



**CASSA RURALE  
VAL DI SOLE**  
CREDITO COOPERATIVO ITALIANO



**NOTIZIARIO D'INFORMAZIONE PER I SOCI**

**N. 1 - APRILE 2022**

Poste Italiane Spa - spedizione in A.P. - 70% DCB Trento Taxe Percue - **CONTIENE INSERTO REDAZIONALE**  
CASSA RURALE NOTIZIE - Registrazione Tribunale Trento sub. N. 1181 registro stampe del 24.06.2003 - Filiale di Trento  
Editore: Cassa Rurale Val di Sole - Direttore responsabile: Walter Liber - Testi a cura dell'Ufficio Organizzazione  
della Cassa Rurale Val di Sole - Realizzazione: Artimedia, Trento - Stampa: Tipolitografia Alcione srl, Lavis (TN)

# **BILANCIO 2021**

**e disposizioni  
per l'Assemblea  
dei Soci**



## Saluto del Presidente

Carissime Socie e carissimi Soci,

la situazione sanitaria è in netto miglioramento, ma l'epidemia da Covid purtroppo non è ancora finita! Per questo, responsabilmente, il Consiglio di Amministrazione ha deciso che anche quest'anno l'Assemblea dei Soci sarà organizzata "per corrispondenza" con l'ausilio del notaio che, nella sua funzione di "rappresentante designato", raccoglierà e renderà ufficiali le vostre intenzioni di voto.

È un vero peccato perché quest'anno incontrare i Soci dal vivo sarebbe stato un grande piacere; la soddisfazione e l'ambizione per noi Amministratori di poter presentare un bilancio, il migliore di sempre, che nei numeri conferma una Cassa Rurale in ottima salute. È pur vero che gli oltre 5 milioni di utile del 2021 derivano per buona parte da alcune circostanze favorevoli che hanno caratterizzato l'esercizio (gli interessi attivi sui finanziamenti BCE, il buon andamento dei mercati finanziari, le ridotte svalutazioni sul deteriorato, la ripresa di valore sui crediti, l'incremento delle commissioni dalle attività commerciali), ma non possiamo sottovalutare la buona, sana e prudente gestione della Cassa per la quale credo sia doveroso ringraziare il direttore Marco Costanzi e tutti i collaboratori. Il risultato di oggi è frutto di un percorso partito da lontano, che ha visto la Cassa Rurale impegnata in una politica prudenziale di contenimento dei costi, di riduzione dei crediti deteriorati, di totale copertura dei rischi residui e di sviluppo di una vivace attività commerciale a favore di Soci e Clienti.

Con grande orgoglio possiamo affermare che la Cassa Rurale Val di Sole è una società solida, ben patrimonializzata e adeguatamente organizzata per poter accompagnare, in maniera autonoma, le dinamiche economiche del nostro territorio ed essere di riferimento per tutte le esigenze e necessità delle famiglie e delle imprese.

Non entro nel dettaglio dei numeri del bilancio; alcuni sono presentati e commentati in apposita sezione del Notiziario, mentre il Bilancio completo è a vostra disposizione sul portale internet della Cassa.

Voglio invece rendervi partecipi dell'impegno che la Cassa Rurale ha profuso per sostenere le iniziative del territorio anche nei momenti più impegnativi. Nel 2021, dopo le 204 erogazioni per complessivi 14 mln di euro del 2020, la Cassa Rurale ha erogato ulteriori 4,5 mln di euro di finanziamenti a valere sul plafond "Ripresa trentino". Grande impegno e assistenza anche sul tema dei "bonus edilizi" ed in particolare sul fronte della "cessione dei crediti" laddove, andando ben oltre quelle che erano le disponibilità del nostro "cassetto fiscale", ci siamo fatti parte diligente nel ricercare controparti alle quali ricedere il credito fiscale e quindi creare ulteriormente spazio per l'acquisto di nuovi crediti fiscali: nel corso del 2021 sono stati conclusi contatti di ricessione per 7,5 mln di euro. In qualche caso, soprattutto per dare rispo-

ste concrete alla vivacità che la Val di Sole ha manifestato in questo settore, sono state trovate anche soluzioni esterne mediante accordi di collaborazione che la Cassa ha attivato con altre società. Purtroppo, malgrado tutti gli sforzi profusi, non siamo riusciti e non stiamo tutt'ora riuscendo a soddisfare tutte le richieste e di questo siamo veramente dispiaciuti.

La Cassa Rurale ha garantito la solita sensibilità verso il territorio anche sul fronte dell'"attività mutualistica" con quasi 300 mila euro erogati alle varie associazioni sportive, culturali e di volontariato ed altrettanti impegnati per iniziative sul territorio. Anche in questo caso vorrei sottolineare alcuni interventi "non ordinari" che a mio giudizio testimoniano la volontà della Cassa di essere parte attiva della nostra comunità. Tra questi, la concessione di un buono di 20 euro a tutti i Soci spendibile negli esercizi commerciali della Val di Sole e dell'Alta Valle Camonica per vivacizzare i consumi, le tre serate webinar sulle competenze richieste ai giovani per affrontare al meglio il loro futuro e il finanziamento delle Associazioni "In semplicità" e "Fondazione Ugo Silvestri" impegnate nel sostegno alle persone e alle famiglie indigenti.

Ci sono stati anche interventi sulle sedi con l'ammodernamento della filiale di Cogolo e, di particolare valore, l'allestimento dello spazio coworking in Cooperazione presso la filiale di Mezzana, dedicato alle persone che desiderano lavorare da remoto in un ambiente organizzato e connesso.

Particolarmente gradita infine l'onorificenza di "Socio vitalizio" che il Centro Studi della Val di Sole ha voluto conferire alla Cassa Rurale per riconoscere il suo impegno nel sostegno delle attività culturali della Valle.

In estrema sintesi il 2021 è stato un anno di grande soddisfazione, sia per il risultato economico conseguito, come anche per la numerosità e la qualità dei servizi resi a Soci e Clienti.

Un anno nel quale, in seno al Consiglio di Amministrazione, abbiamo comunque continuato a riflettere e ragionare sul futuro del credito cooperativo, considerandone le peculiarità e i vantaggi, ma anche le criticità legate ad una riforma che ci ha obbligati a far parte del Gruppo Bancario e che a noi pare ancora incompiuta. Siamo seriamente preoccupati per la innumerevole mole di Regolamenti per i quali ci viene richiesta l'adozione, per una Vigilanza a volte ossessiva anche su questioni di scarso significato e non da ultimo per una architettura informatica che non è adeguata a gestire in modo efficace ed efficiente tutte le informazioni ed i dati che ci sono richiesti. In questi ultimi anni abbiamo registrato un incremento del carico burocratico sproporzionato rispetto alle nostre dimensioni di "piccola Cassa Rurale di territorio". A volte si tratta di pura pedanteria, di un esercizio formale che nulla apporta in termini di efficienza e di mitigazione dei rischi, ma che purtroppo assorbe tempo ed energie dei nostri collaboratori a scapito dei servizi a Soci e Clienti. Su que-

sti temi auspichiamo che si apra una nuova stagione di confronto e di dialogo con la nostra Capogruppo. La vorremmo in prima linea impegnata da una parte a migliorare l'organizzazione interna e dall'altra a rappresentare le nostre esigenze di semplificazione in sede politica ed amministrativa. Un ultimo pensiero lo voglio rivolgere a voi cari Soci. In primis per ringraziarvi della fiducia e della costanza con cui vi servite della Cassa Rurale e fruiti dei suoi servizi; non vi è dubbio che il merito dei brillanti risultati conseguiti è frutto del vostro attaccamento e del vostro legame. In secondo luogo, per condividere con voi le difficoltà economiche, sociali e di relazione che questi due anni di pandemia ci hanno lasciato. Pare (ma già in passato siamo stati smentiti) che ci si stia avviando verso la fine di questa tragedia mondiale e speriamo anche che i venti di guerra che stanno soffiando

nell'Est Europa non ci trascinino in una ulteriore catastrofe. Noi siamo fiduciosi e positivi, convinti che insieme a voi potremo scrivere un ulteriore pezzo di storia della Valle di Sole. Vi rivolgo infine l'invito a partecipare all'Assemblea, a compilare la documentazione contenuta nel fascicolo "Disposizioni per l'Assemblea dei Soci", consegnandola alla vostra filiale di riferimento.

