestrali vengono monitorati, nell'ambito del Comitato A.L.M., gli assorbimenti patrimoniali derivanti dai diversi rischi ai quali la Cassa Rurale è soggetta e vengono effettuate le relative considerazioni e pianificate le eventuali strategie per la mitigazione degli stessi. All'interno del processo ICAAP, la Cassa Rurale determina il capitale interno complessivo mediante un approccio basato sull'utilizzo di metodologie semplificate per la misurazione dei rischi quantificabili e si avvale di linee guida per la gestione e il monitoraggio degli altri rischi non quantificabili. I rischi identificati dalla normativa sono, dunque, classificati in due tipologie:

- **rischi quantificabili**, in relazione ai quali la Banca si avvale di apposite metodologie di determinazione del capitale interno: rischio di credito e controparte, rischio di mercato, rischio operativo, rischio di concentrazione e rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario, rischio residuo;
- **rischi non quantificabili**, per i quali, non essendosi ancora affermate metodologie robuste e condivise di determinazione del relativo capitale interno, non viene determinato un assorbimento patrimoniale, bensì vengono predisposti adeguati sistemi di controllo ed attenuazione: rischio

di liquidità, rischio legale, rischio strategico, rischio di reputazione.

Ai fini della determinazione del capitale interno a fronte dei rischi quantificabili, la Banca utilizza le metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali regolamentari per i rischi compresi nel I Pilastro (di credito, controparte, di mercato e operativo) e gli algoritmi semplificati indicati dalla normativa per i rischi quantificabili rilevanti e diversi dai precedenti (concentrazione e tasso di interesse del portafoglio bancario).

Per quanto riguarda invece i rischi non quantificabili, coerentemente con le indicazioni fornite dalla Banca d'Italia nella citata normativa, la Cassa Rurale ha predisposto adeguati presidi interni di controllo e attenuazione. Nell'ambito delle attività di misurazione, sono altresì definite ed eseguite prove di stress in termini di analisi semplificate di sensibilità riguardo ai principali rischi assunti. La Cassa Rurale effettua analisi semplificate di sensibilità relativamente al rischio di credito, al rischio di concentrazione sul portafoglio crediti ed al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, sulla base delle indicazioni fornite nella stessa normativa e mediante l'utilizzo delle suddette metodologie semplificate di misurazione dei rispettivi rischi.

Sono entrate in vigore il 31 dicembre 2010 le nuove disposizioni in materia di concentrazione dei rischi, pubblicate dalla Banca d'Italia il 27 dicembre 2010 nell'ambito del 6° aggiornamento della Circ. 263/2006 (Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche).

La disciplina in materia si pone l'obiettivo di limitare i rischi di instabilità derivanti dall'inadempimento di una singola controparte verso cui la banca è esposta in misura rilevante attraverso la definizione di precisi limiti prudenziali e dell'obbligo, in capo all'intermediario, di porre in essere presidi organizzativi riferiti alla valutazione del merito creditizio dei clienti verso cui è esposto in misura rilevante, al monitoraggio delle relative esposizioni, alla completa e corretta rilevazione dei rapporti di connessione.

Rispetto alle precedenti disposizioni, è stato semplificato il sistema dei limiti prudenziali e sono

state apportate importanti modifiche ai criteri di ponderazione ai fini della determinazione delle posizioni di rischio. In tale ambito, tra le novità maggiormente significative, rientra certamente la rimozione delle ponderazioni di favore per le esposizioni interbancarie e verso imprese di investimento.

Lo scorso 15 dicembre la Banca d'Italia ha emanato, inoltre, con il 4° aggiornamento della Circolare n. 263/2006, la nuova disciplina prudenziale in materia di governo e gestione del rischio di liqui-

dità che recepisce le modifiche apportate sul tema dalla CRD II, con applicazione a partire dal 31 dicembre 2010.

Le nuove disposizioni sul rischio di liquidità, tra gli altri temi, riguardano il processo di gestione del rischio, il ruolo degli organi aziendali, il sistema dei controlli interni.

Sono in corso le attività per il pieno adeguamento alle nuove disposizioni in argomento, in stretto raccordo con le iniziative progettuali in corso nell'ambito della Categoria.

LE ATTIVITÀ DI RICERCA E DI SVILUPPO

La Cassa Rurale propone e commercializza i prodotti del Gruppo Casse Rurali trentine e degli Organismi che fanno parte del sistema nazionale.

L'attività di studio e progettazione di nuovi prodotti e le relative attività di pubblicizzazione sono svolte da Cassa Centrale Banca, i cui prodotti vengono pertanto inseriti nel nostro catalogo di vendita.

Durante il 2010 le attività di sviluppo e di fidelizzazione della clientela hanno interessato alcune importanti iniziative.

Si è provveduto al restyling del **Conto Pop**, sia in termini di layout grafico che di condizioni, prevedendo la gratuità del canone mensile se il conto viene utilizzato completamente on-line. Con il nuovo Conto Pop si è rafforzata la logica dalla quale era partito alcuni anni fa, ovvero l'equiparazione con un conto corrente on-line rivolto ai privati che non hanno l'abitudine di effettuare allo sportello le proprie attività bancarie, ma che preferiscono operare in autonomia attraverso i canali e gli strumenti telematici.

È partito nei primi mesi del 2010 il **"Conto Corrente Associazioni"**, con l'obiettivo di aderire alle necessità delle varie associazioni che operano sul nostro territorio e che si appoggiano per l'operatività bancaria presso la nostra Cassa Rurale, offrendo un servizio a costi ridotti. Tale conto corrente,

riservato alle varie realtà facenti parte del settore "non profit", accanto alla normale attività bancaria a costi ridotti rispetto allo standard, permette di accedere, a prezzi ridotti, a servizi di consulenza sotto forma di aggiornamenti, sintesi e commenti alle normative (fiscali, legali, del lavoro, contributi e agevolazioni) che interessano il mondo associazionistico.

Un'altra novità ha riguardato la proposta del nuovo **"Conto Deposito"**, privo di spese, tramite il quale il cliente può ricevere un interesse più elevato rispetto allo standard offerto sul conto corrente, vincolando un determinato importo (minimo 1.000, massimo 10.000 euro) per un certo periodo di tempo (6, 12 e 24 mesi).

In merito ai servizi di **Banca Virtuale**, è stata attivata la nuova funzionalità "Inbank Mobile", per utilizzare il servizio di InBank tramite gli smartphone o i cellulari in grado di connettersi ad internet. L'accesso a "Inbank Mobile" avviene collegandosi all'indirizzo www.inbank.mobi senza alcuna abilitazione aggiuntiva e utilizzando le stesse credenziali d'accesso e gli stessi strumenti di sicurezza abilitati per l'utente.

Sempre in tema di sviluppo dei servizi di **Banca Virtuale**, il servizio di Inbank ha continuato ad aggiornarsi aggiungendo nuovi servizi di pagamento. Infatti, dal mese di febbraio 2010 è possibile pa-



gare i bollettini di conto corrente postali in bianco e premarcati. Questo servizio si aggiunge ai già collaudati servizi di pagamento del bollo ACI, delle bollette Telecom, del canone RAI, delle tessere digitale terrestre Mediaset, nonché ricarica cellulari e carte prepagate Ri-Carica e OOM+.

Alla fine del 2010 i rapporti di Virtual Banking contano 3.814 InBank attivi, 50 OnBank attivi, 195 Inbank e OnBank passivi.

È continuata l'azione di sensibilizzazione della clientela riguardo alla sicurezza del servizio di InBank con l'utilizzo del dispositivo **Token**. L'apparato, generando una password ogni 60 secondi, protegge il cliente da eventuali tentativi di utilizzo fraudolento nel caso le sue credenziali siano sottratte da qualche malintenzionato. Alla fine del 2010 erano stati consegnati 2.762 dispositivi Token, con una copertura rispetto agli Inbank attivi di oltre il 72%.

Sul fronte della gestione della clientela, sono iniziate le attività propedeutiche all'introduzione del nuovo programma di Marketing Operativo, che an-

drà a regime nel corso del 2011, e che ci permetterà di aver cura dei nostri Soci e clienti in maniera attiva e pianificata e pertanto maggiormente aderente alle loro necessità e aspettative.

In collaborazione con il Consorzio BIM Valle dell'Adige – Vallata dell'Avisio è stato deliberato l'ampliamento di ulteriori 1 milione di euro del plafond dell'iniziativa "Nuove Risorse per crescere insieme", precedentemente esaurito. Il nuovo stanziamento è stato finalizzato a finanziare interventi e progetti di clientela di nuova acquisizione.

Dal 1° gennaio 2010, la Cassa Rurale è divenuta tesoriere dell'Istituto Comprensivo di Lavis per il periodo 2010-2018 e del Consorzio di Miglioramento Fondiario Sponda Sinistra dell'Avisio di Lavis per il periodo 2010-2015. E' stato inoltre rinnovato il servizio di tesoreria del comune di Valda per il triennio 2010-2012.

Alla fine del 2010 sono divenuti 25 gli Enti della nostra zona di operatività che si appoggiano alla Cassa Rurale per le loro esigenze di tesoreria e di gestione delle attività di incasso e pagamento.

CRITERI SEGUITI NELLA GESTIONE PER IL CONSEGUIMENTO DEGLI SCOPI STATUTARI DELLA SOCIETÀ COOPERATIVA AI SENSI DELL'ART. 2 L. 59/92 E DELL'ART. 2545 CODICE CIVILE

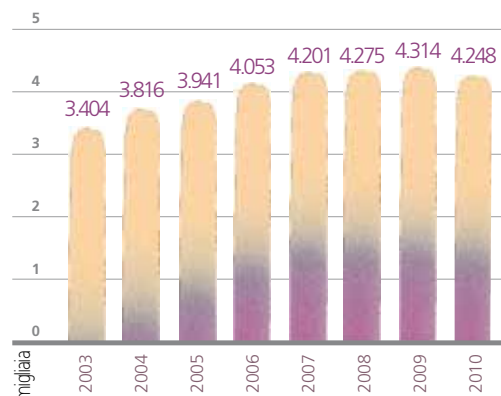
Rapporti con i soci.

Alla fine del 2010, la compagine sociale era composta da 4.248 Soci, di cui 1.069 donne, 2.962 uomini e 217 fra enti, società e associazioni.

Nel corso del 2010 i soci sono diminuiti di 66 unità, in conseguenza di 123 ingressi e 189 uscite. Il calo della compagine sociale è dovuto sia al deceso di Soci, sia alla razionalizzazione della compagine sociale provvedendo, a norma dell'art. 13 dello Statuto Sociale, all'esclusione dei Soci che non intrattenevano rapporti con la Cassa Rurale.

Tra i nuovi soci 48 sono state le donne, 71 gli uomini e 4 le società.

numero soci



L'età media dei soci, alla fine del 2010, era pari a 55,3 anni, sostanzialmente uguale fra maschi e femmine. L'età media, invece, dei soci entrati nel 2009 è pari a 46,2 anni, con il 32% dei nuovi soci che ha meno di 40 anni.

All'atto della sottoscrizione di un'azione della Cassa Rurale (del valore di 2,58 euro) il Socio versa anche un sovrapprezzo che viene di anno in anno deliberato dall'Assemblea dei Soci su proposta del Consiglio di Amministrazione. Ormai da 2 anni il sovrapprezzo è fissato a 180 euro.

Risulta costantemente in crescita il consenso e l'apprezzamento dei Soci nei confronti delle proposte di servizi bancari e non dedicati alla compagine sociale, servizi dei quali si presenta un resoconto di seguito.

