



CASSA RURALE VAL DI SOLE

CREDITO COOPERATIVO ITALIANO



NOTIZIARIO D'INFORMAZIONE PER I SOCI

N. 1 - APRILE 2025

Poste Italiane Spa - spedizione in A.P. - 70% DCB Trento Taxe Percue

Editore: Cassa Rurale Val di Sole - Registrazione Tribunale Trento sub. N. 1181 registro stampe del 24.06.2003 - Filiale di Trento

Direttore responsabile: Alessandro Girardi - Testi a cura dell'Ufficio Organizzazione della Cassa Rurale Val di Sole

Realizzazione: Artimedia sas, Trento - Stampa: Pixartprinting Spa - Lavis (TN)

Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci 2025

Sabato 17 maggio 2025, ore 16.00
Centro Congressi "Alla sosta dell'Imperatore" di Folgarida



**PRENOTAZIONE
CENA ENTRO IL
09 MAGGIO 2025**

**Ricordati di portare con te fisicamente o su APP
la Carta inCooperazione!**

**Avviso di convocazione, modello delega e coupon
per prenotazione cena all'interno del Notiziario**



UN ANNO POSITIVO

Utile netto oltre gli 11 milioni di euro che ci consente di sostenere lo sviluppo locale e la nostra comunità



Carissimi Socie e Soci,

l'esercizio 2024 si è concluso da poco, la Cassa Rurale ha definito il Bilancio dell'attività in maniera positiva e, come al solito, è il momento di fare qualche considerazione.

Il risultato della gestione della Cassa è del tutto simile a quello dello scorso anno con un Utile che supera gli 11 milioni di euro. Non commento le varie voci in quanto nel Notiziario vi è una ampia illustrazione, anche grafica, delle varie poste, che vi saranno presentate ancor più nel dettaglio nel corso della prossima Assemblea. Voglio solo evidenziarvi che anche il risultato economico 2024 è stato caratterizzato da alcune componenti straordinarie. Gli interessi dal portafoglio titoli sono stati di oltre 6,5 milioni di euro e 3,4 milioni di euro derivano da recuperi sulle posizioni di credito deteriorate. Per quanto riguarda i tassi di interesse, anche per smentire il luogo comune secondo cui l'Utile della Cassa deriva dall'aumento dei tassi sui mutui e sui prestiti, va precisato che nel 2024 abbiamo registrato un incremento degli interessi attivi sui finanziamenti alla Clientela del 13,20% ma **contestualmente sono aumentati del 65,48% quelli pagati ai nostri Clienti risparmiatori, ai quali sono stati liquidati quasi 6,4 milioni di euro.** Va anche ricordato che a partire dal secondo semestre 2024, grazie alle manovre della BCE, che sono poi proseguite e proseguiranno anche nel 2025, i tassi stanno rientrando in un'area che oserei definire "normale".

A me preme ricordare che al risultato finale del Bilancio hanno concorso altri due fattori di estrema importanza. Da una parte **la fiducia dei Soci e dei Clienti che si sono serviti del nostro Istituto per le loro transazioni finanziarie (deposito dei risparmi e richiesta di prestiti) e dall'altra la sana, prudente ed oculata gestione della Cassa per la quale mi sento di ringraziare tutti i collaboratori ed in particolare il Direttore che li ha saggiamente guidati ed orientati.**

Il tempo delle "vacche grasse" sta però per finire e le previsioni per il 2025 sono di un esercizio che rientrerà nella normalità, con un Utile finale in decisa contrazione. Le componenti straordinarie, che negli ultimi esercizi hanno positivamente e pesantemente inciso sul Bilancio, si sono di fatto esaurite in quanto nel 2024 la Cassa ha rimborsato tutti i

finanziamenti BCE con la conseguente riduzione del portafoglio titoli (e quindi saranno minori gli interessi generati) e anche le riprese di valore sulle partite deteriorate si stanno decisamente assottigliando.

Con l'Utile del Bilancio 2024 abbiamo raggiunto un livello di patrimonio che supera i 100 milioni di euro, una garanzia di solidità e sicurezza che ci pone ai vertici degli Istituti di credito cooperativo e che ci fa guardare al futuro con assoluta tranquillità. Il Consiglio di Amministrazione ha recentemente preso coscienza di questa situazione ed è prevista nei prossimi mesi una riflessione su come poter restituire al territorio almeno una parte di questi ingenti accantonamenti.

Il messaggio che si vuole trasmettere ai Soci è che la Cassa Rurale Val di Sole è una Banca in salute e lo è in particolar modo perché gode della fiducia delle persone e delle imprese del territorio (lo dimostra il dato di copertura delle transazioni finanziarie che va oltre il 70%). La Cassa va bene perché anche l'economia della Val di Sole è in salute. È un'economia indubbiamente trainata dal settore turistico che, oltre a generare valore per il comparto, crea opportunità di lavoro per l'artigianato, di vendita per il commercio e di collocazione delle produzioni per l'agricoltura. È vero, anche nel turismo ci sono delle criticità legate alla "monocoltura" dello sci, all'innalzamento delle temperature, ai cambiamenti climatici ed altro. Anche in questo comparto è indispensabile interrogarsi sul futuro e guardare avanti. Serve innovazione, bisogna migliorare le infrastrutture ed i servizi, sarebbe utile poter equilibrare le presenze lungo tutto l'anno, ma anche curare l'ambiente ed il paesaggio, come pure creare opportunità ed esperienze anche per i tanti ospiti che non sciano. Ma nelle dinamiche presenti e prossime dell'attuale contesto economico sarebbe sbagliato, sottolineo profondamente sbagliato, pensare che la Val di Sole possa vivere senza l'apporto determinante delle risorse provenienti dal turismo ed in particolare dall'industria dello sci.