Partecipare in presenza sarebbe stata una cosa diversa, ma noi Amministratori ci teniamo a potervi annoverare tra i votanti, è un modo per sentirvi un po' più vicini.

Vi ringrazio ed auguro a tutti salute e serenità.

Il Presidente  
Claudio Valorz

**"Gentile Socio, la Cassa Rurale Val di Sole rispetta la tua privacy e tiene alla sicurezza delle tue informazioni personali. Abbiamo provveduto ad aggiornare l'Informativa Privacy relativa al trattamento dei dati personali dei Soci. Ti invitiamo, pertanto, a consultare la nuova Informativa Privacy sul sito internet della Banca all'indirizzo [www.cr-valdisole.it](http://www.cr-valdisole.it)"**

IN BANCA  
DO  
VE  
VUOI TU

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali del servizio illustrato e per quanto non espressamente indicato, è necessario fare riferimento alla documentazione disponibile presso la Banca.

**INBANK web**

Inbank web ti consente di vivere la banca in totale libertà. Controlla e gestisci il tuo conto corrente quando, dove e come vuoi, anche dal soggiorno di casa tua.

[www.inbank.it](http://www.inbank.it)



## Piano di Accumulo Capitale

La formula di investimento ideale per tutte le generazioni di risparmiatori



Per raggiungere obiettivi importanti per il nostro futuro servono costanza, continuità e il giusto partner finanziario. Il Piano di Accumulo Capitale di NEF è la formula che permette di iniziare a costruire, mese dopo mese, un patrimonio personale decidendo liberamente quanto e con che frequenza investire. Scopri il fondo di investimento NEF nella tua Banca e su [www.nef.lu](http://www.nef.lu)





# LA GESTIONE DELLA BANCA

## Andamento della gestione e dinamiche dei principali aggregati di Stato Patrimoniale e Conto Economico

Di seguito vengono esposti alcuni dati dello Stato Patrimoniale (in particolare la Raccolta e gli Impieghi della Clientela), del Patrimonio e del Conto Economico della Cassa Rurale Val di Sole al 31 dicembre 2021 confrontati con le risultanze dell'esercizio precedente.

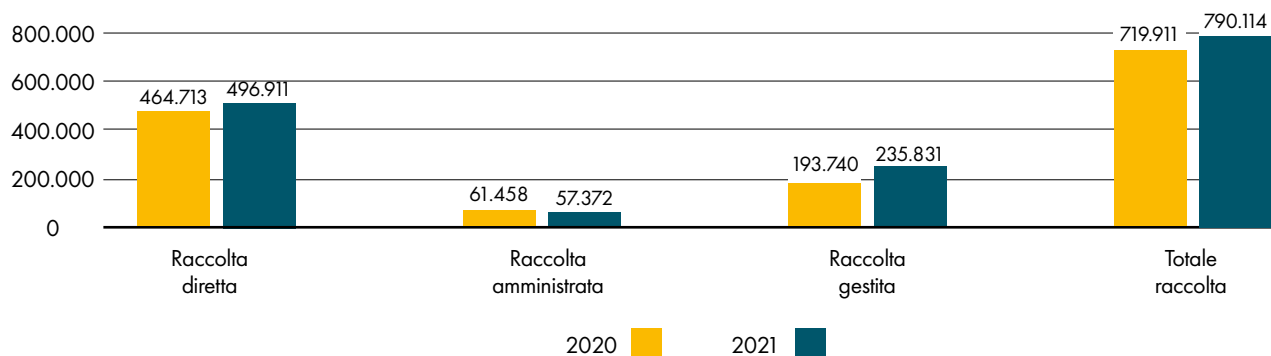
**Chi volesse approfondire nel dettaglio il Bilancio, può consultare la "Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione" e la "Nota integrativa" disponibili sul sito internet della Cassa Rurale ([www.cr-valdisole.it](http://www.cr-valdisole.it))**

### AGGREGATI PATRIMONIALI

(Valori in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variazione	Var. %
<b>ATTIVO</b>				
Cassa e disponibilità liquide	79.442	45.544	33.898	74,43%
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	13.423	13.241	182	1,37%
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	91.392	72.007	19.385	26,92%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	544.844	546.205	-1.361	-0,25%
di cui Banche	49.977	51.004	-1.027	-2,01%
di cui Clientela e Titoli	494.867	495.201	-334	-0,07%
Partecipazioni	272	272	0	0,0%
Attività materiali e immateriali	8.111	8.048	63	0,78%
Attività fiscali	4.321	5.467	-1.145	-20,95%
Altre voci dell'attivo	9.100	7.234	1.866	25,79%
<b>Totale attivo</b>	<b>750.906</b>	<b>698.003</b>	<b>52.903</b>	<b>7,58%</b>
<b>PASSIVO</b>				
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	661.235	614.929	46.306	7,53%
di cui raccolta da Banche	164.324	150.216	14.108	9,39%
di cui raccolta diretta da Clientela	496.911	464.713	32.198	6,93%
Passività finanziarie al fair value		466	-466	-100,00%
Passività fiscali	472			
Altre voci del passivo	10.384	8.369	2.015	24,08%
Treatmento di fine rapporto del Personale	1.344	1.502	-159	-10,56%
Fondi per rischi e oneri	2.919	1.890	1.029	54,39%
Riserve da valutazione	281	1.063	-782	-73,57%
Riserve	69.049	66.349	2.700	4,07%
Sovrapprezzi di emissione	22	17	5	27,78%
Capitale	77	75	2	3,25%
Utile d'esercizio	5.122	3.340	1.782	53,35%
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>750.906</b>	<b>698.003</b>	<b>52.903</b>	<b>7,58%</b>

## Raccolta complessiva per conto della Clientela

### Raccolta complessiva



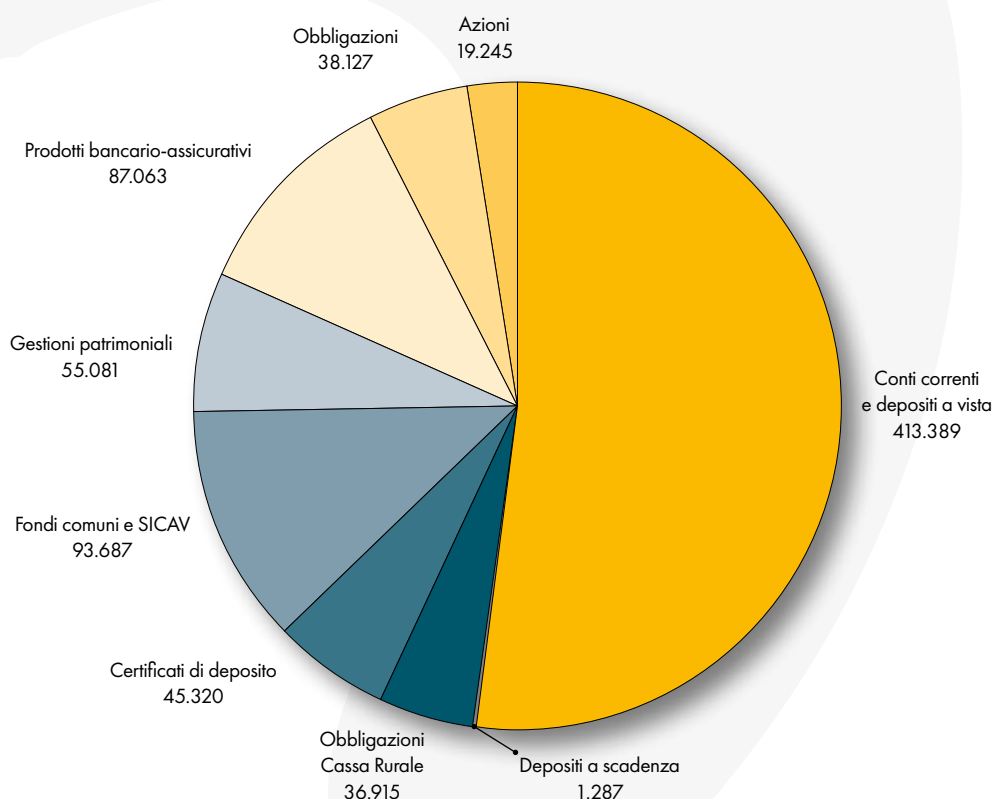
Complessivamente le masse amministrate per conto della Clientela – costituite dalla raccolta diretta, amministrata e dal risparmio gestito – ammontano a 790,114 mln di euro, evidenziando un aumento di 70,203 mln di euro su base annua, pari al +9,75%.