Sono in continuo aumento i titolari del **"Conto Socio"**, il quale propone, accanto ai tradizionali servizi bancari anche una serie di contenuti nel campo assicurativo, della salute, della sicurezza, del tempo libero. I "Conti Socio" in essere alla fine del 2010 erano 1.846 con 2.786 nominativi che beneficiano dei servizi collegati al conto corrente. Praticamente quasi la metà dei soci persone fisiche è titolare del "Conto Socio".

La vicinanza ai bisogni dei nostri Soci è testimoniata inoltre dal fatto che, a fine 2010, su un totale di 688 milioni di euro di impieghi per cassa e firma erogati, circa 412 milioni, ovvero il 59,8%, sono stati quelli riservati ai soci o garantiti da soci.

Riguardo ai servizi extra-bancari, è continuata la collaborazione con Acli Servizi per il **servizio di compilazione delle dichiarazioni fiscali**: il servizio si conferma sempre molto apprezzato considerato la crescente richiesta anno dopo anno. Nel corso del 2010 hanno utilizzato il servizio di compilazione della dichiarazione dei redditi (730/2010 e UNICO 2010), 1.207 Soci (in aumento rispetto ai 1.143 del 2009), i quali hanno beneficiato dell'abbattimento del costo del servizio attraverso il contributo della Cassa Rurale (pari in totale a 28.968 euro). Al servizio hanno aderito anche 1.475 clienti (in leggero calo rispetto ai 1.504 del 2009), che hanno anch'essi goduto di tariffe vantaggiose per la compilazione delle dichiarazioni dei redditi.

È continuata l'informazione ai Soci mediante il periodico **"Insieme si può"**, strumento attraverso il quale la Cassa Rurale informa i propri Soci sulle attività svolte, sulle novità in merito ai prodotti bancari e divulga notizie di pubblico interesse riguardanti il territorio e il tessuto sociale delle comunità. Dopo il restyling grafico effettuato nel corso del 2009, nel 2010 il notiziario è stato arricchito con maggiori notizie riguardanti le associazioni e le manifestazioni che vengono realizzate sul territorio di competenza.

È continuata l'erogazione delle **"Borse di Studio"**, riservata ai Soci o ai figli di Soci diplomati o laureati: a dicembre 2010 la cerimonia di premiazione ha visto il conferimento della Borsa di Studio a 44 studenti, con un importo erogato di 26.350 euro. Dalla sua introduzione la "Borsa di Studio" ha consentito di elargire premi per un totale di 286.800 euro a 523 studenti.

Novità del 2010, è stata la possibilità, data agli studenti che hanno conseguito il diploma di laurea triennale o magistrale/specialistica, di optare, in sostituzione del premio in denaro, di partecipare al progetto JobTrainer, un campus di alta formazione gestito e coordinato in collaborazione con le Casse Rurali Trentine e Formazione Lavoro.

Oltre alle Borse di Studio, il sostegno al mondo dei giovani, alla cultura e alla formazione, ha visto l'erogazione di un apposito contributo per i partecipanti alle **settimane vacanze-studio all'estero** durante l'estate. Il contributo totale erogato è stato di 3.350 euro a favore di 23 beneficiari.

Nei mesi di marzo ed aprile sono state convocate 2 riunioni, una a Lavis ed una ad Albiano, per dare il benvenuto ai nuovi Soci entrati nel 2009, illustrare la struttura e l'organizzazione della Cassa Rurale nonché esporre i prodotti ed i servizi dedicati ai nostri Soci. Ricordiamo anche la riunione zonale con i Soci di Sorni tenuta sempre nel mese di marzo per l'illustrazione del Bilancio Sociale e l'andamento della Cassa Rurale.

Come già da alcuni anni, anche nel 2010 sono state presentate le **proposte di viaggio**, che hanno interessato diverse mete interessanti: la Costiera amalfitana, il tour della Turchia, l'Egitto ed il ca-



podanno a Vienna. Da segnalare un leggero calo dei partecipanti che hanno scelto solo alcune delle mete proposte. Le iniziative hanno comunque registrato la partecipazione di 63 Soci.

All'Assemblea del 2010 hanno partecipato 2.084 Soci, 1.478 personalmente mentre i soci rappresentati per delega sono stati 606.

Nel corso dell'Assemblea del 2010 è stato proiettato il nuovo video istituzionale della Cassa Rurale, realizzato con l'obiettivo di fornire una descrizione sintetica dell'identità della Cassa Rurale così come è oggi, figlia di un percorso lungo e complesso, che ha visto diverse operazioni di integrazioni e di fusioni attraverso le quali è stata possibile l'unione non solo delle realtà di credito cooperativo preesistenti, ma anche dei diversi tessuti economici locali. Il video descrive una sintetica presentazione

delle varie zone di competenza della Cassa Rurale: dall'area agricola di Sorni e della Valle di Cembra, alla zona produttiva e artigianale di Lavis e Gardolo, dalle aree rurali di Zambana e Nave San Rocco, alle zone estrattive del distretto del porfido, fino all'area dedicata ai servizi e al commercio della città di Trento.

Nel video, oltre a far conoscere la mission della Cassa Rurale, si è dato largo risalto all'ambito sociale, mostrando gli interventi a supporto del volontariato sociale, società sportive, enti religiosi, protezione civile, istituzioni locali, gruppi sociali e ricreativi.

Tutte queste attività, a favore della compagine sociale e dei loro famigliari, hanno richiesto un impegno economico da parte della Cassa Rurale di circa 327 mila euro, sintetizzato nella tabella seguente.

Gli investimenti a favore della compagine sociale nel 2010

Servizio assistenza fiscale	euro	30.288
Iniziative Assemblea dei Soci	euro	164.393
Borse di studio riservate ai Soci o figli di Soci	euro	26.350
Iniziative varie ed eventi collaterali	euro	106.592
TOTALE INTERVENTI	euro	327.623

Rapporti con le comunità locali.

Essere Cassa Rurale non significa solo occuparsi di produrre risultati economici fini a se stessi: oltre che a rafforzare la stabilità patrimoniale della Cassa per favorire la continuazione del servizio alle future generazioni, significa anche generare benessere per il territorio.

Essere Soci della Cassa Rurale, pertanto, non comporta solo la possibilità di beneficiare di vantaggi personali collegati ai prodotti e servizi dedicati, ma significa soprattutto aderire ai principi di solidarietà e mutualità a favore dei membri delle nostre comunità.

L'aderenza a tali principi ha sollecitato il Consiglio di Amministrazione nel deliberare il sostegno di 197 associazioni, società sportive ed enti vari che arricchiscono il tessuto sociale delle nostre comunità, con un impegno economico di oltre 572 mila euro.

L'impegno economico sostenuto dalla Cassa Rurale per tutte le iniziative a favore di Soci, a sostegno delle associazioni, di ambito sociale e mutualistico e per la promozione della cooperazione ha raggiunto, nel 2010, l'importo di 1.027.821 euro, suddivisi per tipologia di intervento come nella tabella seguente.

Interventi Sociali

Iniziative a favore dei Soci	euro	327.623
Istruzione e Formazione	euro	16.434
Protezione civile	euro	11.150
Arte e Cultura	euro	138.588
Sanità e Assistenza	euro	24.850
Ristrutturazione Immobili	euro	17.931
Promozione del Territorio	euro	82.273
Enti religiosi	euro	3.350
Sport	euro	240.856
Attività sociali e ricreative	euro	36.799
Promozione e sviluppo della cooperazione	euro	127.967
TOTALE	euro	1.027.821

Particolare attenzione è stata prestata all'educazione al risparmio, specialmente a favore dei clienti più giovani, mettendo a loro disposizione prodotti bancari appositamente studiati (Risparmiolandia, Primoconto, Oomplus, Piani di Accumulo). Mediante l'utilizzo di questi semplici prodotti, bambini e ragazzi si accostano al mondo bancario, prendono consapevolezza della gestione delle loro piccole somme e approfondiscono il valore del risparmio e della cooperazione. Alla fine del 2010 i nostri "piccoli" clienti avevano in essere 1.366 depositi Risparmiolandia e 776 fra Primoconto e Oomplus.

L'attenzione alla cultura non si è espressa solamente verso la compagine sociale ma ha investito anche le diverse realtà che sul nostro territorio si occupano di sapere, di formazione, di conoscenze. Da ricordare il supporto, ormai ultradecennale, al "Comitato Borsa di Studio Valle di Cembra" che ha lo scopo di premiare ogni anno i migliori lavori realizzati dagli studenti delle scuole medie della Valle di Cembra su un tema annualmente individuato dal comitato. Dal 2009, la Cassa Rurale sostiene anche i "Premi di Studio dott. Aldo Steiner", riservati ai ragazzi dell'Istituto Comprensivo di Lavis, mettendo a disposizione i 6 premi principali.

Il supporto al territorio e all'economia locale e il soddisfacimento delle richieste di finanziamento alla clientela, si riscontrano anche nell'attività di finanziamento alle imprese e alle famiglie. Il tasso di reinvestimento dei fondi raccolti dalla clientela è praticamente totale, pari a fine 2010, al 97,6%, di cui oltre il 96% a favore di soggetti residenti ed operanti sul nostro territorio.

L'attenzione a tutte le componenti dell'economia locale nell'attività di raccolta del risparmio, dell'erogazione del credito e dell'offerta dei servizi in generale viene confermato dal fatto che il credito erogato alle famiglie, alle piccole imprese, ai piccoli artigiani rappresenta il 49,1% del totale dei prestiti (in progressivo aumento rispetto al 45,2% del 2008 e al 48,0% del 2009), mentre da essi deriva il 64,8% dei depositi (in leggera crescita dal 64,6%).

Nell'ambito della divulgazione dei principi cooperativi e della promozione di un progetto culturale e formativo teso a rafforzare il movimento cooperativo e la sua reputazione verso le istituzioni, la Cassa Rurale ha aderito alla costituzione dell'"Istituto Europeo di Studi sull'Impresa Cooperativa e Sociale", promossa dalla Federazione Trentina della Coopera-

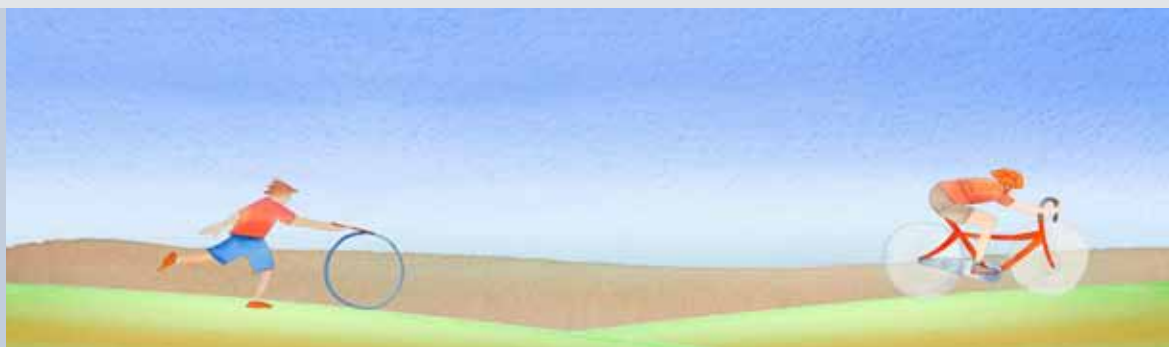
zione con la collaborazione dell'Università di Trento e Cooperatives Europe. Il progetto, unico in Europa, ha l'obiettivo di sviluppare la ricerca sull'impresa cooperativa, di favorire la diffusione dei risultati, di proporre percorsi di alta formazione e di consulenza alle imprese cooperative su temi strategici. Nell'ambito delle iniziative di collaborazione inter-cooperativa, ricordiamo la partecipazione azionaria in Cesarini Sforza S.p.A. e in FINCOOP Trentina S.p.A., la finanziaria della cooperazione trentina.