E la Cassa Rurale, che queste dinamiche le osserva e le vive quotidianamente, è attrezzata per dare risposte e servizi alle imprese ed ai singoli cittadini che nel territorio operano in questi comparti. I nostri Regolatori non perdono occasione per sottoli-



Utile netto 2024 11,6 milioni



Interessi passivi 6,4 milioni

Pagati ai nostri Clienti risparmiatori



Patrimonio 102 milioni

Garanzia di solidità, ma anche opportunità di restituzione al territorio



Claudio Valorz

neare che la nostra Cassa è molto concentrata sul settore turistico, ma questa è la realtà in cui operiamo e noi Amministratori siamo consci dei rischi (in questa fase solo ipotetici), ma anche orgogliosi di poter accompagnare le dinamiche economiche del nostro territorio. E se dobbiamo dirla tutta, più che delle crisi del settore turistico che potrebbero determinare problemi al nostro Istituto, siamo molto più preoccupati per la mole di adempimenti burocratici ed amministrativi che ci vengono imposti dai Regolatori, dalla Vigilanza e dalla Capogruppo e che richiedono un aumento sproporzionato di risorse organizzative ed umane da dedicare a queste attività a scapito del servizio e dell'assistenza ai Clienti.

In questi anni il mondo del Credito Cooperativo e delle Casse Rurali ha subito una profonda trasformazione e la tendenza più o meno generalizzata è quella di aumentare le dimensioni degli Istituti ed ampliare i territori di competenza. Con la scusa dell'efficienza, delle economie di scala, delle opportunità commerciali e della competitività abbiamo assistito, anche in Trentino, a numerose fusioni e aggregazioni; alcune per necessità, altre per opportunità, qualcuna con una logica di contiguità territoriale, qualcun'altra con obiettivi diversi.

Noi Amministratori della Cassa Rurale Val di Sole ci permettiamo di non essere in sintonia con questa linea di pensiero. **Non abbiamo manie di grandezza e men che meno coltiviamo mire espansionistiche. Il nostro obiettivo è quello di servire bene il nostro territorio, di accompagnare e sostenere l'economia della Val di Sole e della Valle Camonica, di farci carico dei bisogni e delle esigenze delle famiglie e di incentivare l'attività delle tante associazioni di volontariato che sono l'anima e la vitalità**

della nostra comunità. Forse, per dare ancora maggiore senso al nostro essere Banca di territorio, sarebbe auspicabile un impegno maggiore nella zona dell'Alta Valle Camonica dove da diversi anni gestiamo due sportelli. È una riflessione che ogni tanto facciamo in seno al Consiglio di Amministrazione e non sarebbe male poter diventare un punto di riferimento anche per la Comunità Camuna offrendo gli stessi servizi e le medesime opportunità attivate in Val di Sole.

È questa la nostra visione di Cassa Rurale: una Banca di ridotte/giuste dimensioni, fortemente legata ed integrata con il territorio e la comunità di riferimento. Un esempio di "biodiversità bancaria" ben inserita nel Gruppo Bancario CCB che ne dovrebbe mitigare e compensare le peculiarità. Oggi il Credito Cooperativo, nel definire gli assetti delle proprie associate, è di fronte ad un bivio: "omologazione" e quindi un certo numero di Banche simili tra di loro ed organizzate allo stesso modo o "biodiversità" che vuol dire Banche anche molto diverse tra di loro ma molto legate al loro territorio e specializzate nel sostenerne ed accompagnarne lo sviluppo?

È un tema di particolare delicatezza ed importanza che riguarda anche i destini della nostra Cassa Rurale e sul quale mi piacerebbe aprire un confronto nella prossima Assemblea. Sarebbe una bella occasione di riflessione per capire il sentiment della nostra base sociale e quindi l'invito caloroso è quello di partecipare ai lavori assembleari previsti per sabato 17 maggio a Folgarida con inizio alle ore 16.00.

Vi aspettiamo numerosi!

Il Presidente
Claudio Valorz

**Il nostro obiettivo è
quello di servire bene
il nostro territorio,
di accompagnare e
sostenere l'economia
della Val di Sole
e della Valle Camonica,
di farci carico dei
bisogni e delle esigenze
delle famiglie e di
incentivare l'attività
delle tante associazioni
di volontariato che sono
l'anima e la vitalità
della nostra comunità.**



tante POS sibilità per i tuoi incassi



Per i tuoi incassi POS abbiamo pensato a una gamma completa di soluzioni: terminali, sistemi integrabili direttamente nei propri smartphone e diverse modalità di pagamento online attraverso l'invio di link o QRcode.

Vieni a trovarci, troveremo la soluzione più adatta alla tua attività.

WORLDLINE 



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



Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. I Fogli Informativi sono disponibili sul sito internet e presso le filiali della Cassa Rurale.

AVVISO DI CONVOCAZIONE dell'Assemblea Generale Ordinaria e Straordinaria

I Soci della Cassa Rurale Val di Sole Banca di Credito Cooperativo - Società Cooperativa
con sede in Malè (TN) sono convocati in

ASSEMBLEA GENERALE ORDINARIA e STRAORDINARIA

indetta in prima convocazione per il giorno 30 aprile 2025 ad ore 08.00
presso la Sede Legale in 38027 Malè Via 4 Novembre, 13 ed eventualmente

**in seconda convocazione per il giorno 17 maggio 2025 ad ore 16.00
presso il Centro Congressi "Alla Sosta dell'Imperatore" di Folgarida**

per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

PARTE STRAORDINARIA

1. Modifica dello Statuto Sociale, segnatamente: alcuni commi degli Articoli 2, 3, 8, 10, 13, 15, 16, 17, 25, 26, 27, 29, 32, 33, 34, 35, 37, 40, 41, 43, 44, 45, 46, 48, 49, 50. Delibere inerenti e conseguenti.