Nel dettaglio:

- la raccolta diretta aumenta di 32,198 mln di euro (+6,93%);
- la raccolta amministrata cala di 4,086 mln di euro (-6,65%);
- la raccolta gestita aumenta di 42,091 mln di euro (+21,73%).

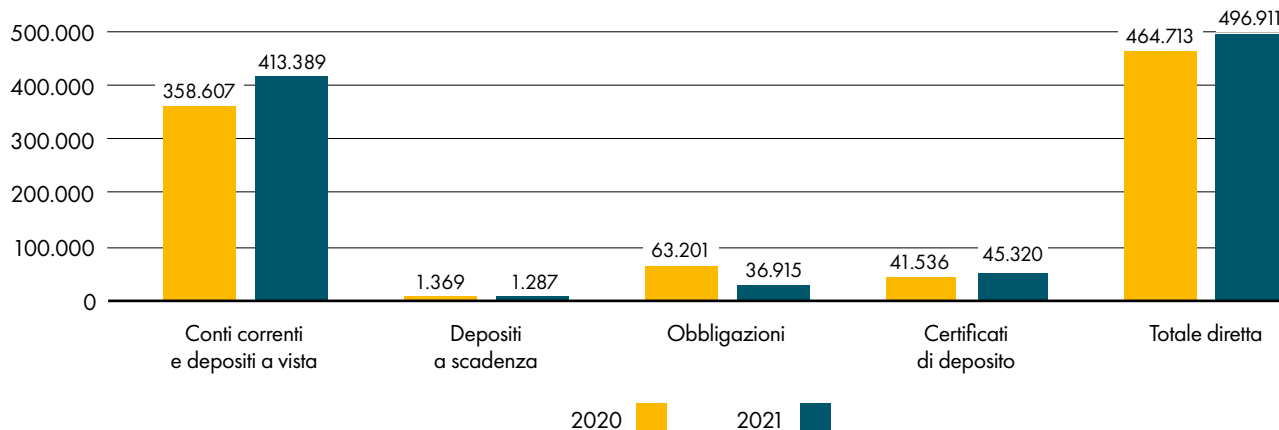
La composizione della raccolta vede la diretta attestarsi al 62,89% del totale rispetto al 64,55% di fine 2020, l'indiretta passa invece dal 35,45% al 37,11%.

Si evidenzia in forma grafica la composizione della raccolta al 31 dicembre 2021.



## Raccolta diretta

### Raccolta diretta



L'aggregato raccolta diretta, composto dai debiti verso la Clientela e dai titoli in circolazione, si attesta al 31 dicembre 2021 a 496,911 mln di euro, in aumento rispetto ai 464,713 mln di euro al 31 dicembre 2020 (+6,93%).

La raccolta diretta è composta per l'83,26% da raccolta a vista (c/c e depositi a risparmio), in aumento rispetto al 2020 (77,17%), e per il 16,74% da raccolta a medio/lungo termine.

Nel confronto dei singoli aggregati si osserva che:

- il perdurare anche nel 2021 della crisi sanitaria connessa all'emergenza Covid 19 ha mantenuto la preoccupazione e ha spinto le famiglie e le aziende a parcheggiare la liquidità sui conti correnti; infatti la liquidità detenuta sui conti correnti e depositi a risparmio passa dai 358,607 mln di euro di fine 2020 ai 413,389 mln di euro di fine 2021 (+15,28%);
- i depositi vincolati ammontano a 1,287 mln di euro e sono sostanzialmente invariati rispetto al 2020;
- i prestiti obbligazionari ammontano a 36,915 mln di euro, in calo di oltre 26 mln di euro rispetto all'esercizio precedente (-41,59%);
- i certificati di deposito si attestano a 45,320 mln di euro (+8,64%).

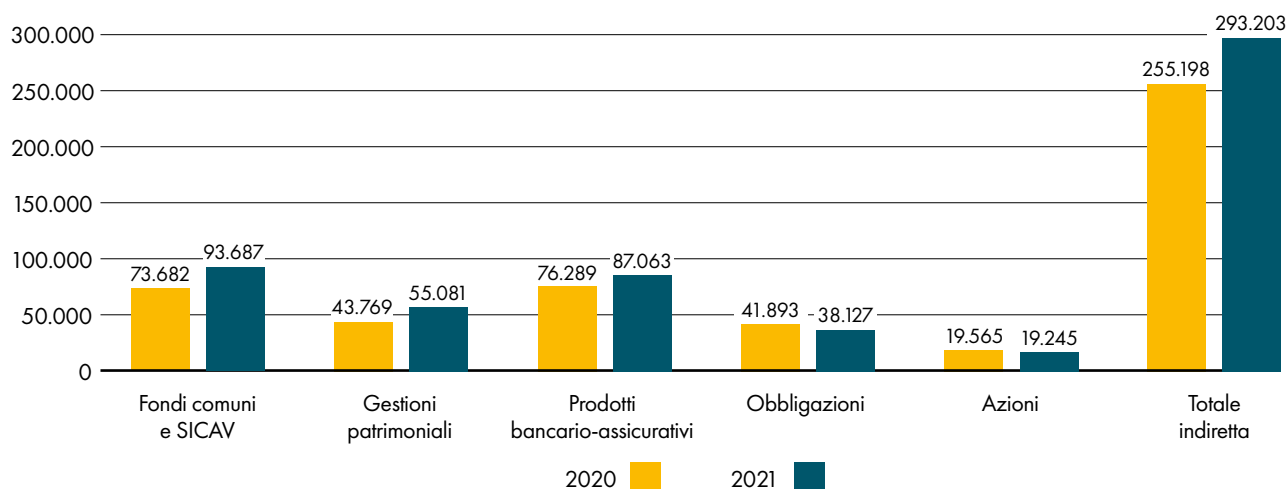
La remunerazione media della raccolta diretta a fine anno è pari allo 0,17% rispetto allo 0,22% di fine 2020.

Carta di debito  
Il modo più comodo  
per pagare  
senza contanti.

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali del servizio illustrato e per quanto non espressamente indicato, è necessario fare riferimento alla documentazione disponibile presso la Banca.

## Raccolta indiretta

### Raccolta indiretta



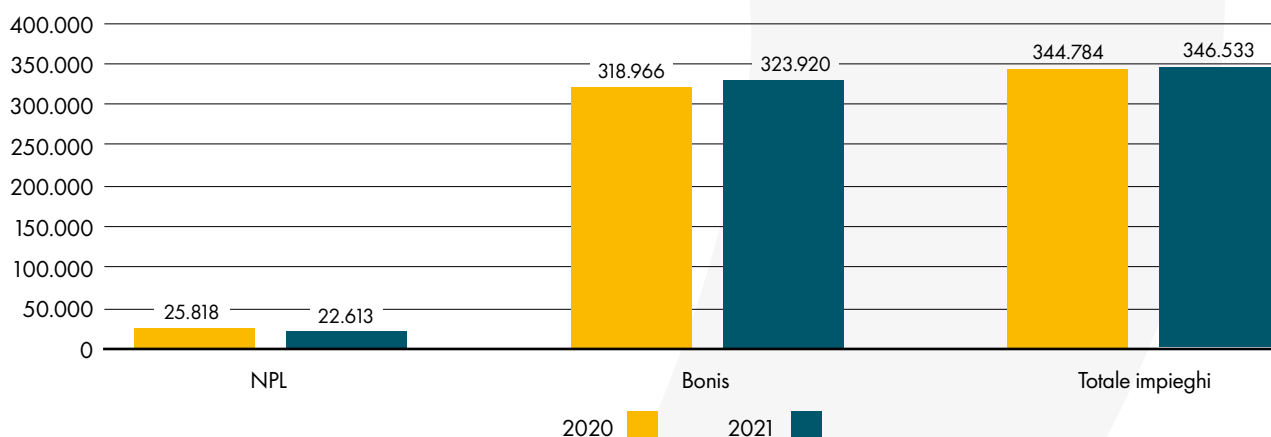
La raccolta indiretta da Clientela registra nel 2021 un aumento molto consistente pari a 38,005 mln di euro (+14,89%) che ne determina un volume a fine anno di 293,203 mln di euro, confermando e consolidando il trend degli ultimi anni e che discende dalle seguenti dinamiche:

- forte aumento del risparmio gestito (Fondi comuni e SICAV, Gestioni patrimoniali, prodotti del comparto assicurativo) che si attesta a fine 2021 a 235,831 mln di euro rispetto ai 193,740 mln di euro del 2020 (+21,73%);
- leggera riduzione del risparmio amministrato che ammonta ora a 57,372 mln di euro con un -6,65% rispetto all'esercizio precedente.