Ricordiamo che la Cassa Rurale è aderente al Fondo di Garanzia Istituzionale del Credito Cooperativo, nato per tutelare la clientela delle Banche di Credito Cooperativo e Casse Rurali, salvaguardando la liquidità e la solvibilità delle banche aderenti attraverso azioni correttive ed interventi di sostegno e prevenzione delle crisi. Il Fondo di Garanzia offre in tal modo una tutela globale per i risparmiatori clienti e una tutela aggiuntiva a quella obbligatoria per legge per tutte le banche.

FATTI PRINCIPALI VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Riportiamo di seguito i principali fatti che hanno caratterizzato l'attività della nostra Cassa Rurale nella prima parte del 2011.

- terminate le fasi propedeutiche ed i necessari test, è divenuta operativa la nuova procedura di marketing operativo, denominata SIM2000, che aggiorna e migliora la precedente versione. La nuova procedura, oltre a snellire l'operatività nella stipula dei contratti dei rapporti e servizi bancari, permette di amministrare la relazione con i nostri Soci e clienti in maniera puntuale, organizzata, maggiormente efficace e rispondente alle aspettative dei nostri Soci e clienti.
- La reportistica della procedura A.L.M. (Asset & Liability Management), mediante la quale viene monitorato il corretto assetto delle poste patrimoniali e la situazione di liquidità della Cassa Rurale, è stata integrata con alcuni report richiesti dalla normativa Basilea 3, che entrerà gradualmente in vigore dal 2013 al 2019. Essa imporrà requisiti patrimoniali più stringenti per le banche e pertanto il patrimonio assumerà un'importanza ancora maggiore rispetto ad oggi.
- Nei mesi di marzo ed aprile sono state convocate alcune riunioni zionali nelle comunità di Gardolo, Segonzano, Faver, Sover e Albiano, per dare il benvenuto ai nuovi Soci entrati nel 2010, ma anche per confrontarsi con i Soci entrati già da tempo e illustrare le iniziative sociali realizzate sul territorio.
- Dal 1° gennaio 2011 la nostra Cassa Rurale è divenuta tesoriere del Comune di Nave San Rocco per il quinquennio 2011-2015.
- Sono stati inoltre rinnovati i contratti per il servizio di tesoreria per il quinquennio 2011-2015 del Comune di Albiano, del Comune di Lona-Lases e del Consorzio Irriguo e Miglioramento Fondiario di Piazzo.
- È stata deliberata l'adesione al servizio PHS di Phoenix Informatica Bancaria S.p.A., con il quale si dismetteranno i server presso la Cassa Rurale e si utilizzeranno i server presso la software house. Ciò permetterà alcuni vantaggi, sia in termini economici (quali i costi delle licenze), sia in termini gestionali (quali l'aggiornamento e la manutenzione dell'hardware, la gestione delle licenze, del disaster-recovery, del back-up dei dati).
- Nel corso dei primi mesi del 2011, si è provveduto a rinnovare le aste di liquidità presso la Banca Centrale Europea, con il vantaggio di poter accedere a risorse finanziarie a costo ridotto, investendo le disponibilità ottenute per investimenti in titoli e/o per effettuare prestiti alla clientela.
- Riguardo ai progetti di Gruppo, dal 2011 ha preso inizio l'attività della società Assicura Cooperazione Trentina, che raccolta l'eredità di Ascot,



si propone come interlocutore privilegiato per l'offerta di prodotti assicurativi per Soci e clienti della Cassa Rurale. In partnership con ITAS Vita S.p.A. e Assimoco S.p.A., Assicura Cooperazione Trentina si pone come obiettivo quello di offrire prodotti chiari e trasparenti, focalizzati sulle necessità di Soci e clienti, a tariffe vantaggiose e con la comodità di trovare tutta la consulenza e la possibilità di sottoscrivere i contratti presso gli sportelli della Cassa Rurale.

In ossequio a quanto previsto dal Decreto Legislativo n. 196/2003, disciplinante il Codice per la protezione dei dati personali, il Consiglio di Amministrazione rende noto che ha provveduto all'aggiornamento annuale del Documento programmatico sulla sicurezza in data 31 marzo 2011. Tale documento contiene, tra l'altro, l'analisi dei rischi, le disposizioni sulla sicurezza dei dati e sulla distribuzione dei compiti e delle responsabilità nell'ambito delle strutture preposte al trattamento dei dati stessi.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Dalla divulgazione dei dati macroeconomici degli ultimi mesi, la fase più acuta della crisi finanziaria ed economica mondiale sembra sia superata, anche se i recenti eventi con la sollevazione popolare nel mondo arabo e gli effetti del terremoto in Giappone, possono creare ancora alcune criticità a scapito della ripresa. Peraltro permane ancora una situazione di carenza di liquidità sui mercati monetari, che creano difficoltà nel reperimento di eventuali risorse finanziarie, soprattutto per quanto riguarda il costo di approvvigionamento.

A livello finanziario, il fatto più importante degli ultimi mesi è stato il rialzo all'1,25% dei tassi ufficiali deciso dalla Banca Centrale Europea a inizio aprile, rialzo che avviene dopo un immobilismo che durava dal maggio del 2009, quando vi era stato l'ultimo ribasso di una lunga serie che aveva portato in pochi mesi il tasso di riferimento dal 4,25% all'1,00%. Ciò porterà implicazioni anche sul conto economico della Cassa Rurale, portando un incremento del costo della raccolta non parimenti controbilanciato da un incremento dei ricavi degli impieghi, a causa della presenza del tasso minimo sugli stessi.

Per quanto riguarda l'intermediazione creditizia da parte della nostra Cassa Rurale, le politiche di crescita per il 2011, sono improntate seguendo le strategie delineate nel Piano Strategico triennale, strategie che sono state riviste nella verifica effettuata ad ottobre 2010, quando sono stati definiti i

punti focali su cui incentrare l'attività della Cassa Rurale nel corso del 2011: rafforzamento patrimoniale, governo del rischio di credito e prospettive della crescita delle Masse Intermedie. È stato infatti rimarcato come sia di vitale importanza percorrere il consolidamento dell'equilibrio finanziario generale della Banca, cercando di difendere la liquidità aziendale e sviluppare Impieghi e Raccolta in modo sostenibile nel tempo.

Prendendo a riferimento i dati di fine periodo, le previsioni di incremento degli impieghi sono improntate ad una sostanziale stabilità rispetto al 2010 con un controvalore totale che dovrebbe mantenersi attorno ai 631 milioni di euro. Sul fronte della raccolta, gli obiettivi saranno una prevalente attenzione alla raccolta diretta, che dovrebbe crescere del 2,00% a 658,9 milioni di euro, e con la raccolta indiretta (e soprattutto gestita), che dovrebbe mantenere il trend di recupero e salire del +5,0% attestandosi a 98,4 milioni di euro. La raccolta complessiva è prevista in aumento del 2,4%, arrivando a quota 757,4 milioni di euro.

Sul fronte degli impieghi, le sofferenze, arrivate alla punta massima nel corso del 2010, sono stimate in sostanziale invarianza, con l'auspicio di definire positivamente alcune posizioni nel corso del corrente esercizio.

Sul fronte reddituale, la dinamica dei tassi interbancari nel corso del 2010, ha visto un tenue ma

costante incremento dei tassi euribor, con un'accelerazione nei primi mesi del 2011 a seguito delle aspettative di rialzo dei tassi ufficiali da parte delle banche centrali. Nel 2011, a causa della diversa modalità di adeguamento dei tassi applicati ad impieghi e raccolta (si prevede una stabilità dei tassi sugli impieghi e un incremento fra 0,25% e 0,50% sulle diverse forme tecniche di raccolta), lo spread è previsto in ulteriore restringimento: lo spread attivo/passivo dovrebbe scendere dal 2,13% all'1,68%, mentre lo spread clientela dovrebbe portarsi dal 2,27% all'1,83%.

Sul fronte dei ricavi da servizi, le commissioni nette sono stimate in aumento di circa 200 mila euro, a seguito di un incremento dei ricavi sul risparmio gestito a seguito dell'incremento del controvalore, dalla contabilizzazione delle commissioni derivanti

dalla normativa PSD (peraltro bilanciate da un decremento della componente interessi), dalla diminuzione delle commissioni di invio delle comunicazioni per la trasparenza.

I costi operativi si dovrebbero mantenere sui livelli del 2010, con i costi del personale in leggero aumento (+1,4%) e con gli altri costi di gestione che si prevedono in diminuzione del -1,7%.

In conseguenza delle previsioni sopra esposte, si stima di produrre un risultato lordo di gestione pari a 6,5 milioni di euro circa, in forte decremento (-29%) rispetto al 2010.

In merito alla formazione dell'utile netto molto dipenderà dal grado di deterioramento dei prestiti e delle eventuali rettifiche negative che si dovranno apportare nel 2011, dopo il consistente importo contabilizzato nell'esercizio 2010.

PROGETTO DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI DI ESERCIZIO

L'utile netto d'esercizio ammonta a **euro 2.971.112,76./=**.

Si propone all'Assemblea di procedere alla relativa destinazione nel seguente modo:

1. Alle riserve indivisibili di cui all'art. 12 della Legge 16.12.1977 n. 904, per le quali si conferma l'esclusione della possibilità di distribuzione tra i soci sotto qualsiasi forma, sia durante la vita della società che all'atto del suo scioglimento, e specificamente: alla riserva legale di cui al comma 1 art. 37 D.Lgs. 1.9.1993 n. 385: (pari al 91,95% degli utili netti annuali)	euro	2.731.979,38
2. Ai fondi mutualistici per la promozione e lo sviluppo della cooperazione: (pari al 3% degli utili annuali, ai sensi del comma 4, art. 11 L. 21.1.1992, n. 59)	euro	89.133,38
3. Al fondo beneficenza	euro	150.000,00
TOTALE	euro	2.971.112,76

CONCLUSIONI

Signori Soci, come abbiamo ascoltato, l'esercizio 2010 è stato un anno complicato e problematico per la nostra Cassa Rurale, con dati economici che nella situa-

zione generale, risultano comunque soddisfacenti. L'attività ordinaria produce lusinghieri risultati reddituali, ma che, come abbiamo visto, sono "rettificati", anche in misura significativa, dalle difficoltà



presenti nel mercato in cui operiamo, costringendoci a prevedere difficoltà nel recupero delle posizioni affidate problematiche.

Nonostante ciò, la nostra Cassa Rurale ha continuato, anche nel 2010, il suo ruolo di banca locale, mutualistica, solidale, mettendo in campo diverse iniziative per mitigare gli effetti negativi che l'attuale crisi sta portando ai nostri Soci, ai nostri clienti, alle nostre comunità. Le iniziative, alcune disposte in autonomia, altre in collaborazione con tutto il sistema del credito cooperativo trentino, hanno richiesto uno sforzo anche economico da parte della Cassa Rurale: esso è, però, un prezzo che deriva dalla scelta consapevole di voler essere la Banca della comunità e per la comunità, coerente con la nostra identità e con la missione che ci siamo prefissi e che continuiamo a percorrere anno dopo anno.

La nostra attività è stata, infatti, da sempre improntata a sostenere le "ambizioni" dei nostri Soci e clienti e a interpretare i bisogni e le necessità di tutti i soggetti che vengono a contatto con la Cassa Rurale, siano essi persone fisiche, imprese, enti, associazioni.