PARTE ORDINARIA

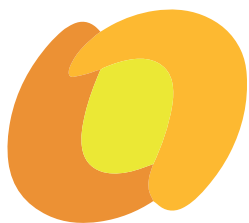
1. Presentazione e approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024: deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Governo societario: informativa all'Assemblea degli esiti dell'autovalutazione degli organi sociali.
3. Nomina di tre componenti il Consiglio di Amministrazione previa determinazione del loro numero.
4. Determinazione dei compensi e dei rimborsi spese agli Amministratori ed al Collegio Sindacale.
5. Stipula di polizze assicurative a favore degli Amministratori e dei Sindaci: delibere inerenti e conseguenti.
6. Approvazione delle politiche di remunerazione e incentivazione, comprensive dei criteri per la determinazione dei compensi in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o cessazione anticipata della carica. Informativa all'assemblea sull'attuazione delle politiche 2024.
7. Determinazione, ai sensi dell'art. 32.1 dello Statuto, dell'ammontare massimo delle esposizioni come definite dalla disciplina prudenziale in materia di grandi esposizioni, che possono essere assunte nei confronti dei Soci e Clienti.
8. Informativa sulla revisione del Regolamento di Gruppo per la gestione delle operazioni con soggetti collegati.
9. Modifica del Regolamento Assembleare ed Elettorale ai sensi del vigente Statuto.

Si comunica che al fine di rispettare il 35° aggiornamento della Circolare di Banca d'Italia nr. 285/2013 in tema di rappresentanza di genere, se al termine delle votazioni la composizione dell'organo sociale non dovesse rispettare quanto previsto dalla normativa indicata, si procederà ad escludere tanti candidati eletti quanti necessario, sostituendoli con candidati appartenenti al genere meno rappresentato, secondo l'ordine di elencazione risultante dallo spoglio delle schede di voto.

La documentazione prevista dalla vigente normativa sarà depositata presso la sede legale della Banca nei quindici giorni antecedenti l'Assemblea.



**Invitiamo i Soci a portare con sé
la carta inCooperazione
per effettuare l'accreditamento**



DELEGA PER PARTECIPAZIONE

all'Assemblea Generale Ordinaria e Straordinaria del 17 maggio 2025

Secondo quanto stabilito dall'articolo 27.1 dello Statuto tipo, possono intervenire all'Assemblea e hanno diritto di voto i Soci cooperatori iscritti nel libro dei Soci da almeno 90 (novanta) giorni, ed i Soci finanziatori dalla data di acquisto della qualità di Socio. Ogni Socio ha diritto ad un voto, qualunque sia il numero delle azioni ad egli intestate. Il Socio impossibilitato a partecipare all'Assemblea può farsi rappresentare da un altro Socio persona fisica mediante delega scritta compilata a norma di legge e Statuto.

In linea con quanto stabilito dall'articolo 27.3 dello Statuto tipo, il Socio può farsi rappresentare da altro Socio persona fisica che non sia Amministratore, Sindaco o Dipendente della Società mediante delega scritta contenente il nome del rappresentante e nella quale la firma del delegante sia autenticata dal Presidente della Società o da un notaio. La firma dei deleganti potrà altresì essere autenticata da Amministratori o Dipendenti della Società a ciò espressamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione:

- presso le filiali: Dipendente delegato
- presso la Sede Sociale: Direttore Generale.

Ogni Socio/a non può ricevere più di 3 (tre) deleghe.

Con la presente, io sottoscritto/a _____

Socio/a della Cassa Rurale Val di Sole, delego il/la Socio/a

_____ a rappresentarmi a tutti gli effetti all'Assemblea Generale Ordinaria e Straordinaria dei Soci in detta, in seconda convocazione, per il giorno sabato 17 maggio 2025 ad ore 16.00 presso il Centro Congressi "Alla Sosta dell'Imperatore" di Folgarida, conferendo allo stesso i necessari poteri e dichiarando di tenere per rato e valido il suo operato.

(Firma del/la Socio/a delegante)

(Timbro e firma per autentica)

Per l'autentica delle deleghe, ai sensi dell'art. 27 dello Statuto e dell'art. 5 del Regolamento Assembleare ed Elettorale, il/la Socio/a dovrà recarsi presso la sede o le filiali entro e non oltre venerdì 16 maggio 2025.



Per esigenze organizzative e di prenotazione della cena che si terrà al termine dell'Assemblea, chiediamo gentilmente ai Soci che parteciperanno fisicamente
di ritagliare il coupon e consegnarlo in filiale entro il 09 maggio 2025.

Il/la sottoscritto/a _____

Socio/a della Cassa Rurale Val di Sole, conferma la partecipazione
all'Assemblea del 17 maggio 2025 e alla cena che si terrà al termine della stessa.

I NUMERI DELLA CASSA RURALE

AL 31 DICEMBRE 2024



13

SPORTELLI

11

COMUNI CON SPORTELLI

32

COMUNI LIMITROFI

63

COLLABORATORI

5.295 SOCI

17.681 CLIENTI



UTILE DI ESERCIZIO

11.627.021 euro

PATRIMONIO

102.224.000 euro

CET 1 Ratio

37,04%

MASSE AMMINISTRATE

1.224.260.000 euro

INTERVENTI NEL SOCIALE

383.190 euro

INBANK

PIÙ CONNESSI, FIANCO A FIANCO.

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.
Le condizioni contrattuali sono indicate nei Fogli Informativi
messi a disposizione del pubblico presso gli sportelli
della Banca e nella sezione "trasparenza" del sito internet.