La raccolta gestita è composta da 93,687 mln di euro di Fondi e Sicav (+27,15%), da 55,081 mln di euro di Gestioni patrimoniali (+25,84%) e 87,063 mln di euro di prodotti assicurativi (+14,12%). La raccolta amministrata è invece composta da 38,127 mln di euro di obbligazioni (per la maggior parte titoli di Stato) e cala dell'8,99%, ammontano a 19,245 mln di euro le azioni (-1,64%).

## Impieghi lordi verso la Clientela

### Impieghi lordi verso la Clientela



Al 31 dicembre 2021 gli impieghi lordi verso la Clientela si sono attestati a 346,533 mln di euro, in aumento di 1,749 mln di euro rispetto a fine 2020 (+0,51%).

Il rapporto impieghi/depositi si attesta al 69,37% rispetto al 74,23% dello scorso anno.

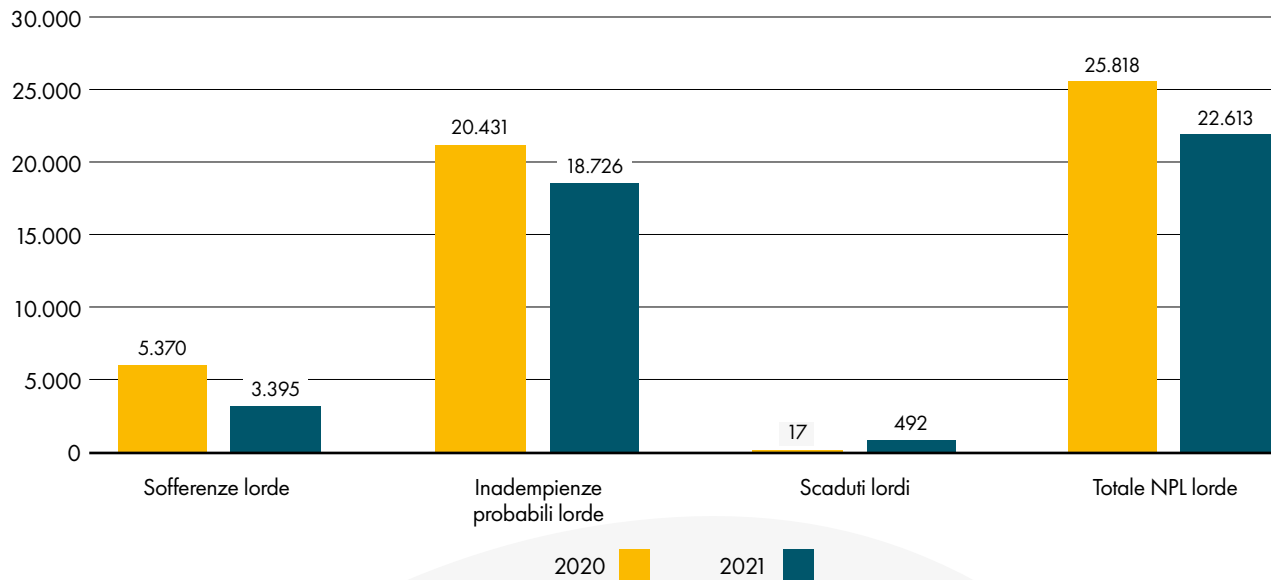


## Impieghi netti verso la Clientela

A fronte dei 346,533 mln di euro di impieghi lordi alla Clientela, le rettifiche di valore effettuate negli anni vanno a determinare impieghi netti alla Clientela pari a 319,560 mln di euro (+0,39% rispetto a fine 2020). Per la maggior parte si tratta di mutui, il cui saldo a fine 2021 si attesta a 276,043 mln di euro (+0,77%), i conti correnti assommano invece a 29,897 mln di euro in riduzione dello 0,92%.

## Qualità del credito

### NPL lordi



Anche nel corso del 2021, è proseguita l'attenta analisi del portafoglio e, sebbene in maniera più contenuta rispetto ai due esercizi precedenti, l'azione di riduzione dello stock complessivo dei crediti deteriorati.

Al 31 dicembre 2021 il valore nominale totale delle attività deteriorate (NPL) ammonta a 22,613 mln di euro rispetto ai 25,818 mln di euro di fine 2020 (-12,41%).

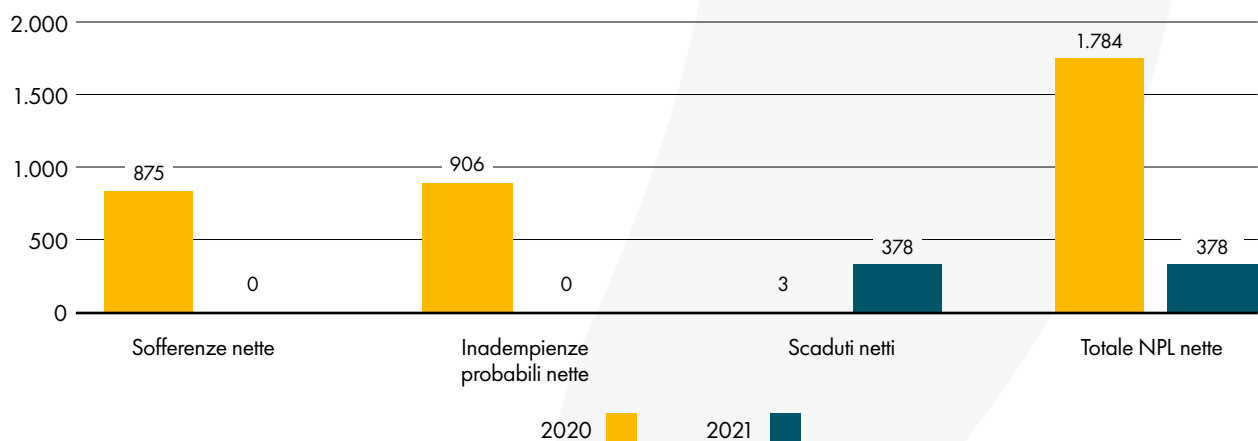
In particolare, le sofferenze lordi diminuiscono dai 5,370 mln di euro di fine 2020 ai 3,395 mln di euro attuali; le inadempienze probabili lordi si riducono a 18,726 mln di euro rispetto ai 20,431 mln di euro dello scorso esercizio.

Il rapporto sofferenze lordi/crediti lordi è pari allo 0,99% (1,56% nel 2020), mentre il rapporto inadempienze probabili lordi/crediti lordi è al 5,43% (5,92% nel 2020).