Noi pensiamo che sia questo il "modo giusto" di fare banca e la fiducia che i nostri Soci e clienti ci dimostrano giornalmente ci conforta che stiamo andando nella giusta direzione.

Ma essere attenti alle esigenze delle nostre comunità non ci esime dalla necessità di rafforzare i dati patrimoniali ed economici della Cassa Rurale, anzi esso è un dovere che abbiamo verso i nostri Soci. Avere a disposizione un patrimonio capiente, permette di metterci al riparo da eventi sfavorevoli e ci consente di guardare al futuro con maggiore serenità, continuando a svolgere, se possibile sempre meglio, il nostro servizio.

Anche il Governatore della Banca d'Italia, Mario Draghi, durante il suo intervento all'ultima Assemblea dell'Associazione Bancaria Italiana, ha affermato che *"le banche hanno un posto speciale nel sostegno alla crescita. Se forti, saranno, sono il suo pilastro. Ma vogliamo anche banche che tornino ad essere vicine al sistema produttivo come prima della crisi"*.

La nostra Cassa Rurale pensiamo non abbia invece mai smesso e non smetterà neppure in futuro di essere accanto alle famiglie, alle imprese e alle associazioni che operano sul nostro territorio: ce lo impongono la nostra storia, i nostri valori, la nostra voglia di essere la Banca della nostra gente.

Nel concludere la presente relazione, sentiamo il dovere di porgere i più sentiti ringraziamenti a quanti, direttamente o indirettamente, hanno collaborato al buon andamento della Cassa Rurale.

In particolare desideriamo esprimere la nostra riconoscenza ai nostri Soci, per l'attaccamento che dimostrano verso la nostra Cassa Rurale e per la fiducia che ci esprimono quotidianamente.

Sentita gratitudine anche al Collegio sindacale, per la preziosa e attenta collaborazione.

Un particolare apprezzamento al Direttore Generale, Diego Eccher, a Paolo Pojer ed Alverio Odorizzi, ai quadri aziendali e a tutto il personale per il costante impegno profuso.

Un vivo ringraziamento è rivolto inoltre alla Banca d'Italia, alla Federazione Trentina della Cooperazione, a Cassa Centrale Banca, a Phoenix Informatica Bancaria, e a tutti gli organismi e Società del Gruppo per l'assistenza e la consulenza che costantemente ci forniscono.

Riservando alla nota integrativa l'illustrazione dei criteri di valutazione e le informazioni di dettaglio sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico, specifichiamo che i criteri seguiti nella gestione sociale per il conseguimento degli scopi statutari sono conformi al carattere cooperativo della Cassa Rurale, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge.

Tutto ciò premesso, proponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2010, come esposto nella documentazione di "Stato Patrimoniale" e di "Conto Economico", nonché nella "Nota Integrativa".

Lavis, 31 marzo 2011

Il Consiglio di Amministrazione



LO SCENARIO INTERNAZIONALE

Introduzione

In chiusura di 2010, le prospettive di crescita dell'economia mondiale sono migliorate sensibilmente rispetto al 2009. Si è confermata la solida espansione delle economie emergenti e della Germania, mentre quella americana ha lanciato segnali rassicuranti, pur rimanendo su livelli di produzione e occupazione significativamente al di sotto di quelli antecedenti la crisi

Negli ultimi mesi del 2010, si sono inasprite le tensioni sui mercati del debito sovrano di alcuni paesi dell'area dell'euro, a causa di gravi difficoltà del sistema bancario irlandese. I differenziali di rendimento dei titoli di Stato decennali di Grecia, Irlanda, Spagna e Portogallo, rispetto a quelli tedeschi, hanno registrato un deciso aumento. Contestualmente, sono aumentati gli acquisti di titoli pubblici da parte dell'Eurosistema nell'ambito del Securities Markets Programme, mentre i ministri dell'Eurogruppo hanno definito le principali caratteristiche di un meccanismo permanente di salvaguardia della stabilità finanziaria dell'area (European Stability Mechanism).

Nei primi mesi del 2011, le rivolte nell'area del Ma-

ghreb (Tunisia, Egitto e Libia) hanno generato forti rialzi dei prezzi del petrolio: il prezzo del Brent e del WTI hanno superato la soglia dei 100 dollari al barile. L'aumento dei prezzi del greggio genera timori in merito a possibili effetti sulla crescita economica mondiale. Negli USA, la politica monetaria espansiva, l'alto livello dell'indebitamento di famiglie e imprese e del tasso di disoccupazione rendono sensibile l'economia a un aumento dei prezzi delle materie prime. Il rischio che questo si traduca in una riduzione dei consumi e degli investimenti è concreto. Inoltre, i timori che l'inflazione possa accelerare sono generalizzati. Negli Stati Uniti, i prezzi al consumo sono saliti dell'1,6%, mentre quelli alla produzione si avvicinano al 4,0%. Nel Regno Unito l'inflazione al consumo è del 5,1%, in Cina del 4,9%, nell'Eurozona del 2,3%. Tali valori lasciano prevedere possibili interventi da parte delle rispettive banche centrali, soprattutto se continuerà la già citata corsa dei prezzi del petrolio. In questo caso, in aggiunta a quanto detto prima sugli effetti dello shock petrolifero, c'è il rischio che la crescita economica venga soffocata e si crei una situazione di stagflazione.

L'economia **americana**, nel 2010, ha proseguito nel percorso di crescita già delineato a partire dal secondo semestre del 2009. Ciononostante, il dato di dicembre sul Pil è stato al di sotto delle previsioni (+2,8% contro le attese del 3,3%). L'indice di produzione industriale è tornato a salire, dopo essere diminuito per tutto il 2009. A dicembre la variazione su base annua è stata pari al +5,2% contro +6,3% di dicembre 2009. I consumi sono migliorati significativamente, segnando nel quarto trimestre una variazione positiva del 4,1%. A questo si aggiunge la crescita persistente dell'indice di fiducia dei consumatori (63,4 in dicembre, dopo il 57,8 di novembre e il 53,6 di dicembre 2009). L'inflazione si è attestata all'1,5% in chiusura d'anno, principalmente per via dell'aumento dei prezzi petroliferi e degli alimentari. L'inflazione "core" (cioè al netto

di queste due componenti) si è infatti fermata allo 0,8%. I prezzi alla produzione sono invece saliti del 3,8%. Restano invariati i timori per ciò che concerne il mercato del lavoro. Il tasso di disoccupazione, pur se in diminuzione, a dicembre rimane al 9,4%. Nell'area **Euro**, l'economia è tornata a crescere dopo la recessione del 2009. Nel quarto trimestre del 2010, si è confermata la positiva dinamica di fondo dell'attività economica: il Pil è salito del 2,0% su base annua. In prospettiva, le esportazioni dell'eurozona dovrebbero beneficiare della ripresa in atto dell'economia mondiale, a meno che questa non venga frenata dal rialzo dei prezzi delle materie prime. L'indice di fiducia delle imprese è salito nel corso del 2010 (+9,7% a dicembre, dopo essere sceso ininterrottamente per tutto il 2009 e parte del 2010). Continua a recuperare anche l'indice di

fiducia dei consumatori, dopo aver toccato il picco negativo nel febbraio del 2009. La produzione industriale è migliorata significativamente nel 2010 (+10% il tasso di variazione di dicembre). L'inflazione al consumo è salita in modo rilevante su base annua (+2,3% di dicembre contro lo 0,9% di dicembre 2009).

Con riguardo alla **politica monetaria della BCE e all'andamento del sistema bancario dell'area Euro**, il Consiglio direttivo della BCE ha aumentato i tassi di interesse ufficiali dello 0,25% nella prima riunione di aprile 2011, portando il tasso ufficiale di riferimento all'1,25%.

In **Cina**, prosegue la corsa dell'economia a rit-

mi sostenuti. Il Pil cinese è salito a dicembre del 2010 del 10,3% su base annua, rispetto al 9,2% del 2009. Anche la produzione industriale (+13,5%) e le vendite al dettaglio (18,4%) sono aumentate in modo significativo. Restano invece elevati i rischi di un'accelerazione inflazionistica: a gennaio l'indice dei prezzi al consumo ha ripreso a salire portandosi a 4,6% su base annua (rispetto all'1,9% di dicembre). Per questo motivo, la Banca Popolare Cinese ha effettuato diversi interventi restrittivi sui tassi ufficiali e sul coefficiente di riserva obbligatoria, ma è ragionevole attendersi ulteriori rialzi dei tassi di interesse nel corso del 2011.

LA CONGIUNTURA IN ITALIA

L'**economia italiana** nel 2010 è tornata a crescere. Il Pil è salito dell'1,3% nel 2010 (secondo gli ultimi dati Istat), ancora al di sotto della media europea, ma al di sopra delle attese. Il contributo dei consumi delle famiglie residenti ha registrato un incremento dello 0,6%. L'andamento economico del paese resta dunque trainato dalle esportazioni. Dal punto di vista congiunturale, l'indice della produzione industriale nel 2010 è tornato a salire, segnalando un miglioramento del 5,4% in chiusura d'anno. La fiducia dei consumatori e delle imprese si sono attestate entrambe su valori superiori alla soglia critica di 100, anche se con una dinamica opposta: in ripresa quella delle imprese (102,9 contro 92 di dicembre 2009), in diminuzione quella dei consumatori (109,1 contro 111,6 di dicembre dell'anno precedente). Il rapporto deficit-Pil è migliorato, collocandosi al 4,6%, rispetto al 5,4% dell'anno precedente, mentre il debito è arrivato al 119% del Pil (contro il 116,1% del 2009). L'inflazione al consumo in gennaio è aumentata del 2,4%

su base annua. Hanno pesato principalmente i prezzi dei carburanti (+14,6%). I prezzi alla produzione sono aumentati in modo consistente (4,8%), mentre in misura più moderata i prezzi al consumo (1,9% rispetto all'1,0% del 2009). Il tasso disoccupazione si è attestato all'8,6% per il terzo mese consecutivo. La disoccupazione giovanile è al 29,4%, il massimo da quando esiste la relativa serie storica. Secondo le previsioni Federcasse¹, il Pil italiano nel triennio 2011-2012 crescerebbe moderatamente, trainato dalle esportazioni. L'inflazione, sarebbe a cavallo dei due punti percentuali, mentre la disoccupazione si porterebbe stabilmente sopra il 9%. Naturalmente, bisogna tener conto che il quadro macroeconomico internazionale sta attraversando una fase di particolare instabilità. Tale scenario è stato elaborato ipotizzando che le tensioni sui prezzi petroliferi rientrino in tempi contenuti. Se l'aumento del prezzo del greggio continuasse oltre 140 dollari, la crescita del Pil italiano dovrebbe essere rivista al ribasso di circa 0,30/0,40 all'anno.

¹ L'analisi previsionale è stata condotta tenendo conto delle principali previsioni rilasciate dalle seguenti istituzioni, Centri di Ricerca e info provider: Banca d'Italia, Centro Europa Ricerche (CER), Prometeia, Bloomberg, Commissione Europea, OCSE, Fondo Monetario Internazionale. In particolare, si è tenuto conto dell'errore di previsione registrato nel periodo tra il 2009 e il 2010, in un orizzonte temporale di 1, 2 e 3 anni. Successivamente, è stata definita una funzione di scoring inversa all'errore medio annuo. Infine, è stato applicato uno schema di ponderazione con pesi crescenti rispetto allo score ottenuto e al livello di aggiornamento delle previsioni rilasciate.

L'ANDAMENTO DEL SISTEMA BANCARIO NAZIONALE E DELLE BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO

Evoluzione dell'intermediazione creditizia nel sistema bancario italiano

Nel corso del 2010 la dinamica del credito bancario si è rafforzata rispetto all'andamento dell'anno precedente.