LA GESTIONE DELLA BANCA

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

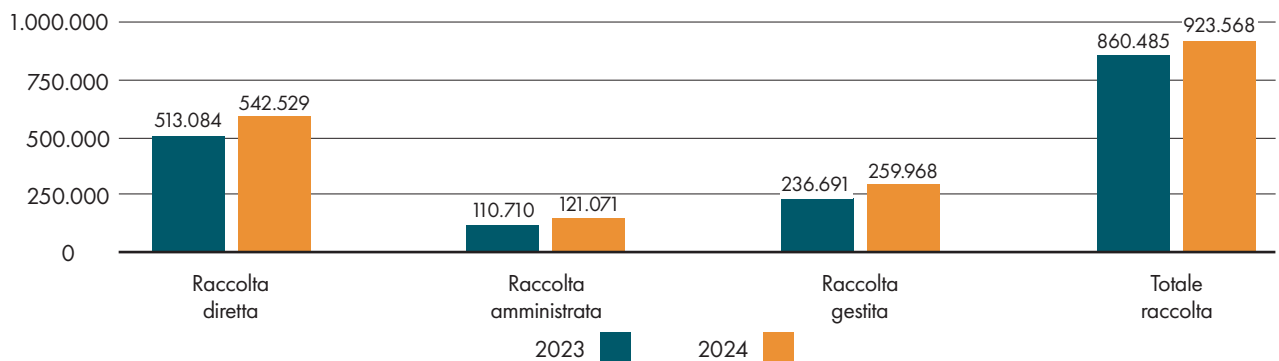
Di seguito vengono esposti alcuni dati dello **Stato Patrimoniale** (in particolare la **Raccolta e gli Impieghi della Clientela**), del **Patrimonio** e del **Conto Economico** della Cassa Rurale Val di Sole al 31 dicembre 2024, raffrontati con le risultanze dell'esercizio precedente. I documenti integrali relativi alla "Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione" e alla "Nota integrativa" sono consultabili sul sito internet della Cassa Rurale www.cr-valdisole.it



AGGREGATI PATRIMONIALI

(Valori in migliaia di euro)	31 / 12 / 2023	31 / 12 / 2024	Variazione	Var. %
ATTIVO				
Cassa e disponibilità liquide	56.851	35.955	-20.896	-36,76%
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	12.924	10.000	-2.924	-22,62%
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	101.075	109.851	8.776	8,68%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	516.166	462.844	-53.322	-10,33%
di cui Banche	23.896	37.368	13.472	56,38%
di cui Clientela	492.270	425.475	-66.795	-13,57%
Partecipazioni	271	271		
Attività materiali	7.581	7.280	-301	-3,97%
Attività immateriali	118	91	-27	-22,88%
Attività fiscali	2.940	1.979	-961	-32,69%
Altre voci dell'attivo	30.480	45.310	14.830	48,65%
Totale attivo	728.406	673.582	-54.824	-7,53%
PASSIVO				
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	623.183	546.591	-76.592	-12,29%
di cui raccolta da Banche	110.099	4.061	-106.038	-96,31%
di cui raccolta a vista da Clientela	414.671	428.034	13.363	3,22%
di cui raccolta a scadenza da Clientela	98.413	114.496	16.083	16,34%
Passività fiscali	406	619	213	52,46%
Altre voci del passivo	6.013	14.712	8.699	144,67%
Trattamento di fine rapporto del Personale	1.076	781	-295	-27,42%
Fondi per rischi e oneri	5.568	8.655	3.087	55,44%
Riserve da valutazione	840	2.940	2.100	250,00%
Riserve	78.738	87.533	8.795	11,17%
Sovrapprezzi di emissione	32	41	9	28,13%
Capitale	81	83	2	2,47%
Utile d'esercizio	12.468	11.627	-841	-6,75%
Totale passivo e patrimonio netto	728.406	673.582	-54.824	-7,53%

Raccolta complessiva per conto della Clientela



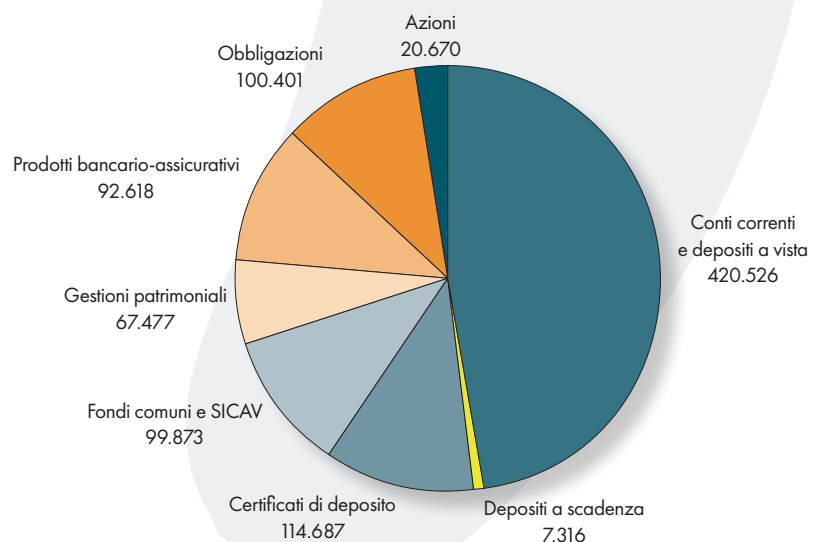
Complessivamente le masse amministrate per conto della Clientela costituite dalla raccolta diretta, amministrata e dal risparmio gestito ammontano a 923,568 mln di euro, evidenziando un aumento di 63,083 mln di euro su base annua, pari al +7,33%. Nel dettaglio:

- la raccolta diretta aumenta di 29,455 mln di euro (+5,74%) attestandosi a 542,529 mln di euro;
- la raccolta amministrata aumenta di 10,361 mln di euro (+9,36%) attestandosi a 121,071 mln di euro;
- la raccolta gestita aumenta di 23,277 mln di euro (+9,83%) attestandosi a 259,968 mln di euro.