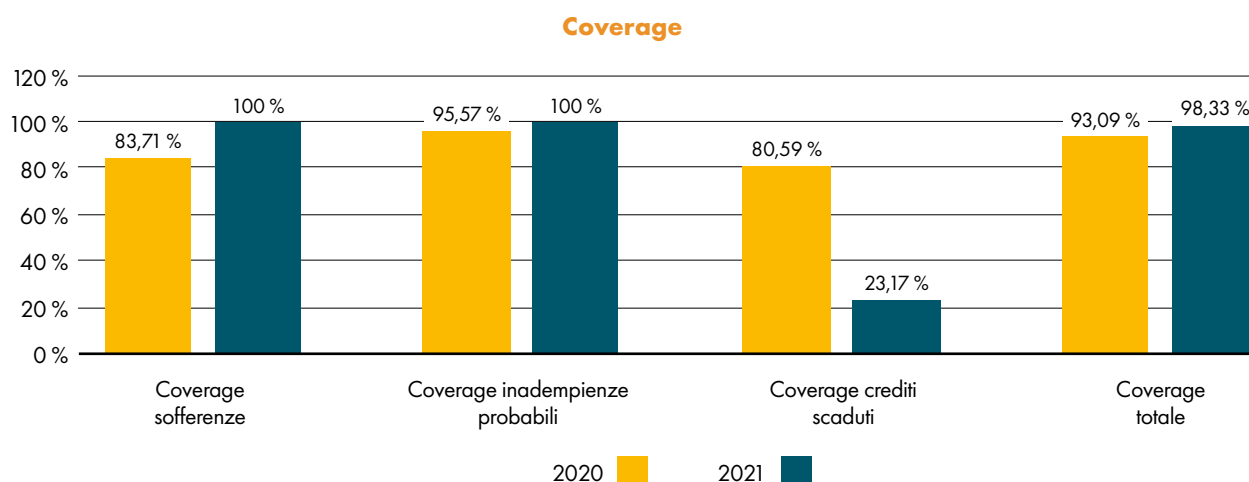
L'NPL Ratio si attesta al 6,56% rispetto al 7,48% del 2020; la media dell'Area Trentino-Alto Adige si attesta al 7,00%.

Il Texas Ratio, ossia il rapporto fra i crediti deteriorati lordi e la somma delle rettifiche e dei Fondi Propri, si attesta al 23,40% (27,15% lo scorso anno) rispetto al 33,10% delle Banche del Gruppo dell'Area Trentino-Alto Adige.

### NPL nette



## Copertura crediti deteriorati



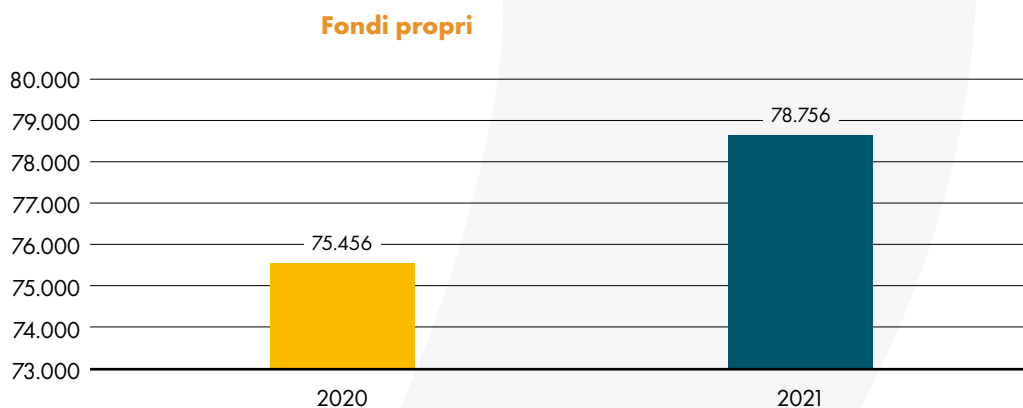
I tassi di copertura dei crediti deteriorati, in linea con gli obiettivi del piano industriale, delle indicazioni del Gruppo Cassa Centrale Banca e degli Organi di Vigilanza, sono stati ulteriormente migliorati raggiungendo il livello massimo possibile. A fine 2021 infatti sia le sofferenze che le inadempienze probabili sono coperte al 100% (a fine 2020 erano rispettivamente all'83,71% e al 95,57%). I crediti scaduti (irrisori in termini di valore assoluto) evidenziano una copertura del 23,17%. La percentuale di copertura complessiva dei crediti deteriorati si attesta quindi al 98,33%, rispetto al 93,09% dell'esercizio precedente, e posiziona la nostra Cassa al primo posto fra tutte le Banche del Gruppo. La media dell'Area Trentino-Alto Adige è pari al 69,70%.

## Patrimonio netto, Fondi propri e adeguatezza patrimoniale

L'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica ha da sempre rappresentato un elemento fondamentale nell'ambito della pianificazione aziendale. Ciò a maggior ragione nel contesto attuale, in virtù dell'importanza crescente che la dotazione di mezzi propri assume per il sostegno all'operatività del territorio e alla crescita sostenibile della Banca.

Per tale motivo, la Cassa persegue da tempo politiche di significativi accantonamenti di quote degli utili, largamente eccedenti il vincolo di destinazione normativamente stabilito. Anche in ragione delle prudenti politiche allocative, le risorse patrimoniali continuano a collocarsi ampiamente al di sopra dei vincoli regolamentari.

Al 31 dicembre 2021 il patrimonio netto contabile ammonta a 72,988 mln di euro che, confrontato con il medesimo dato al 31 dicembre 2020, risulta in aumento di 3,707 mln di euro (+5,23%).



Al 31 dicembre 2021 i fondi propri ammontano a 78,756 mln di euro in aumento di 3,300 mln di euro (+4,37%) rispetto al valore di fine 2020. Nei fondi propri è già computata la parte di utile destinata a riserva.

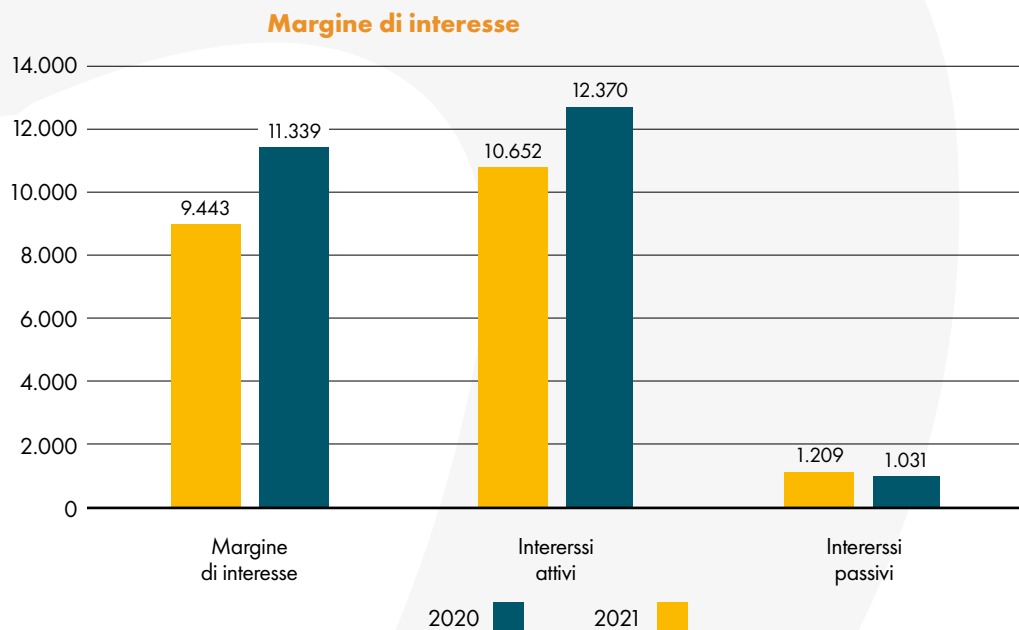
	CR Val di Sole	Banche Affiliate CCB	Area Trentino A.A.	Gruppo dimensionale
CET1 Ratio	26,87%	23,00%	23,30%	25,60%
Totale Capital Ratio	26,87%	23,30%	23,50%	25,90%
Leverage Ratio	11,90%	8,20%	8,60%	9,5%

Il CET1 Ratio si attesta al 26,87% in aumento rispetto al 25,10% al 31 dicembre 2020.