La variazione annua degli impieghi si è attestata a dicembre 2010 al +7,9%, ma prosegue la flessione del credito da parte dei primi cinque grandi gruppi bancari italiani.

Le condizioni di offerta sono rimaste lievemente restrittive in alcuni settori. Secondo le risposte fornite in ottobre dalle banche italiane partecipanti all'indagine trimestrale dell'Eurosistema sul credito bancario nell'area dell'euro (Bank Lending Survey), nel terzo trimestre del 2010 i criteri adottati per la concessione dei prestiti avrebbero subito una lieve restrizione prevalentemente nei confronti delle imprese di maggiore dimensione. Le banche intervistate, inoltre, hanno segnalato che nel terzo trimestre del 2010 la dinamica della domanda di credito delle imprese si sarebbe lievemente attenuata, riflettendo le minori esigenze di finanziamento a media e a lunga scadenza per operazioni di ristrutturazione del debito; per contro, le richieste di finanziamento di scorte e capitale circolante avrebbero contribuito in senso espansivo.

Sulla base dell'indagine mensile dell'ISAE e quella trimestrale svolta in dicembre dalla Banca d'Italia in collaborazione con *Il Sole 24 Ore*, infatti, si è registrato un contenuto incremento della percentuale di imprese che segnalano difficoltà di accesso al credito bancario.

Nel terzo trimestre del 2010 il flusso di nuove sofferenze rettificata in rapporto ai prestiti è stato pari, al netto dei fattori stagionali e in ragione d'anno, al 2,0%, valore sostanzialmente analogo a quello registrato nel complesso del 2009.

Nel corso del 2010, la raccolta complessiva da residenti delle banche italiane, al netto delle poste connesse ad operazioni di cartolarizzazione, è cresciuta del 3,0%. Le obbligazioni emesse a dicem-

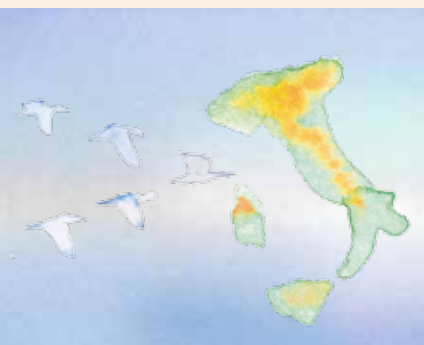
bre 2010 hanno registrato una diminuzione annua pari a -1,7%.

Con riguardo all'andamento reddituale, i conti consolidati dei cinque maggiori gruppi bancari evidenziano a settembre 2010 un risultato di gestione in calo del 13%: alla flessione del margine di interesse (-9,0%), indotta dalla riduzione dei tassi di interesse, e, per alcuni intermediari, dalla contrazione dei prestiti, si è accompagnata una sostanziale stabilità degli altri ricavi e dei costi operativi. Le rettifiche di valore e le svalutazioni sui crediti sono diminuite rispetto ai primi nove mesi del 2009 (-16%) ma hanno continuato ad assorbire oltre la metà del risultato di gestione. Nel complesso, gli utili degli intermediari si sono ridotti dell'8%.

Il rendimento del capitale e delle riserve, espresso su base annua, è sceso al 3,7%, dal 4,3% dell'anno precedente.

Alla fine del terzo trimestre del 2010 i coefficienti patrimoniali dei primi cinque gruppi risultavano in incremento rispetto alla fine del precedente esercizio: in settembre quello relativo al patrimonio di migliore qualità (*core tier 1 ratio*) aveva raggiunto, in media, il 7,8% (era 7,2% alla fine del 2009); quelli relativi al patrimonio di base (*tier 1 ratio*) e al complesso delle risorse patrimoniali (*total capital ratio*) si collocavano, rispettivamente, al 9,0% e al 12,5% (dall'8,3% e 11,8%).

In termini generali, lo *shock* finanziario originato con l'illiquidità del mercato degli ABS e con il fallimento Lehman, e poi proseguito con la crisi delle economie reali e del debito pubblico, prosegue ora in una nuova fase di patologia. Si avvertono, in particolare, primi forti segnali di illiquidità di alcuni tratti della curva dei tassi di interesse sulle emissioni bancarie. In Europa, in particolare nei paesi a maggior disequilibrio macroeconomico e fiscale, le banche faticano a collocare obbligazioni su investitori istituzionali. Si nota anche una forte riduzione della attività dei fondi sovrani, conseguenza della crisi dei paesi arabi. In questa situa-



zione le condizioni di scarsa liquidità spingono le maggiori banche ad aggredire la raccolta *retail*, tradizionalmente favorevole a banche piccole e locali, nonché alla rete postale. Ne emerge un rischio di forte rialzo dei costi della raccolta per il 2011, e di una compressione della *duration* media delle emissioni bancarie. In prospettiva, inoltre, i requisiti di Basilea 3 possono provocare un effetto spiazzamento della raccolta bancaria obbligazionaria a favore dei titoli di stato, che verranno computati molto più favorevolmente nei sistemi di controllo previsti da Basilea3. Ne emerge un nuovo rischio per le banche: quello di un aumento della competizione sulla liquidità e di un ripensamento degli obiettivi generali di *budget* che veda lo sforzo di crescita nella raccolta sostituirsi allo sforzo di crescita degli impieghi. Le imprese e le famiglie, a seguire, potrebbero risultare penalizzate da questo scenario, con un più difficile accesso al credito e con un generale riprezzamento al rialzo degli *sprea*d sui finanziamenti.

L'andamento delle Banche di Credito Cooperativo-Casse Rurali nel contesto del sistema bancario

A dicembre 2010 si registrano 415 BCC (pari al 54,4% del totale delle banche operanti in Italia), con 4.375 sportelli (pari al 13,0% del sistema bancario).

Gli sportelli sono cresciuti di 130 unità negli ultimi dodici mesi (+3,1%), a fronte della riduzione registrata nel sistema bancario complessivo (-1,1%).

A novembre 2010 le BCC-CR rappresentavano ancora l'unica presenza bancaria in 558 comuni italiani, mentre in altri 479 comuni avevano un solo concorrente. Alla stessa data, le BCC operavano in 101 province. Il numero complessivo dei clienti delle BCC-CR era pari a dicembre 2010 a oltre 5,7 milioni.

I dipendenti erano circa 32.000 unità. Ad essi vanno aggiunti gli oltre 4.400 dipendenti di Federazioni Locali, società del GBI, Casse Centrali e organismi consortili.

Il numero dei soci era pari a fine anno a 1.069.913 unità, con un incremento sui dodici mesi del 5,8%.

Lo sviluppo dell'intermediazione

Con riguardo all'attività di intermediazione, nel corso del 2010 è proseguito il significativo sviluppo dell'attività di impiego delle BCC-CR, mentre sul fronte del *funding* sono emerse anche per la Categoria le criticità comuni a tutto il sistema bancario.

La quota della BCC-CR nel mercato degli impieghi e in quello della raccolta diretta si attestava a fine anno al 7,0%.

Con particolare riguardo all'attività di finanziamento, in un contesto di ripresa nella dinamica dei finanziamenti erogati dal sistema bancario alla clientela "famiglie" e "imprese", le BCC-CR hanno continuato ad erogare credito in misura superiore alle altre banche.

Gli impieghi lordi a clientela delle BCC ammontavano a dicembre 2010 a 135,3 miliardi di euro, con un tasso di crescita annua del 7,7%, in linea con la dinamica rilevata per il sistema bancario complessivo. Al netto delle poste connesse ad operazioni di cartolarizzazione il tasso di incremento annuo degli impieghi è risultato per le BCC del 5,8% contro il +4,3%² del sistema bancario. Agli oltre 135 miliardi di euro di impieghi a clientela delle BCC-CR si aggiungono i circa 10 miliardi di finanziamenti a clientela erogati dalle banche di secondo livello del sistema del Credito Cooperativo³.

Il positivo differenziale di crescita degli impieghi delle BCC-CR rispetto alle altre banche, soprattutto quelle di maggiori dimensioni, testimonia la peculiare propensione delle banche della categoria a continuare ad erogare credito anche nelle fasi congiunturali avverse, svolgendo con sempre maggiore intensità il proprio ruolo di sostegno alla ripresa del Paese.

Particolarmente vigorosa è risultata l'attività di erogazione del credito verso famiglie e imprese. I finanziamenti erogati alle famiglie consumatrici,

² Dato stimato

³ La quota di mercato della Categoria nel mercato degli impieghi è del 7,5% se si considerano anche i finanziamenti erogati dalle banche di secondo livello.

sono cresciuti del 14% su base annua e costituiscono ad oggi il 30,5% del totale dei finanziamenti erogati dal Credito Cooperativo. A fine 2010, la quota di mercato delle BCC-CR nel comparto si attestava all'8,5%. I finanziamenti alle famiglie produttrici sono cresciuti del 9,9% su base d'anno. Nel secondo semestre 2010 la crescita è stata del 5,5% per le banche della categoria contro +5,1% del sistema. La quota di mercato delle BCC-CR nei finanziamenti alle famiglie produttrici superava a fine 2010 il 17%. I finanziamenti alla clientela imprese, pari a dicembre 2010 a 90,8 miliardi di euro, presentano una crescita annua del 6%, a fronte dello 0,6% registrato nel sistema bancario complessivo.

In termini di composizione degli impieghi al settore produttivo, emerge una concentrazione nel comparto "costruzioni e attività immobiliari" superiore per le BCC rispetto al sistema bancario (rispettivamente 35,8% e 29,9%). Si rileva, inoltre, il permanere di una significativa incidenza dei finanziamenti all'agricoltura (8,5% per le BCC contro il 4,3% del sistema bancario complessivo).

A fronte di questo maggior volume di facilitazioni creditizie, le BCC hanno consapevolmente gestito una maggior pressione del credito in sofferenza. A dicembre 2010, il rapporto sofferenze/impieghi era pari per le BCC al 4,3% in crescita di 7 decimi di punto percentuale rispetto allo stesso periodo del 2009. Nel sistema bancario complessivo si rileva una crescita analoga del rapporto sofferenze/impieghi che risultava a fine anno pari al 4%. A dicembre 2010 le partite incagliate delle BCC-CR risultavano in crescita del 20,5%. Il rapporto incagli/impieghi era pari, nella media della categoria, al 4,3% a dicembre 2010 (3,8% a fine 2009).

La raccolta bancaria complessiva delle BCC ammontava a dicembre a 151 miliardi di euro, con una crescita annua modesta (+2,5%). Al netto delle poste connesse con operazioni di cartolarizza-

zione, il tasso di incremento annuo della raccolta è pari a dicembre a +1,7% per le BCC-CR e +3,0% per il sistema bancario complessivo.

La raccolta indiretta, calcolata al valore nominale, era pari a dicembre a 23 miliardi di euro, con una crescita annua del 12,4%. Il rapporto fra raccolta indiretta e raccolta diretta si attestava a fine anno al 15,3%.

La quota di mercato delle BCC-CR in termini di raccolta indiretta permane modesta, intorno all'1,3%. Per quanto concerne la dotazione patrimoniale, a dicembre 2010 l'aggregato "capitale e riserve" ammontava per le BCC 19,2 miliardi di euro, con un incremento del 3,6% su base d'anno (+24,2% nella media di sistema). Il tier1 ratio ed il total capital ratio delle BCC erano pari a settembre 2010, ultima data disponibile, rispettivamente al 14% ed al 14,9% (stazionari rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente).