	Cassa Rurale Val di Sole	Banche Affiliate CCB	Area Trentino A.A.	Gruppo dimensionale
Raccolta diretta	5,74%	6,10%	4,50%	4,30%
Raccolta amministrata	9,36%	13,60%	16,90%	13,30%
Raccolta gestita	9,83%	10,60%	9,30%	9,60%

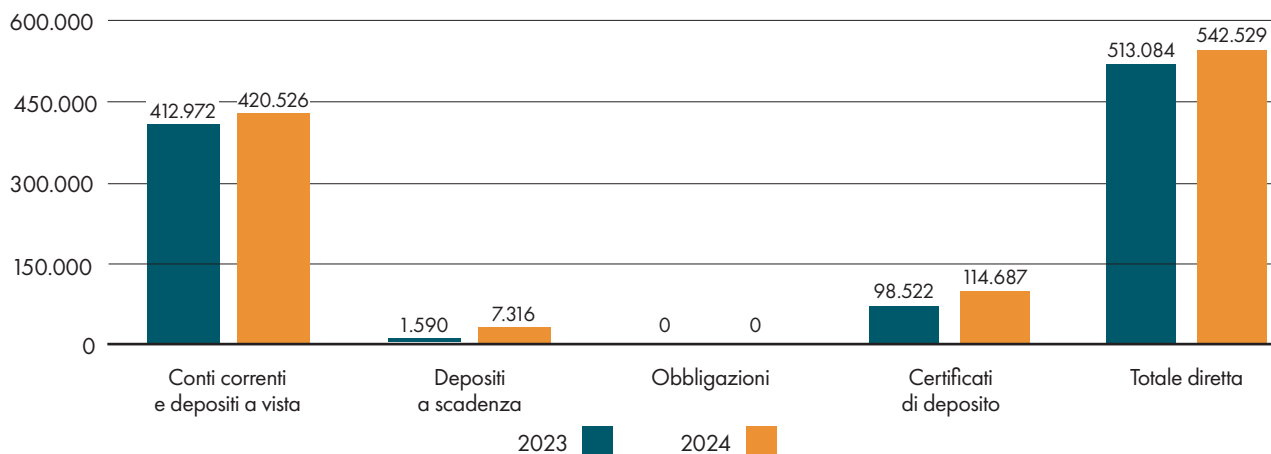
La composizione della raccolta vede la diretta attestarsi al 58,74% del totale rispetto al 59,63% di fine 2023, l'indiretta passa invece dal 40,37% di un anno fa al 41,26% attuale.

Si evidenzia in forma grafica la composizione della raccolta al 31 dicembre 2024.





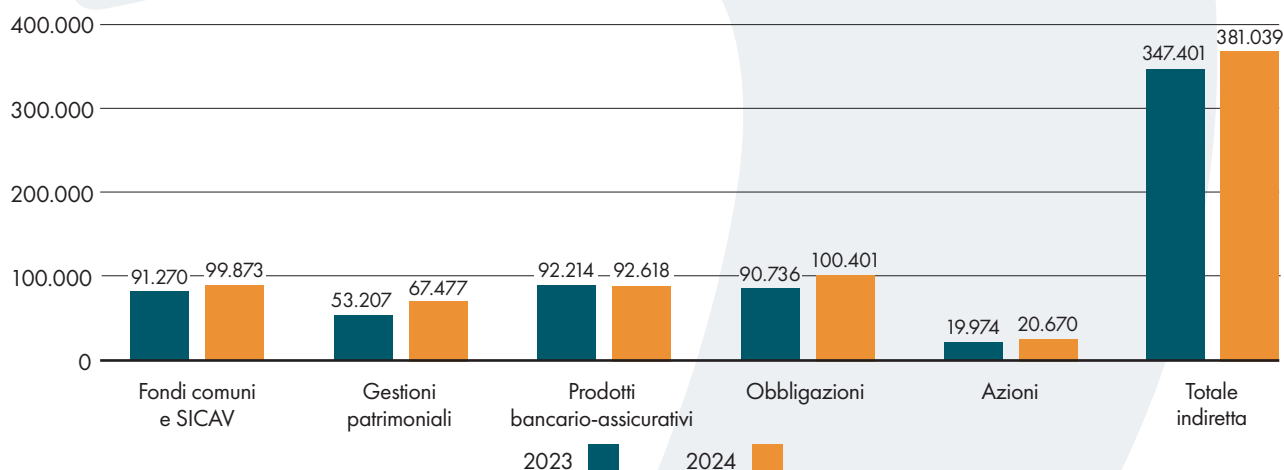
Raccolta diretta



L'aggregato raccolta diretta, composto dai debiti verso la Clientela e dai titoli in circolazione, si attesta al 31 dicembre 2024 a 542,529 mln di euro, in aumento rispetto ai 513,084 mln di euro al 31 dicembre 2023; si tratta di aumento di 29,445 mln di euro (+5,74%).

La raccolta diretta è composta per il 77,51% da raccolta a vista (c/c e depositi a risparmio), in diminuzione rispetto al 2023 (80,49%), e per il 22,49% da raccolta a medio/lungo termine (in particolare Certificati di deposito).

Raccolta indiretta



La raccolta indiretta da Clientela nel 2024 evidenzia un aumento pari a 33,638 mln di euro (+9,68%) che ne determina un volume a fine anno di 381,039 mln di euro.

Il risparmio gestito (Fondi comuni e SICAV, Gestioni patrimoniali, prodotti del comparto assicurativo) passa da 236,691 mln di euro a 259,968 mln di euro a fine 2024 con un incremento di 23,277 mln di euro (+9,83%).

Il risparmio amministrato (in particolare con investimenti in titoli di Stato) ammonta complessivamente a fine esercizio a 121,071 mln di euro con un +9,36% rispetto all'esercizio precedente.

ASSIYOU

Assicurati dagli
imprevisti quotidiani.

09.2022 | Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Prima della sottoscrizione leggere attentamente il set informativo disponibile presso Assicura Agenzia e presso i suoi collaboratori, sul sito www.assicura.si e sul sito del collaboratore, sul sito www.assimoco.it.