## CONTO ECONOMICO

(Importi in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variazione	Variazione %
Interessi netti	11.339	9.443	1.897	20,09%
Commissioni nette	3.810	3.608	202	5,61%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>17.452</b>	<b>16.196</b>	<b>1.256</b>	<b>7,75%</b>
Rettifiche su crediti	-2.070	-4.520	2.450	-54,19%
Spese del personale	-5.071	-5.094	-23	-0,45%
Altre spese amministrative	-4.528	-4.357	171	3,92%
<b>Costi operativi</b>	<b>-9.675</b>	<b>-8.724</b>	<b>950</b>	<b>10,89%</b>
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>5.687</b>	<b>3.131</b>	<b>2.556</b>	<b>81,65%</b>
Imposte sul reddito	-565	209	774	
<b>Risultato Netto</b>	<b>5.122</b>	<b>3.340</b>	<b>1.772</b>	<b>53,35%</b>

## Margine di interesse



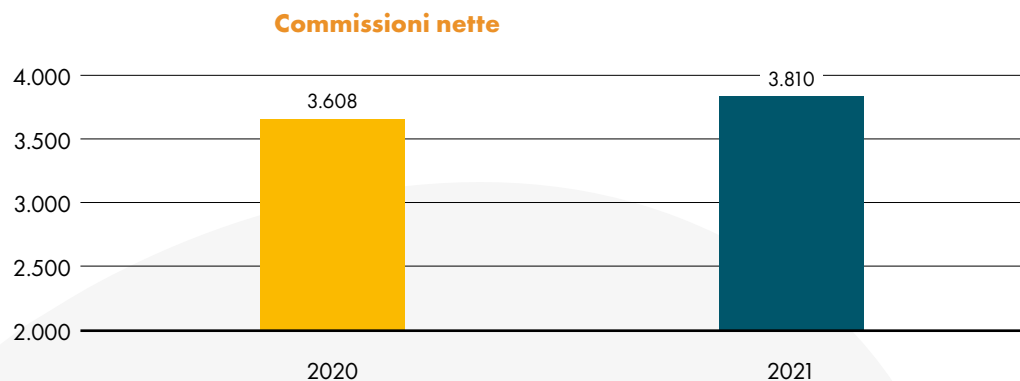
Il margine di interesse a fine 2021 si attesta a 11,339 mln di euro rispetto ai 9,443 mln di euro a fine 2020 (+20,08%).

Nel dettaglio gli interessi attivi ammontano a 12,370 mln di euro (+16,13% rispetto ai 10,652 mln di euro del 2020), mentre gli interessi passivi si riducono del 14,72% e a fine anno ammontano a 1,031 mln di euro (1,209 mln di euro a fine dello scorso esercizio).

Dei 12,370 mln di euro di interessi attivi, 8,509 mln derivano da interessi sui finanziamenti alla Clientela (8,530 mln di euro nel 2020), 2,509 mln di euro da interessi sul portafoglio titoli di proprietà (1,885 mln di euro nel 2020), e 1,352 mln di euro da interessi da Banche; in particolare va ricordato che i finanziamenti BCE hanno un tasso negativo e generano quindi interessi attivi.

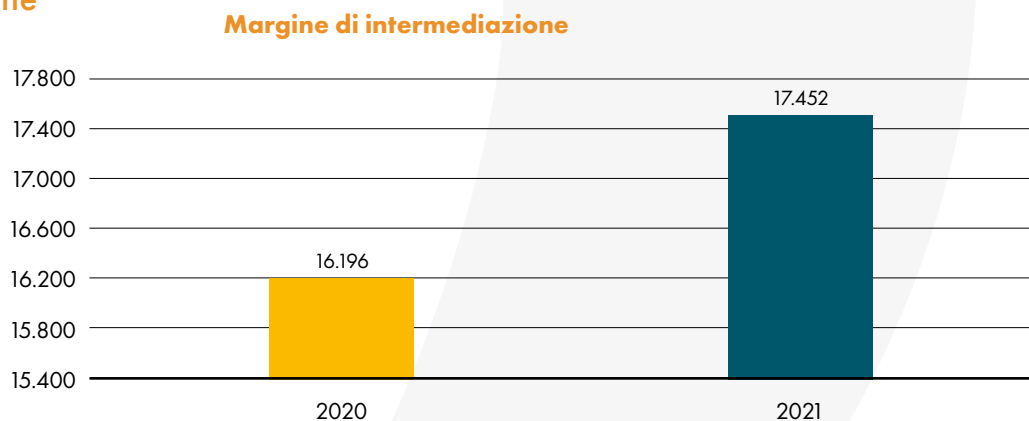
Gli interessi passivi si riferiscono invece per 0,971 mln di euro agli interessi pagati sulla raccolta diretta (1,163 mln di euro nel 2020) e per 60.000 euro a interessi sui depositi presso Banche (46.000 euro nel 2020); i depositi bancari hanno un tasso di interesse negativo. A fine 2021 la remunerazione della liquidità su conti correnti e depositi a risparmio della Clientela rimane ai minimi storici con un tasso dello 0,07%, il tasso sulla raccolta a scadenza (certificati di deposito e obbligazioni) è mediamente intorno allo 0,60%, per un costo medio della raccolta diretta a fine anno dello 0,17%. La redditività degli impieghi alla Clientela a fine anno è invece mediamente del 2,53%; la forbice tassi fra impieghi alla Clientela e raccolta da Clientela si attesta quindi al 2,36%.

## Margine da servizi



Le commissioni nette a fine 2021 ammontano a 3,810 mln di euro rispetto ai 3,608 mln di euro di un anno fa (+5,60%); nello specifico si tratta di 4,270 mln di commissioni attive e 0,460 mln di euro di commissioni passive.

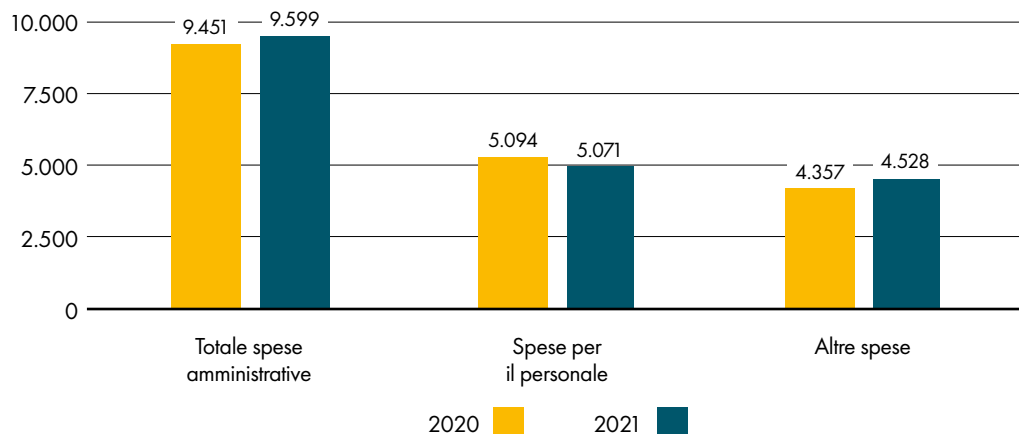
## Margine di intermediazione



Il margine di intermediazione, sintesi della gestione finanziaria (margine interesse) e della gestione servizi (margine da servizi), del risultato delle attività e passività in portafoglio e dei dividendi si attesta a fine 2021 a 17,452 mln di euro, in aumento di 1,256 mln di euro (+7,76%) rispetto all'esercizio precedente.

## Costi operativi

### Spese amministrative



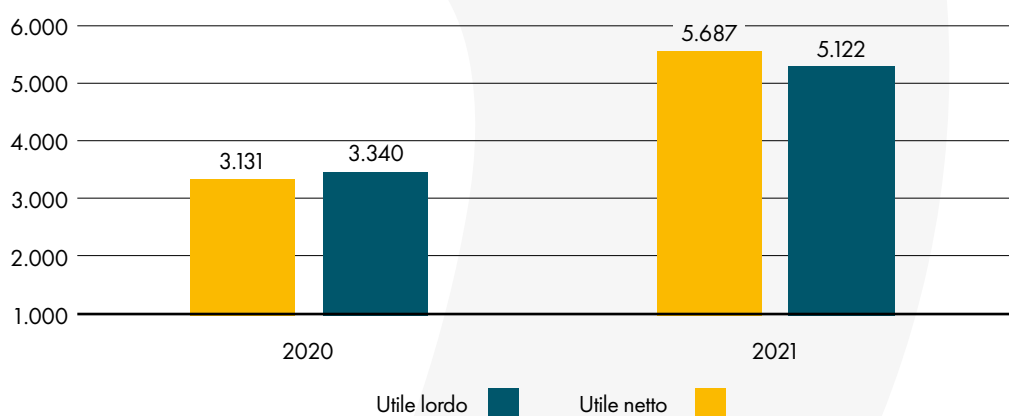
Complessivamente le spese amministrative ammontano a 9,599 mln di euro rispetto ai 9,451 mln di euro dell'esercizio 2020 (+1,57%).