Il confronto con il sistema bancario evidenzia il permanere di un significativo divario a favore delle banche della categoria: nel terzo trimestre del 2010 i coefficienti patrimoniali dei primi cinque gruppi relativi al patrimonio di base (tier 1 ratio) e al complesso delle risorse patrimoniali (total capital ratio) si collocavano, rispettivamente, al 9,0 e al 12,5%.

Con riguardo, infine, agli aspetti reddituali, le informazioni preliminari desumibili dall'analisi dell'andamento di conto economico a dicembre 2010 segnalano una contrazione del margine di intermediazione (-2,3%). La crescita significativa delle commissioni nette (+11,3%) e la sostanziale stabilità delle spese amministrative non controbilanciano la performance negativa della "gestione denaro": la variazione del risultato di gestione risulta, quindi, negativa (-9,2%). L'utile d'esercizio 2010 dovrebbe attestarsi a circa 370 milioni di euro con una contrazione di oltre il 40% rispetto alla fine del 2009.



L'ECONOMIA PROVINCIALE NEL 2009

Analizzando le imprese produttive per classe dimensionale, è possibile confermare una tendenza già in atto durante lo scorso anno. Le aziende più colpite dalla crisi e quelle che ancora nel secondo trimestre del 2010 faticavano a riprendersi, sono le unità con il minor numero di dipendenti. Le microimprese, che in provincia di Trento costituiscono circa il 90% di tutto il tessuto produttivo, sembrano ancora in difficoltà, seppur la loro performance in termini di fatturato sia migliorata rispetto al primo trimestre 2010.

L'economia trentina, al contrario di quanto avvenuto nell'Italia nord-orientale, è stata sostenuta da un flusso di credito positivo, seppur decrescente a partire dal quarto trimestre 2009. È importante sottolineare che sono state soprattutto le imprese a poter contare sul sostegno del sistema creditizio. La dinamica può essere interpretata, fra gli altri fattori, come l'esito degli interventi messi a punto ed implementati dalla Pubblica Amministrazione durante il biennio 2009-2010 a cui ha contribuito inoltre la peculiare caratteristica cooperativa del sistema creditizio trentino, e la sua vocazione al fine mutualistico. È necessario, a tal riguardo, evidenziare il drastico aumento durante il terzo trimestre 2009 nel valore delle sofferenze registrate dal sistema creditizio

Movimento anagrafico delle imprese

Nel corso del terzo trimestre 2010 sono state effettuate 508 nuove iscrizioni e 433 cancellazioni. Nei primi tre trimestri le iscrizioni ammontano a 2.197 unità con un aumento dello 0,4% rispetto all'analogo periodo del 2009 e le cancellazioni, con 2.191 unità, presentano un calo del 9,9% rispetto allo stesso periodo del 2009.

La situazione occupazionale

I dati lasciano intendere che strutturalmente il Trentino non soffre di gravi problemi riguardanti il mercato del lavoro. L'andamento nel tempo e la consistenza dei tassi di disoccupazione trenti-

na risultano decisamente migliori nei confronti sia dell'Italia sia dell'Europa. Nello specifico, al 2009, le persone in cerca di occupazione sul totale delle forze lavoro erano il 3,5% in Trentino, il 7,8% in Italia e 9,1% in Europa.

Se è vero che non sembra così difficile trovare un'occupazione in trentino è altresì vero che è sempre più arduo trovare, come prima occupazione un lavoro a tempo indeterminato: concentrandosi sui soggetti nati tra il 1970 e il 1980 si osserva che solo il 32,5% ha iniziato la propria carriera lavorativa con un contratto a tempo indeterminato mentre oltre la metà (57,8%) di essi abbia imboccato la vita lavorativa con un contratto di lavoro a tempo determinato. A ciò si aggiunga che, dopo 5 anni dalla stipula del primo contratto lavorativo, solo il 58,3% ha stabilizzato la propria condizione lavorativa e il 21,4% lavora ancora con un contratto a tempo determinato e il 9,8% è disoccupato o inattivo.

Prima di concludere la disamina sulle dinamiche del mercato del lavoro nei primi mesi del 2010 vale la pena spendere alcune parole sull'evoluzione della cassa integrazione guadagni nelle sue differenti forme: dopo un temporaneo rallentamento avvenuto nel primo trimestre del 2010, il ricorso alla CIG totale è tornato a crescere. Più nello specifico, si osserva che a partire dal secondo trimestre 2009 si assiste ad una contrazione costante della CIG ordinaria, fino a non essere praticamente più richiesta durante il 2010, a fronte dell'espansione di quella straordinaria.

Le dinamiche settoriali dell'economia trentina

Tendenze congiunturali nel 2010

La fase di recupero dell'economia provinciale, iniziata negli ultimi mesi del 2009 si consolida nei primi tre trimestri del 2010 (la variazione tendenziale del fatturato registra infatti una crescita complessiva pari al 10,8%). Nel terzo trimestre del 2010 le imprese hanno realizzato il 52,8% del loro



fatturato sul territorio provinciale, mentre l'ambito nazionale ha contribuito per il 26,6% e l'estero per il 20,6%. Rispetto al medesimo trimestre dell'anno precedente si registra un bilanciamento dei tre ambiti di sbocco delle merci trentine: provinciale (+11,0%), nazionale (+8,8%) ed estero (+12,9%). Un ulteriore segnale positivo viene dagli ordinativi che evidenziano un incremento su base trimestrale del 6,3% e su base annua del 25,3%. Sono, però, solo le manifatturiere, i servizi alle imprese e il commercio all'ingrosso ad evidenziare una buona ripresa degli ordinativi su base annua.

Le rimanenze complessive sono diminuite dello 0,7% rispetto al trimestre precedente: in particolare -7,5% delle materie prime e +5,4% dei prodotti finiti.

Esportazioni

Nella media del 2010 la ripresa delle esportazioni ha interessato tutte le ripartizioni territoriali. Anche il dato congiunturale, valutato sulla base dei dati trimestrali depurati della componente stagionale, evidenzia, nel quarto trimestre 2010 rispetto al trimestre precedente, variazioni positive delle esportazioni per tutte le ripartizioni territoriali. Per il trentino si sono registrate esportazioni per 2.385 milioni di euro nel 2009 e di 2.827 milioni nel 2010.

Costruzioni

Il settore delle costruzioni ed installazione di impianti aveva evidenziato nei primi sei mesi dell'anno dei segnali di difficile interpretazione che non consentivano una precisa identificazione del reale stato di salute del settore. I dati del terzo trimestre indicano chiaramente che il comparto attraversa tuttora una fase di difficoltà. Le variazioni tendenziali del fatturato e del valore della produzione sono ancora negative, pari rispettivamente al -4,5% e al -4,1%; simili risultano anche le variazioni rispetto al trimestre precedente.

Artigianato

L'artigianato mostra, per la prima volta, dopo alcuni trimestri di incertezza, dei chiari segnali di

ripresa. Sensibilmente positive risultano sia la variazione tendenziale del fatturato (+13,0%), che quella congiunturale (+9,0%) e analoghe sono le variazioni evidenziate dal valore della produzione. Rimane incerto ancora, però, l'andamento dell'occupazione, che aumenta su base annua (+0,8%), ma diminuisce rispetto al trimestre precedente (-0,2%).

Distribuzione all'ingrosso ed al dettaglio

Il comparto distributivo evidenzia un ulteriore recupero del fatturato sia su base annua che rispetto al trimestre precedente. Tuttavia le dinamiche del fatturato del commercio all'ingrosso e al dettaglio sono piuttosto differenziate. La distribuzione all'ingrosso presenta dei tassi di crescita dei ricavi delle vendite vicini al 10%, mentre il dettaglio si connota per una dinamica molto più moderata, pari ad un +5%. Sensibilmente differente è anche l'andamento dell'occupazione: la variazione su base annua nel commercio all'ingrosso è molto positiva (+1,6%), mentre nel commercio al dettaglio è quasi nulla (+0,1%).

Estrattive

Il settore estrattivo presenta, ancora una volta, un andamento in netta controtendenza rispetto al resto dell'economia provinciale. Il fatturato su base annua si riduce del 4,1%, mentre rispetto al trimestre precedente la riduzione è ancora più marcata e pari al 12,0%. A incidere maggiormente sul comparto è la caduta della domanda locale e nazionale, mentre la componente estera rimane sostanzialmente stazionaria.

Industria manifatturiera

L'industria manifatturiera è il settore del comparto industriale che mette in luce le performance migliori. La crescita su base annua del fatturato è del 13,0%, mentre il valore della produzione aumenta del 19,7%. Nel terzo trimestre si rafforza inoltre la domanda locale rivolta al settore, che affianca così la domanda estera già in ripresa da alcuni mesi. I settori maggiormente responsabili di questo andamento positivo sono, anche per questo trimestre, il

chimico e gomma e il tessile-abbigliamento, mentre in controtendenza risultano il settore degli alimentari e del legno-mobilio.

L'autotrasporto

Il settore dell'autotrasporto fa registrare per il terzo trimestre consecutivo una crescita su base annua sostenuta del fatturato (+14,7%) e del valore della produzione (+14,8%). Il comparto, che consegue il suo fatturato per oltre il 90% in traffici su tratte extra-provinciali, beneficia della ripresa della componente nazionale, mentre le componenti locali e estera sono meno dinamiche.

I servizi alle imprese

Il settore dei servizi alle imprese fa registrare le dinamiche tendenziali migliori del fatturato e dell'occupazione. Le vendite crescono su base annua del 30,0%, il valore della produzione aumenta del 28,5% e gli occupati crescono del 4,4%.

Cassa integrazione guadagni

Nel terzo trimestre 2010 le ore autorizzate dalla Cassa Integrazione Guadagni, con esclusione della gestione edilizia, sono state 847.209 contro le 1.058.721 del terzo trimestre 2009 (-20%). Alle aziende trentine sono state concesse 228.327 ore per gli interventi ordinari (-25,5% rispetto al terzo trimestre 2009), di cui 195.584 ore a favore degli operai e 32.743 a favore degli impiegati. Gli interventi straordinari sono ammontati a 618.882 ore (+ 382,3% rispetto al terzo trimestre 2009), di cui 413.370 ore per gli operai e 205.512 per gli impiegati. L'andamento della cassa integrazione costituisce tuttavia un indicatore congiunturale ritardato, nel senso che registra avvenimenti successi in mesi precedenti e riguarda le ore autorizzate, non quelle effettivamente utilizzate. Le ore complessivamente autorizzate per il comparto meccanico hanno pesato sul monte ore globale per il 72,4%.

La stagione turistica provinciale nel 2010

Positivi i dati della stagione invernale dicembre 2009- aprile 2010 in provincia di Trento, con un incremento del +2,9% sugli arrivi con 1.175.618 di

arrivi e un +1,6% sulle presenze, pari a 5.339.223. I dati confermano una costante crescita del settore e considerata la situazione economica di crisi gli operatori del settore giudicano ottima la performance.

La stagione estiva 2010 si conferma positiva, nonostante la crisi economica, confermando gli ottimi risultati conseguiti nell'estate del 2009, gli arrivi sono aumentati del 3% con 1.520.114 unità e le presenze, alberghiere e extralberghiere, hanno sfiorato gli 8 milioni di unità (7.906.029), anche se complessivamente, rispetto al 2009, sono diminuite del -0,4%.

L'agricoltura

La qualità dei frutti commercializzati nel 2010 siano esse mele o uva è stata buona.

Segnali positivi si registrano anche nei bilanci di quelle cooperative che hanno dovuto affrontare negli anni passati delle difficoltà economiche.

I prezzi riconosciuti ai frutticoltori di mele nel 2010 sono stati mediamente di euro 0,376 al Kg: anche per questo comparto si prevede un sensibile incremento nei prezzi per i frutti raccolti nel 2010 e commercializzati nella campagna 2010-2011.