È un prodotto creato da
Assimoco
Assicurazioni Mobiliari e Generali

Intermediato da
ASSICURA
AGENZIA
www.assicura.si

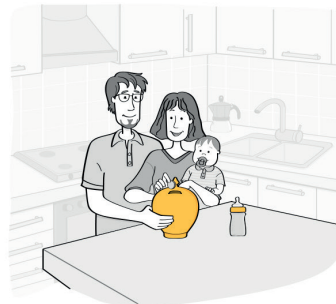
PER UN DOMANI SICURO

La pensione complementare
che dà stabilità al vostro futuro.

Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere la Sezione I della Nota Informativa "Informazioni chiave per l'aderente" disponibile su www.gruppoitas.it e www.assicura.si.

plurifonds

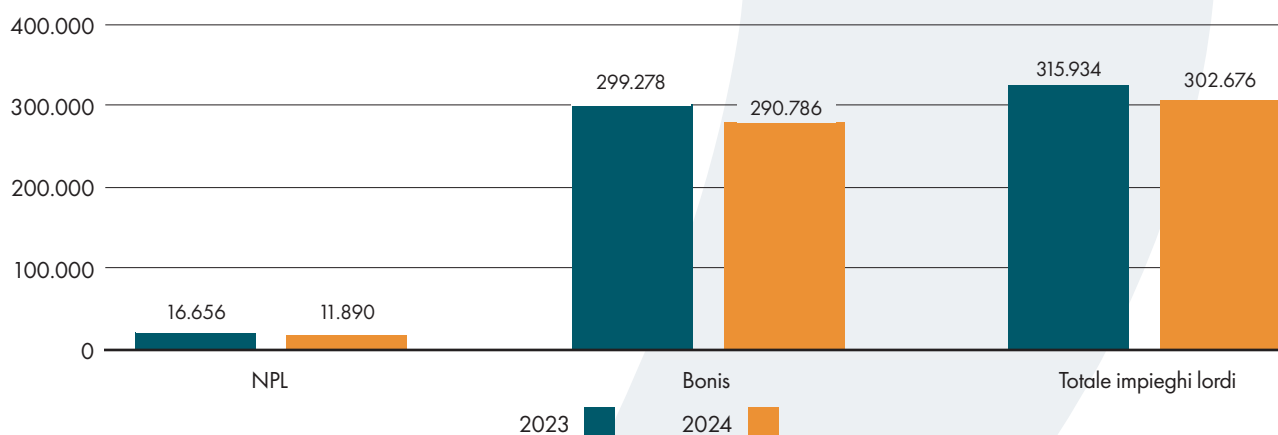
Il Fondo Pensione Aperto di
ITAS VITA
per mezzo di
Pensaplan
Centrum



È un prodotto di
ITAS
VITA SPA

Intermediato da
ASSICURA
AGENZIA
www.assicura.si

Impieghi lordi verso la Clientela



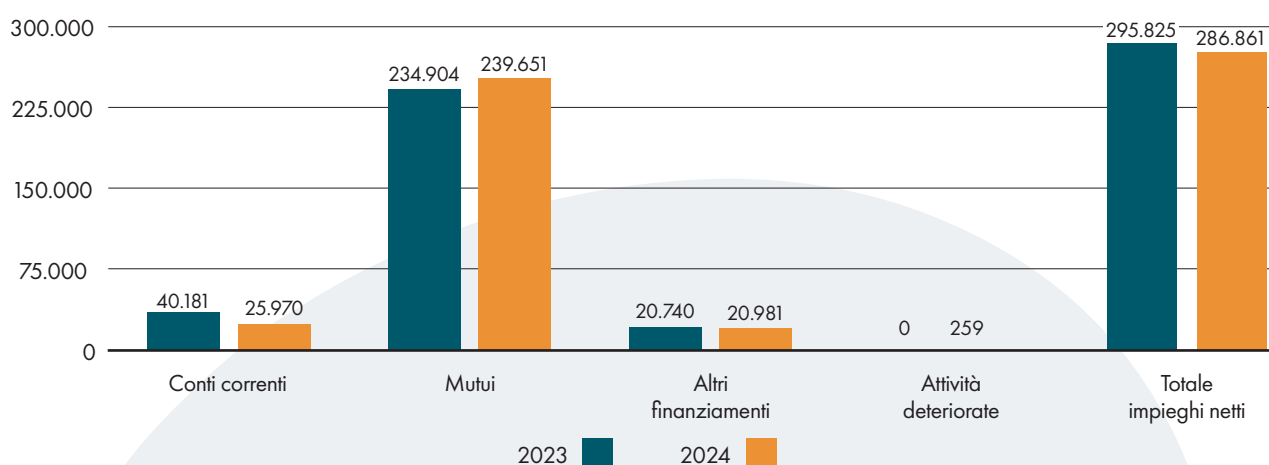
Al 31 dicembre 2024 gli impieghi lordi totali verso la Clientela si sono attestati a 302,676 mln di euro, in calo di 13,258 mln di euro rispetto a fine 2023 (-4,20%). Nel dettaglio i Crediti performing sono diminuiti del 2,84% e del 28,61% gli NPL. La diminuzione degli impieghi ha riguardato sia i prestiti alle famiglie che quelli alle imprese.