In particolare, le spese del personale si attestano a fine anno a 5,071 mln di euro con una leggera diminuzione pari allo 0,45%. Le altre spese ammontano a 4,528 mln di euro in aumento del 3,92% rispetto al 2020; l'aumento deriva in particolare dai maggiori costi ICT. L'andamento delle spese viene costantemente monitorato con l'obiettivo di evitarne la crescita.

Il costo del personale ammonta al 56,70% dei costi operativi primari in linea con il 57,00% delle Banche del Gruppo dell'area Trentino-Alto Adige. Il cost income primario si attesta al 56,70% rispetto al 59,30% delle Banche del Gruppo dell'area Trentino-Alto Adige.

## Utile di periodo

### Utile



Il riepilogo dei valori sopra esposti determina un risultato lordo di periodo di 5,687 mln di euro, in aumento di 2,556 mln di euro rispetto al risultato dell'esercizio precedente che era pari a 3,131 mln di euro (+81,64%).

Le imposte sul reddito dell'attività corrente dell'esercizio ammontano a 565.466 euro rispetto ai 209.000 euro positivi dell'esercizio precedente. Ne consegue per l'esercizio 2021 un utile netto di 5,122 mln di euro, in aumento di 1.782 mln di euro (+53,35%) rispetto all'esercizio precedente.

## INDICATORI DI BUSINESS MODEL

	Cassa Rurale Val di Sole	Banche Affiliate CCB	Area Trentino A.A.	Gruppo dimensionale
Cost Income primario	56,7%	63,8%	59,3%	67,2%
Margine intermediazione primario/Dipendenti	254.362 euro	204.872 euro	246.589 euro	197.216 euro
Margine interesse / Dipendenti	182.895 euro	137.994 euro	171.714 euro	139.164 euro
Commissioni nette / Dipendenti	61.452 euro	63.025 euro	65.932 euro	54.000 euro
Costi operativi primari / Dipendenti	144.131 euro	130.654 euro	146.109 euro	132.438 euro
Fondi intermediati / Dipendenti	18,100 mln di euro	14,137 mln di euro	17,730 mln di euro	12,740 mln di euro
Margine intermediazione / Fondi intermediati	1,41%	1,45%	1,39%	1,55%
Costi operativi primari / Fondi intermediati	0,80%	0,92%	0,82%	1,04%
Comm. nette / Costi operativi primari	42,6%	48,2%	45,1%	40,8%
Comm. nette / Costi del personale	75,1%	81,5%	79,1%	71,0%
Costi del personale / Costi operativi primari	56,7%	59,2%	57,0%	57,4%
ROA	0,71%	0,34%	0,39%	0,23%

Fonte dati: Report Direzionale CCB

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali del servizio illustrato e per quanto non espressamente indicato, è necessario fare riferimento alla documentazione disponibile presso la Banca.

Carta  
ricarica

Non è una cosa sola,  
sono tante.

RICARICA

5126 6912 3456 7890

PAGO BANCOMAT

mastercard

# La libertà di scegliere, senza compromessi.



**GRUPPO CASSA CENTRALE**  
CREDITO COOPERATIVO ITALIANO

## Perché porre limiti a ciò che puoi scegliere?

Scopri **Visa Debit**: è la carta di debito evoluta perché la usi anche online. Puoi acquistare in tutto il mondo e associarla ai principali wallet per pagare direttamente da smartphone. In più, con l'addebito immediato tieni sempre sotto controllo le tue spese. Tutto nella massima sicurezza.



## IL BILANCIO SOCIALE

### Compagine Sociale

Alla fine dell'esercizio 2021 la compagine Sociale della Banca è costituita da 5.157 Soci, con una riduzione di 7 unità rispetto al 2020. La Cassa Rurale, pur evidenziando il perdurare delle difficoltà specie nei confronti delle giovani generazioni, ha cercato di trasmettere la filosofia che ha ispirato lo sviluppo cooperativo e i valori generati dal credito cooperativo nel corso della sua storia. Essere Socio significa assumere un ruolo attivo e di partecipazione nella vita della Cassa Rurale, essere responsabile e portatore di un modello di crescita sostenibile, a favore della collettività e del territorio, pensando al bene collettivo per contribuire alla crescita di un'azienda che sostenga il territorio.

Natura giuridica	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%
Maschi	3358	66,95%	3379	66,10%	3391	65,67%	3359	65,13%
Femmine	1585	31,60%	1660	32,47%	1702	32,96%	1730	33,55%
Società	73	1,46%	73	1,43%	71	1,37%	68	1,32%
<b>Totale</b>	<b>5016</b>	<b>100,00%</b>	<b>5112</b>	<b>100,00%</b>	<b>5164</b>	<b>100,00%</b>	<b>5157</b>	<b>100,00%</b>

Età anagrafica	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%
Fino 30 anni	382	7,62%	379	7,41%	358	6,93%	339	6,57%
Da 31 a 50 anni	1313	26,18%	1309	25,61%	1291	25,00%	1273	24,68%
Da 51 a 70 anni	2183	43,52%	2227	43,55%	2232	43,22%	2247	43,57%
Oltre 71 anni	1065	21,23%	1124	22,00%	1212	23,47%	1230	23,85%
Società	73	1,46%	73	1,43%	71	1,37%	68	1,32%
<b>Totale</b>	<b>5016</b>	<b>100,00%</b>	<b>5112</b>	<b>100,00%</b>	<b>5164</b>	<b>100,00%</b>	<b>5157</b>	<b>100,00%</b>

### Interventi nel Sociale

Il 2021 era iniziato nel peggiore dei modi. Nei primi mesi invernali la pandemia da Covid 19 ha toccato l'apice dei contagi con numerosi morti, ospedali quasi al collasso e tutte le attività commerciali chiuse, compresi impianti ed alberghi. Per la Val di Sole, dove il turismo fa da traino per l'intero sistema economico, sono stati mesi particolarmente pesanti con molte imprese senza fatturato, tanti lavoratori senza reddito ed un clima di incertezza generale sull'evolversi della situazione. Pur nella consapevolezza dei propri limiti la Cassa Rurale ha cercato di attivare strumenti ed iniziative che potessero venire incontro, almeno parzialmente, alle problematiche che Soci e Clienti stavano vivendo. Con convinzione sono state attivate tutte le misure previste dallo Stato e dalla Provincia di Trento. Sono state concesse le moratorie sui mutui, sono stati erogati i finanziamenti richiesti a condizioni assolutamente vantaggiose, è stata offerta alla Clientela una consulenza personalizzata, in particolare per le aziende, per studiare insieme le soluzioni più adeguate al momento.

La Cassa, con l'obiettivo di vivacizzare il commercio locale, ha anche messo a disposizione dei Soci dei buoni spesa, utilizzabili presso gli esercizi commerciali della zona di competenza.

Nel corso del 2021, la Cassa Rurale ha destinato 500 mila euro al fondo Beneficenza e Mutualità, in sede di riparto dell'utile relativo all'esercizio 2020. Ha potuto quindi far fronte al suo impegno di supporto economico alle varie Associazioni ed Enti che operano sul territorio nei vari campi del sociale, dello sport, della cultura, del volontariato e per l'organizzazione di eventi e manifestazioni. Mantenendo fede al proprio senso di responsabilità sociale, sancito anche dallo Statuto, sono stati erogati circa 280 mila euro a beneficio del territorio. Anche attraverso queste iniziative, la Cassa Rurale vuole affermare il proprio ruolo di sostegno



alle esigenze della comunità ed in tal senso auspica un sempre maggior senso di reciprocità con le Associazioni.