Questo dato viene confermato anche dal Bilancio di previsione 2010-2011 del Consorzio Melinda, il prezzo medio finale di liquidazione delle mele ai produttori dovrebbe attestarsi ad un valore nettamente superiore a quello della precedente campagna.

Nel comparto lattiero caseario nel 2010, i cui bilanci sono in fase di chiusura in questo periodo, si registrano dei risultati sicuramente positivi soprattutto per quanto riguarda il prezzo del grana. Questo si ripercuoterà su un sensibile miglioramento della liquidazione del latte

La vendemmia e il settore vitivinicolo

Nel corso del 2010 la situazione economica negativa del precedente esercizio ha continuato a farsi sentire e in questo contesto il settore vitivinicolo sta vivendo una crisi strutturale. Pur tuttavia si registrano i primi segnali di ripresa anche se è necessario attendere l'evoluzione per le reali prospettive di miglioramento. Mediamente i viticoltori hanno

ricevuto circa 75 euro al quintale per l'uva vendemmiata nel 2009.

Il vino italiano nel corso del 2010 è riuscito a consolidare le proprie posizioni sui mercati esteri, anche se i prezzi non salgono: per talune proiezioni nel corso del 2010 si è assistito ad un incremento delle esportazioni italiane del 6%.

La raccolta totale delle uve è stata pari a 1.250.124 quintali, di cui 885.047 bianche e

365.077 nere. Si registra, pertanto, un lieve calo (del -4,4%) rispetto alla vendemmia dello scorso anno. La flessione è più accentuata a carico delle uve nere (-9,5%) e più contenuta per le varietà bianche (-2,2%).

La parte più cospicua della produzione di uva del Trentino è rappresentata dallo Chardonnay e dal Pinot grigio che superano da sole il 55% della produzione totale. Il Müller Thurgau è pari all'8,86%.

IL MERCATO CREDITIZIO LOCALE NEL 2009

A settembre 2010 le banche con sede amministrativa in provincia di Trento erano 50 (un'unità in meno rispetto all'anno precedente). Il numero degli sportelli bancari ammontava a 558 unità, 3 in più rispetto ad un anno prima e 227 erano gli sportelli postali attivi. I comuni serviti da banche sono 186. Il numero di abitanti

per sportello bancario è pari a 950, contro una media italiana che è di 1.804 abitanti per sportello (in Italia 423 sportelli sono stati chiusi nel 2010).

Se aggiungiamo anche gli sportelli postali, il numero di abitanti per sportello bancario e postale in Provincia di Trento scende a 673.

RISULTANZE DELLE CASSE RURALI TARENTINE AL 31 DICEMBRE 2009

Il **risparmio complessivamente intermediato** dalle Casse Rurali trentine a fine 2010 - secondo i primi dati provvisori - ha superato i 16 miliardi di euro, di cui 12,5 miliardi di raccolta diretta e 3,6 miliardi di raccolta indiretta comprensiva dei titoli in amministrazione e del risparmio gestito.

Nel corso del 2010 la **raccolta complessiva** a valori di mercato delle Casse Rurali trentine ha avuto un trend di crescita del +1,6% (contro +4,5% di fine 2009). L'incremento della raccolta complessiva nel 2010 è stato sostenuto sostanzialmente dal buon andamento della raccolta indiretta; la raccolta diretta infatti per la prima volta chiude l'esercizio 2010 in calo rispetto all'anno precedente.

Il calo della **raccolta diretta** è dovuto sostanzialmente ad una forte riduzione dei certificati di deposito e dei pronti contro termine. Anche le obbli-

gazioni mostrano un segno negativo. A dicembre 2010 la raccolta diretta era pari a 12,5 miliardi di euro. Per la prima volta si è registrata una riduzione del flusso di nuovo risparmio di 57 milioni di euro (pari a -0,4%), contro il flusso positivo di 724 milioni registrato nel 2009. Quanto alla composizione della raccolta diretta, i conti correnti e depositi a risparmio con il 48,9% superano come l'anno precedente il valore delle obbligazioni che pesano per il 46,4% della raccolta.

La **raccolta indiretta** a valori di mercato ammonta a dicembre 2010 a 3,6 miliardi di euro con una crescita annua del 9,5% (rispetto a -0,9% del 2009) grazie alla ripresa sia dei titoli in amministrazione che del risparmio gestito.

Il **risparmio gestito**, a dicembre 2010 ammonta a 1,2 miliardi in crescita rispetto ad un anno prima



del 17,1% (+16,3% nel 2009). I **titoli in amministrazione** pari a 2,3 miliardi risultano in crescita a fine 2010 con +5,8%, in ripresa dunque rispetto all'anno precedente (-7,5%).

L'incidenza del risparmio gestito sull'indiretta evidenzia un miglioramento dal 32,4% del 2009 al 34,7% del 2010.

I **crediti per cassa** hanno raggiunto a **dicembre 2010 quota 12,2 miliardi di euro**, con una crescita annua del 3,8%, comprendendo anche la quota dei mutui cartolarizzati. Se aggiungiamo anche quelli erogati da Cassa centrale e da Mediocredito (solo Trentino), il complesso dei crediti erogati dal credito cooperativo trentino sale a 13,3 miliardi di euro. A fine 2010 la crescita si è attestata infatti al 3,8% in linea con il tasso di crescita di dicembre 2009 (+3,7%). La crescita dei crediti alle imprese con +4% risulta leggermente superiore a quella registrata dai prestiti alle famiglie consumatrici con +3,1%.

Per quanto riguarda le famiglie, queste hanno visto crescere gli impieghi a medio/lungo termine anche se in misura minore rispetto agli anni precedenti (+4% fine 2010 rispetto a +7% del 2009), mentre quelli a breve sono risultati per il terzo anno consecutivo in calo (-3,7% fine 2010 contro -14,2% del 2009). Nel settore delle imprese, nel 2010 sono cresciuti in misura maggiore i crediti agli artigiani (+7,5%) rispetto a quelli alle imprese di capitali (+1,4%) che hanno risentito in maniera più pesante della crisi economica.

Il numero dei clienti affidati dal sistema del credito cooperativo è salito a dicembre 2010 a 125.800, con un saldo positivo annuo di 6.779 unità. Le famiglie consumatrici affidate sono 84.132 (+4.343 unità la crescita annua), mentre le imprese ammontano a 40.588 (+2.403 unità). Il calo significativo della raccolta diretta a fronte di una dinamica tendenzialmente stabile dei prestiti ha portato ad una crescita del rapporto impieghi/raccolta diretta, che dal 92,9% del 2009 è passato al 96,8% di fine 2010.

Le **sofferenze** pari a 317 milioni di euro a dicembre 2010 sono in crescita del 29,2% rispetto al 2009, e pari al 2,6% degli impieghi complessivi (contro

2,1% del dicembre 2009). La crescita risulta più intensa per le imprese (+32,6%) rispetto alle famiglie consumatrici (+19,3%).

Le partite incagliate pari a 859 milioni di euro, in crescita del 23,7% rispetto al 2009, costituiscono il 7,04% dei crediti complessivi (5,9% a dicembre 2009).

Compagine Sociale

A fine anno i soci risultano saliti a 120.348 con una crescita netta di 3.129 unità rispetto al 2009. Di questi 7.376 sono residenti fuori dalla provincia di Trento. L'incidenza dei soci sulle famiglie residenti in Trentino (considerando che normalmente è presente un socio per famiglia) è passata dal 48,6% del 2009 al 49,1% del 2010. I crediti erogati a favore dei soci rappresentano il 50% del totale di crediti erogati dalle Casse Rurali Trentine, mentre la raccolta diretta da soci costituisce il 40% del totale.

Confronti Comprensoriali

A livello comprensoriale le Casse Rurali che hanno mostrato la dinamica migliore nella crescita della raccolta complessiva sono state quelle della Valle di Sole (+3,6%), del Basso Sarca e Ledro (+3,5%) e della Vallagarina (+3,4%). Si è invece registrato un calo della raccolta complessiva nell'Alta Valsugana (-0,3%) e nella Valle di Non (-1,6%).

Nel comparto dei crediti le punte più elevate si registrano nel Primiero (+8,4%). Le crescite più contenute sono registrate nella Valle dell'Adige (+1,4%).

I tassi di interesse

L'analisi dei tassi del mercato bancario evidenzia come l'euribor ovvero il tasso medio a cui avvengono le transazioni finanziarie in Euro tra le grandi banche europee, è passato da una media del 2009 pari a 1,223 allo 0,796 del 2010. Purtroppo nel corso del 2010 si registra un rialzo lento ma costante dell'euribor passato dallo 0,58 di gennaio allo 0,73 di giugno, all'1,037 di dicembre 2010.

L'andamento dell'euribor ha comportato un analogo andamento dei tassi del mercato bancario e di

quelli praticati dalle Casse Rurali.

Nella **media del 2010 il tasso sugli impieghi alla clientela delle Casse Rurali Trentine** è risultato in calo, portandosi dal 3,91% della media 2009 al 3,34% della media 2010. In termini medi annui il tasso relativo agli impieghi è diminuito di 57 punti.

Anche i **tassi passivi** si sono adeguati al ribasso dei tassi di mercato. Nella media dell'anno il **tasso sulla raccolta** è stato pari allo 0,94% contro l'1,69% del 2009 (-74 punti base). L'intensità diversa con cui i tassi attivi e passivi sono variati, ha portato ad un leggero incremento della forbice. In termini medi annui lo **spread clientela**, ovvero la differenza tra tasso sugli impieghi e tasso sulla raccolta, è cresciuto di 18 punti (da 2,22 a 2,40).

La redditività ed il Patrimonio

Il **marginale di interesse** dell'insieme delle Casse Rurali Trentine nel corso del 2010 ha registrato un incremento del 7,5% rispetto all'anno precedente, mostrando quindi un'inversione di tendenza rispetto alla drastica riduzione avvenuta nel corso del 2009 a seguito del calo dello spread dei tassi.

Anche l'**area servizi** mostra una buona ripresa, con

una crescita del 28% delle commissioni nette mentre il risultato netto dell'attività finanziaria evidenzia un calo consistente.

Il **marginale di intermediazione** come sintesi della gestione denaro e della gestione servizi, a fine 2010 è in crescita dell'8,1% rispetto al 2009.

I **costi operativi** complessivamente registrano un aumento del 0,4% (rispetto a +2,2% del 2009) si rileva un calo dei costi del personale dello 0,1% mentre gli altri costi sono aumentati dell'1%. L'incidenza dei costi operativi sul marginale di intermediazione (cost/income) dal 75,7% del 2009 è calata al 70,5% nel 2010 grazie alla crescita consistente del marginale di intermediazione.

In sintesi il **risultato lordo di gestione** delle Casse Rurali Trentine con 118 milioni di euro, mostra a fine 2010 una crescita del 32,4% rispetto all'anno precedente (contro un -33,6% del 2009).

Il **patrimonio di vigilanza** delle Casse Rurali si è attestato a settembre 2010 a 1.688 milioni di euro, con una crescita annua del 1,76%. Il **coefficiente di solvibilità** ovvero il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate a settembre 2010 era pari al 13,39% di poco superiore rispetto a quello di dicembre 2009 con il 13,15%.



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE BILANCIO 2010

Signori soci,

ai sensi dell'art. 2429, 2° comma, del Codice Civile vi relazioniamo circa l'attività da noi svolta durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010.

Come noto, l'attività di revisione legale dei conti è demandata alla Federazione Trentina della Cooperazione per quanto disposto dalla L.R. 9 luglio 2008 n. 5 e dal D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39.