	Cassa Rurale Val di Sole	Banche Affiliate CCB	Area Trentino A.A.	Gruppo dimensionale
Crediti performing	-2,84%	0,60%	-2,30%	-1,30%
NPL	-28,61%	-17,10%	-23,00%	-24,30%

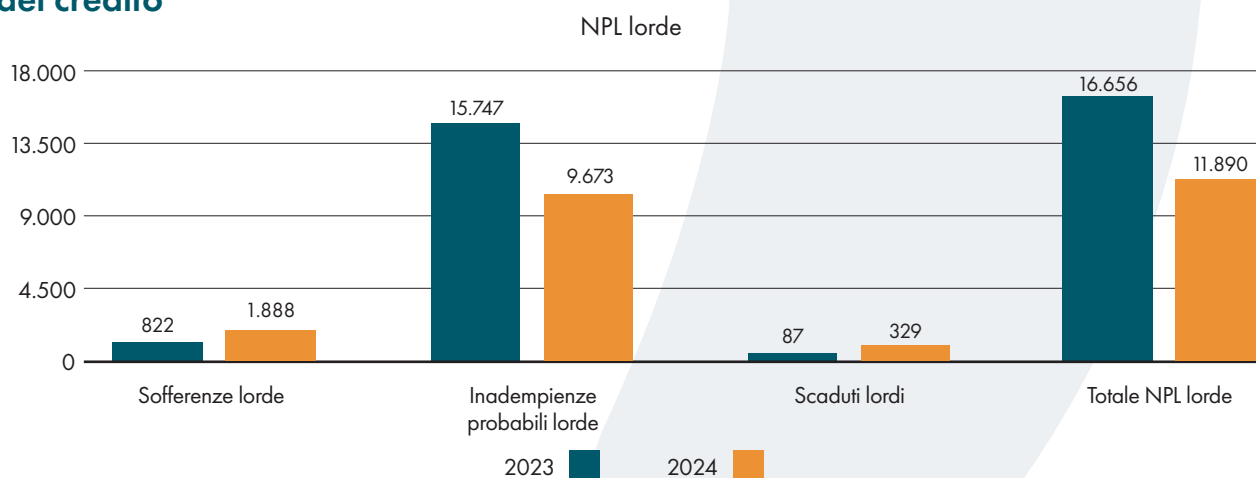
Il rapporto impieghi/depositi passa dal 61,58% dello scorso anno all'attuale 55,79%, contro una media di Gruppo del 68,00%

Impieghi netti verso la Clientela



A fronte dei 302,676 mln di euro di impieghi lordi alla Clientela, le rettifiche di valore effettuate negli anni vanno a determinare impieghi netti alla Clientela pari a 286,861 mln di euro con una riduzione di 8,964 mln di euro (-3,03%) rispetto a fine 2023.

Qualità del credito



Anche nel corso del 2024, è proseguita l'attenta analisi del portafoglio con un'ulteriore riduzione dello stock complessivo dei crediti deteriorati.

Al 31 dicembre 2024 il valore nominale totale delle attività deteriorate (NPL) ammonta a 11,890 mln di euro rispetto ai 16,656 mln di euro di fine 2023 con una riduzione quindi di 4,766 mln di euro (-28,61%).

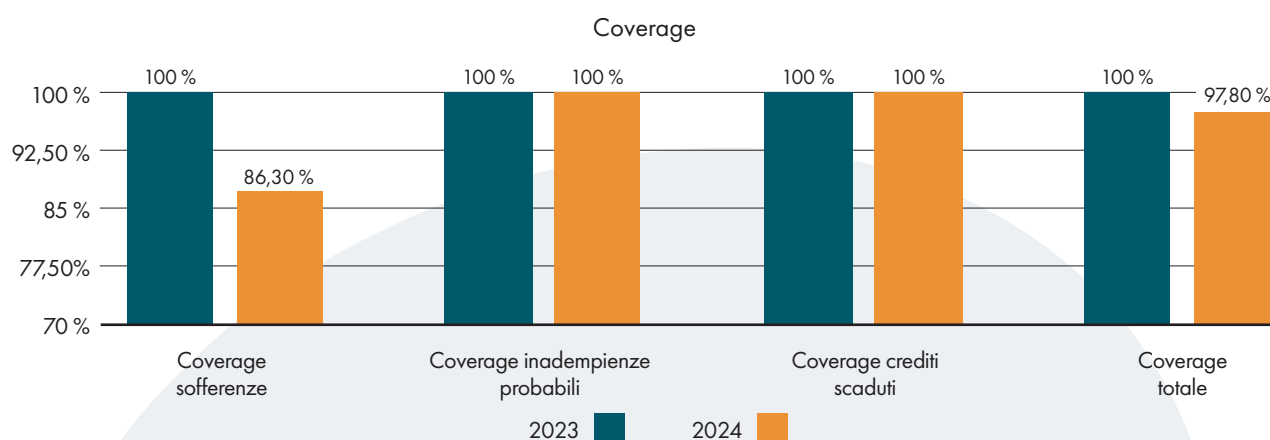
In particolare, le sofferenze lorde passano dai 0,822 mln di euro di fine 2023 a 1,888 mln di

euro attuali (+1,066 mln di euro); l'aumento deriva da trasferimento di posizioni da inadempienze probabili; le inadempienze probabili lorde a loro volta si riducono a 9,673 mln di euro rispetto ai 15,747 mln di euro dello scorso esercizio (-38,57%).

L'NPL Ratio si attesta al 3,80% rispetto al 5,27% del 2023, mentre la media dell'Area Trentino-Alto Adige si attesta al 4,10%.

Il Texas Ratio, ossia il rapporto fra i crediti deteriorati lordi e la somma delle rettifiche e dei Fondi Propri, si attesta al 10,40% (15,31% lo scorso anno) rispetto al 15,20% delle Banche del Gruppo dell'Area Trentino-Alto Adige.