Tipo di intervento	Importo	Interventi
Beneficenza	108.180,00	104
Sponsorizzazioni e rappresentanze	171.942,00	59
<b>Totale</b>	<b>280.122,00</b>	<b>163</b>

Settore d'intervento	Importo	Nr. interventi
Arte e Cultura	44.640,00	32
Attività ricreative	15.850,00	17
Culto	6.500,00	29
Istruzione-formazione	13.300,00	15
Protezione Civile	28.300,00	16
Ricerca scientifica	200,00	1
Sanità	1.710,00	4
Assistenza, solidarietà e volontariato	12.500,00	4
Solidarietà paesi in via di sviluppo	8.350,00	3
Eventi per la promozione del territorio	62.042,00	12
Manutenzione del territorio	12.780,00	3
Sport	73.950,00	27
<b>TOTALE</b>	<b>280.122,00</b>	<b>163</b>

Non è mancata nemmeno la consueta vicinanza ai Soci e ai Clienti che, con circa 340 mila euro, si è dimostrata sotto variegate forme ed in particolare: i libretti aperti per i neonati, i calendari e libretti scolastici per gli alunni delle scuole, l'iniziativa "La Cassa Rurale premia lo Studio", le assicurazioni gratuite caso morte e invalidità permanente dovute a infortunio, legate ai titolari di conto corrente, oltre a quelle specifiche sui Conti correnti e Deposito a risparmio OOM+, Conto Insegnanti e a quelle per uso fraudolento delle Carte di Credito e Debito. Oltre a tutto questo, è rimasto importante anche per il 2021 l'impegno economico per la realizzazione della svariata omaggistica offerta agli affezionati Soci e Clienti della Cassa Rurale.

Iniziative a favore di	Importo
Bambini e ragazzi	9.604,52
Premi allo studio	43.600,00
Assicurazioni gratuite	116.337,23
Omaggistica, Assemblea e Gita	171.456,09
<b>TOTALE</b>	<b>340.997,84</b>

**“Facciamo i conti”  
Serate della Cassa  
Rurale Val di Sole  
sull’educazione  
finanziaria:  
strumenti  
per gestire meglio,  
o al meglio,  
le risorse  
economiche**

I principi della mutualità rispecchiano il bisogno e l’esigenza sociale che spingono le persone economicamente più deboli a cercare possibilità di miglioramento e di difesa nell’unione solidale. Per contro i soggetti con risorse e competenze, come accade nell’ambito del credito cooperativo, corrispondono a tale richiesta con la loro importante azione di credito e con interventi a sostegno dell’associazionismo e volontariato nelle varie iniziative locali sportive, culturali e sociali, ivi compresa la beneficenza.

A tal fine la Cassa Rurale Val di Sole nel 2021 ha realizzato con due Associazioni locali il Progetto di solidarietà dapprima alimentare e poi di solidarietà economica dal titolo “Un aiuto a km 0”. Ora, nel primo trimestre 2022 ha programmato tre serate, rivolte agli Amministratori della Cassa Rurale e dei Comuni, cittadini e famiglie, adulti e giovani, Soci e Clienti, con l’obiettivo di condividere riflessioni e informazioni che hanno come filo conduttore il tema dell’educazione finanziaria. Le serate hanno fatto emergere come, in tempi di difficoltà economiche, sia utile comprendere lo scenario di questi particolari anni e sia altrettanto utile, se non addirittura indispensabile, mettere in atto azioni di miglioramento del comportamento di spesa e di gestione delle risorse economiche disponibili.

La presenza di persone in condizioni di vulnerabilità, anche per ragioni legate al reddito e all’aumento di prezzi di beni e servizi essenziali (energia, carburanti, utenze, affitti, alimentari) è un dato rilevato da ricerche socioeconomiche, dall’esperienza diretta delle famiglie e sul campo dalle Casse Rurali, dalle pubbliche amministrazioni e dai Servizi Sociali. Tale difficoltà, presente anche prima della pandemia, si è resa più diffusa per la perdita del lavoro, la riduzione del reddito e per imprevedibili aumenti di costi.

Per queste ragioni si ritiene che tutti indistintamente condividiamo, a diverse intensità, un bisogno di strumenti e percorsi per imparare a gestire meglio, o al meglio, le proprie risorse e gli eventuali aiuti economici. Come ha riconosciuto il Presidente Claudio Valorz, in apertura delle serate, l’attenzione al Cliente e la conoscenza del territorio contraddistinguono la Cassa Rurale Val di Sole, quale Banca del territorio attenta ai bisogni della sua comunità: si tratta di conoscenze e abilità che vengono esercitate dalla direzione e dai collaboratori della Cassa nel lavoro quotidiano, nei rapporti e nei consigli offerti a Soci e Clienti.

Le serate sono nate quindi dal bisogno di condividere questi temi di interesse sociale in una rete, a partire dai soggetti organizzatori, oltre alla Cassa Rurale Val di Sole, la cooperativa sociale Progetto92 e la Comunità della Valle di Sole - aderenti al Distretto Famiglia Val di Sole -, e in una rete più ampia possibile di destinatari.

Nella prima serata, svoltasi il 23 febbraio presso la sede di Malé, dal titolo **“Pandemia: nella crisi le opportunità”** sono stati presentati dal giornalista de l’Adige e presidente dell’Associazione Microfinanza, Francesco Terreri, gli effetti della pandemia sulla condizione socioeconomica mondiale, nazionale e locale. I dati presentati hanno oggettivato la percezione delle difficoltà produttive ed economiche. Alessandro Martinelli, direttore di Caritas Diocesana, ha evidenziato poi come nella crisi, indotta da Covid-19, siano stati individuati approcci innovativi di contrasto alle povertà, sviluppando attenzione alla persona, prima ancora dell’attenzione al bisogno che essa porta, in un processo educativo di comunità e di rete, fatto di accompagnamento, di relazioni interpersonali e persino di sviluppo locale, che si produce quando il destinatario mutualmente “restituisce” l’aiuto, partecipando ad azioni di cittadinanza attiva.

Nella seconda serata (9 marzo), dal titolo **“Un bilancio da quadrare”**, la relatrice Tania Giovannini ha affrontato con un approccio pragmatico come gestire le risorse economiche per fronteggiare bisogni ed imprevisti e come gestire al meglio il budget familiare con accorgimenti e strategie di spesa, di risparmio e di conoscenza di alcuni strumenti finanziari. Al termine, il Servizio Sociale della Comunità ha presentato, con un breve video, la figura dell’Amministratore di sostegno: un aiuto istituito per tutelare quelle persone che, a causa di un’infermità o di fragilità personali, si trovano

nell'impossibilità, anche parziale o temporanea, di provvedere ai propri interessi nell'ambito patrimoniale, personale o sanitario.

Nella terza serata, il 16 marzo, dal titolo **"Giovani: un futuro incerto?"** la Cassa Rurale ha pensato ai giovani. Con Giovannini è stata portata all'attenzione dei più giovani la possibilità di andare verso l'autonomia personale in modo consapevole ed informato, ivi compresa la gestione delle risorse economiche nel delicato momento della transizione dalla scuola al lavoro e di avvio di una professione. Come aveva anticipato nel primo incontro il direttore della Cassa Rurale, Marco Costanzi, sarebbe bello e utile che i nostri giovani si cimentino in una programmazione finanziaria attenta e precoce, che deve iniziare ancora da giovanissimi, pianificando in un orizzonte temporale medio-lungo anche piccole cifre, con un risultato efficace per il futuro non solo del giovane una volta adulto, ma anche per la società nel suo complesso per le positive ricadute indirette che questo comportamento previdente produce.

Le registrazioni delle serate, realizzate dal gruppo di giovani solandri 3MEN/DJ, sono disponibili sul canale Youtube di Progetto92 e sono accessibili anche dal sito della Cassa Rurale Val di Sole. Rendere fruibili la visione e l'ascolto in differita consente di rispettare tempi e modi di chi ritiene di sfruttare questo breve percorso e questi contenuti per rispondere all'invito del titolo **"Facciamo i conti"** consapevolmente!



Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali del servizio illustrato e per quanto non espressamente indicato, è necessario fare riferimento alla documentazione disponibile presso la Banca.

## INVESTIRE IN MODO CHIARO E TRASPARENTE.

 **Gestioni  
Patrimoniali**

Con le linee di gestione GP Benchmark, GP Quantitative e GP Private, puoi affidare il tuo patrimonio ad un gestore, il quale sceglierà gli strumenti finanziari su cui investire e l'esecuzione delle relative operazioni.

E con l'area riservata [mygp.it](http://mygp.it) puoi consultare facilmente tutti i dettagli di ogni linea di investimento.



**GRUPPO CASSA CENTRALE**  
CREDITO COOPERATIVO ITALIANO



Un'emozione che continua.  
**INSIEME,  
ANCORA PIÙ FORTI.**

[gruppocassacentrale.it](http://gruppocassacentrale.it)



**CASSE RURALI  
TRENTINE**  
GRUPPO CASSA CENTRALE