Il Collegio sindacale ha quindi concentrato la propria attività, anche per l'esercizio 2010, sugli altri compiti di controllo previsti dalla legge, dallo statuto e dalle vigenti istruzioni di vigilanza.

In generale, l'attività del Collegio sindacale si è svolta attraverso:

- n. 22 verifiche, anche individuali, presso la sede sociale o presso le filiali, nel corso delle quali hanno avuto luogo anche incontri e scambi di informazioni con i revisori della Federazione Trentina della Cooperazione, incaricata della revisione legale dei conti, e con i responsabili delle altre strutture organizzative che assolvono funzioni di controllo (*internal audit, compliance* e controllo dei rischi), a seguito dei quali sono state regolarmente acquisite e visionate le rispettive relazioni, rilevando la sostanziale adeguatezza ed efficienza del sistema dei controlli interni della Cassa Rurale, la puntualità dell'attività ispettiva, e la ragionevolezza e pertinenza degli interventi proposti.
- n. 31 partecipazioni alle riunioni del Consiglio di amministrazione ("e n. 4 partecipazioni alle riunioni del Comitato esecutivo"), nel corso delle quali abbiamo acquisito informazioni sull'attività svolta dalla Cassa Rurale e sulle operazioni di maggiore rilevanza patrimoniale, finanziaria, economica e organizzativa.
- n. 18 adunanze del Collegio sindacale, nel corso delle quali sono state riepilogate le attività di controllo svolte in via continuativa o saltuaria dai componenti del Collegio, anche individualmente.

Tutta l'attività di cui sopra è documentata analiticamente nei verbali delle riunioni del Collegio sindacale, conservati agli atti della società.

Particolare attenzione è stata riservata alla verifica del rispetto della legge e dello statuto sociale.

Al riguardo, si comunica che, nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio denunce di fatti censurabili ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile, né sono emerse irregolarità nella gestione o violazioni delle norme disciplinanti l'attività bancaria tali da richiedere la segnalazione alla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 52 del D. Lgs. 1 settembre 1993, n. 385.

Sotto il profilo della gestione dei rapporti con la clientela, il Collegio ha verificato che i reclami pervenuti all'apposito ufficio interno della Cassa Rurale hanno ricevuto regolare riscontro nei termini previsti.

Non risultano procedure pendenti davanti all'Ombudsmann - giurì bancario - né davanti all'Arbitro bancario e finanziario.

Per quanto concerne i reclami della clientela attinenti alla prestazione dei servizi di investimento, il Collegio sindacale, considerato che la delibera Consob n.17297/2010 ha abrogato l'obbligo di invio della relazione sui reclami, ha preso atto dalla relazione della funzione di Compliance, presentata agli Organi aziendali ai sensi dell'art. 16 del Regolamento Congiunto Banca d'Italia Consob, della situazione complessiva dei reclami ricevuti, ed attesta che la Cassa Rurale ha operato nel rispetto della vigente normativa.

Non risultano pendenti denunce o esposti innanzi alle competenti autorità di vigilanza.

Inoltre, il Collegio ha vigilato sull'osservanza delle norme in materia di antiriciclaggio, non rilevando violazioni da segnalare ai sensi dell'art. 52 del D. Lgs. 231/2007.

In sintesi, nulla di significativo è stato riscontrato in contrasto con norme di legge o di statuto, ad eccezione di fatti o situazioni rientranti nella "fisio-

logia” dei processi e comunque di entità marginale. Inoltre, le osservazioni del Collegio ai responsabili delle funzioni interessate hanno trovato di regola pronto accoglimento.

Per quanto riguarda il rispetto dei principi di corretta amministrazione, la partecipazione alle riunioni degli organi amministrativi ha permesso di accertare che gli atti deliberativi e programmatici erano conformi alla legge e allo statuto, in sintonia con i principi di sana e prudente gestione e di tutela dell’integrità del patrimonio della Cassa, e con le scelte strategiche adottate.

Atti e provvedimenti sono stati diretti al potenziamento della struttura aziendale, al miglioramento dell’attività nei vari settori operativi e al conseguimento degli obiettivi da tempo perseguiti.

Non sono emerse anomalie sintomatiche di disfunzioni nell’amministrazione o nella direzione della società.

In tema di controllo sull’adeguatezza dell’assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società, sono stati oggetto di verifica – anche attraverso la costante collaborazione con le altre funzioni di controllo – il regolare funzionamento delle principali aree organizzative, e l’efficienza dei vari processi, constatando l’impegno della Cassa nel perseguire la razionale gestione delle risorse umane e il costante affinamento delle procedure. Si è potuto constatare, in particolare, che il sistema dei controlli interni risulta efficiente e adeguato, e che lo stesso si avvale anche di idonee procedure informatiche.

Il sistema informativo, inoltre, garantisce un elevato standard di sicurezza, anche sotto il profilo della protezione dei dati personali trattati, come risulta dall’esame del Documento Programmatico sulla Sicurezza, redatto e aggiornato ai sensi del Disciplinare Tecnico – Allegato “B” al codice della privacy (D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196).

In conclusione, non è emersa l’esigenza di apportare modifiche sostanziali all’assetto dei sistemi e dei processi sottoposti a verifica.

Il Collegio sindacale, in ottemperanza alle disposizioni di cui all’art. 2 della L. 59/92 e art. 2545 del

Codice Civile, condivide i criteri seguiti dal Consiglio di amministrazione nella gestione sociale per il conseguimento degli scopi mutualistici in conformità col carattere cooperativo della società, criteri illustrati in dettaglio nella relazione sulla gestione presentata dagli stessi amministratori.

Per quanto riguarda il bilancio di esercizio, copia dei documenti contabili (stato patrimoniale, conto economico, prospetto delle variazioni di patrimonio netto, rendiconto finanziario, prospetto della redditività complessiva e nota integrativa) e della relazione sulla gestione è stata messa a disposizione del Collegio sindacale dagli amministratori nei termini di legge.

Non essendo a noi demandato il controllo contabile di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull’impostazione generale data allo stesso e sulla sua conformità alla legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura.

Prendiamo atto, anzitutto, che il bilancio di esercizio è stato redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB, omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento comunitario n. 1606/2002, e recepiti nell’ordinamento italiano con il D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38, nonché in conformità alle istruzioni per la redazione del bilancio delle banche di cui al provvedimento del Direttore Generale della Banca d’Italia del 22 dicembre 2005 – 1° aggiornamento 18 novembre 2009.

Per quanto a nostra conoscenza, riteniamo che gli Amministratori, nella redazione del bilancio, abbiano operato nel pieno rispetto delle norme di riferimento. Abbiamo inoltre verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell’espletamento dei nostri doveri, e non abbiamo osservazioni al riguardo. La nota integrativa e la relazione sulla gestione contengono tutte le informazioni richieste dalle disposizioni in materia, con particolare riguardo ad una dettagliata informativa circa l’andamento del conto economico, e all’illustrazione delle singole voci dello stato patrimoniale e dei relativi criteri di valutazione.



Ne risulta un'esposizione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Cassa Rurale, e del risultato economico dell'esercizio. Unitamente al bilancio 2010 sono riportati i dati patrimoniali e di conto economico al 31 dicembre 2009 determinati applicando i medesimi principi contabili internazionali IAS/IFRS.

La contabilità sociale è stata sottoposta alle verifiche e ai controlli previsti dalla legge, demandati alla Federazione Trentina della Cooperazione; prendiamo atto dell'attività da questa svolta e delle conclusioni raggiunte, rilevando che all'esito dei controlli effettuati è stato espresso con apposita relazione in data 14 aprile 2011 un giudizio senza rilievi sul bilancio nel suo complesso.

Precisiamo inoltre che nel corso dell'esercizio il Collegio sindacale ha incontrato i responsabili della funzione di controllo contabile, con i quali sono state scambiate le informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti.

Le risultanze del bilancio si possono sintetizzare nei seguenti termini:

STATO PATRIMONIALE

Attivo	780.536.482,79
Passivo e Patrimonio netto	777.565.370,03
UTILE D'ESERCIZIO	2.971.112,76

CONTO ECONOMICO

Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	3.846.694,89
Imposte sul reddito dell'esercizio	875.582,13
UTILE DELL'ESERCIZIO	2.971.112,76

Dopo aver esaminato i documenti contabili messi a nostra disposizione, riteniamo che i risultati economici conseguiti nel corso dell'esercizio confermino l'ordinato e regolare svolgimento della gestione aziendale.

In considerazione di quanto sopra, il Collegio sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2010, come redatto dal Consiglio di amministrazione, e della conseguente proposta di riparto dell'utile.

Signori soci, con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2010 scade il mandato conferito a questo Collegio. Vi ringraziamo per la fiducia che ci avete concesso, e vi invitiamo a deliberare ai sensi di legge.

Lavis, 15 aprile 2011

Il Collegio Sindacale

Moser Michele
Presidente

Filippi Nicola
Sindaco effettivo

Gilli Pierino
Sindaco effettivo



Cooperazione Trentina
FEDERAZIONE TRENTINA DELLA COOPERAZIONE

Trento, 14 aprile 2011

Divisione Vigilanza

All'Assemblea dei Soci della
**Cassa Rurale Lavis – Valle di Cembra - Banca di
credito cooperativo - società cooperativa
Lavis**

**Bilancio al 31 dicembre 2010: relazione di revisione contabile e giudizio sul bilancio a norma degli
artt. 14 e 16 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39, come disposto dalla Legge Regionale 9
luglio 2008, n.5.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della CASSA RURALE LAVIS - VALLE DI CEMBRA - B.C.C. – società cooperativa, chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005, compete agli amministratori della CASSA RURALE LAVIS - VALLE DI CEMBRA - B.C.C. – società cooperativa. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione emessa dal sottoscritto, revisore incaricato della Federazione Trentina della Cooperazione, in data 14 aprile 2010.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della CASSA RURALE LAVIS - VALLE DI CEMBRA - B.C.C. – società cooperativa al 31 dicembre 2010 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso, pertanto, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della CASSA RURALE LAVIS - VALLE DI CEMBRA - B.C.C. – società cooperativa per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della CASSA RURALE LAVIS - VALLE DI CEMBRA - B.C.C. – società cooperativa. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della CASSA RURALE LAVIS - VALLE DI CEMBRA - B.C.C. – società cooperativa al 31 dicembre 2010.

Il Revisore incaricato iscritto nel Registro

Flavio Forti

Divisione Vigilanza

Mario Bazzoli – vice direttore

Federazione Trentina della Cooperazione Società Cooperativa



sede

Lavis
via Rosmini, 61
Tel 0461 248511

filiali

Albiano
via S. Antonio, 38
Tel 0461 689601

Cembra
via 4 Novembre, 47
Tel 0461 682246

Faver
via Villa, 4
Tel 0461 683130

Gardolo
Via Soprassasso, 42
Tel 0461 993413

Grauno
piazza Municipio
Tel 0461 685028

Lases
via Nazionale, 97
Tel 0461 689171

Lavis, zona industriale
via Negrelli, 13
Tel 0461 242376

Lona
via Chiesa, 4
Tel 0461 697000

Montesover
piazza Alpina, 20
Tel 0461 698170

Nave San Rocco
via Maccani, 1
Tel 0461 870689

Pressano
via della Croce, 10
Tel 0461 246351

Roncafort
Loc. Roncafort, 3
Tel 0461 961311

Segonzano
frazione Scancio, 38/a
Tel 0461 686119

Sover
piazza S. Lorenzo, 1
Tel 0461 698014

Trento
Largo Nazario Sauro, 1
Tel 0461 260491

Zambana
Corso Roma, 4
Tel 0461 246771