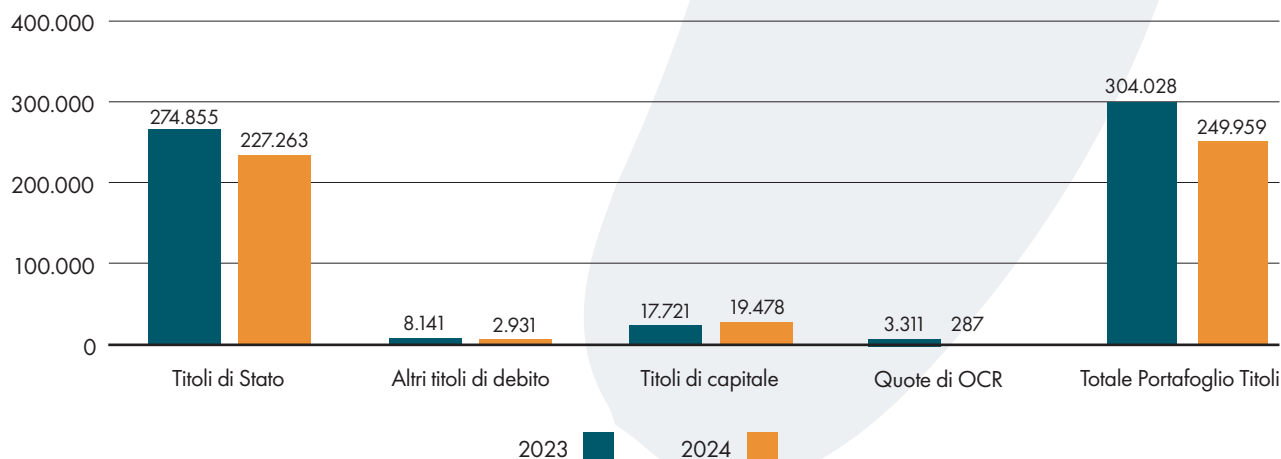
Copertura crediti deteriorati



I tassi di copertura dei crediti deteriorati, in linea con gli obiettivi del piano industriale, con le indicazioni del Gruppo Cassa Centrale Banca e degli Organi di Vigilanza, si mantengono sul livello molto elevati. A fine 2024 le sofferenze evidenziano un tasso di copertura dell'86,30%, le inadempienze probabili e i crediti scaduti sono invece coperti al 100%. La copertura dell'intero comparto dei crediti deteriorati è del 97,80%; la copertura media dell'Area Trentino-Alto Adige è pari all'90,90% e quella del Gruppo Cassa Centrale all'81,20%.

Portafoglio titoli di proprietà

Il Portafoglio titoli di proprietà della Cassa Rurale, composto per la maggior parte da titoli di Stato, a fine 2024 ammonta a 249,959 mln di euro rispetto ai 304,028 mln di euro di un anno fa (-17,78%). La riduzione è dovuta in particolare alla vendita di titoli per il rimborso dei finanziamenti BCE che nel corso dell'anno sono state completamente azzerati.

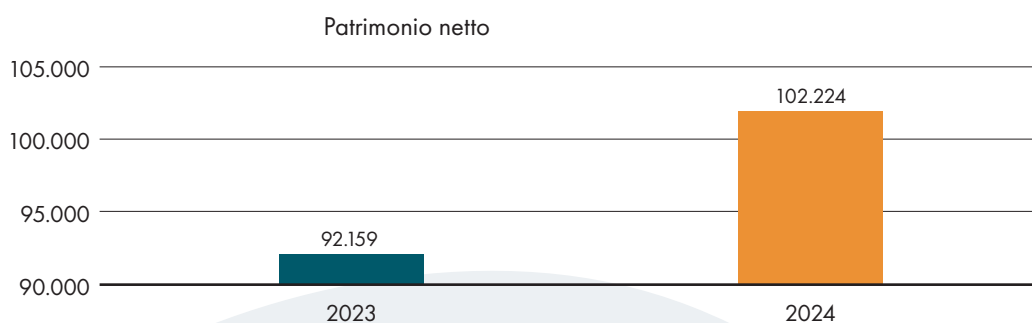




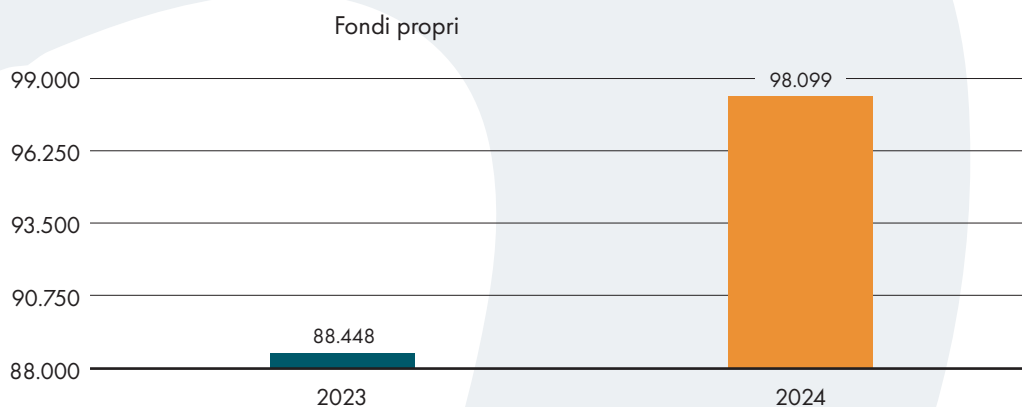
Patrimonio netto, Fondi propri e adeguatezza patrimoniale

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. Anche in ragione delle prudenti politiche allocative, le risorse patrimoniali continuano a collocarsi ampiamente al di sopra dei vincoli regolamentari.



Al 31 dicembre 2024 il patrimonio netto contabile ammonta a 102,224 mln di euro che, confrontato con il medesimo dato al 31 dicembre 2023, risulta in aumento di 10,065 mln di euro (+10,92%).



Al 31 dicembre 2024 i fondi propri ammontano invece a 98,099 mln di euro in aumento di 9,651 mln di euro (+10,91%) rispetto al valore di fine 2023. Nei fondi propri è già computata la parte di utile 2024 destinata a riserva. Il CET1 Ratio si attesta al 37,04% in aumento rispetto al 32,26% del 31 dicembre 2023.

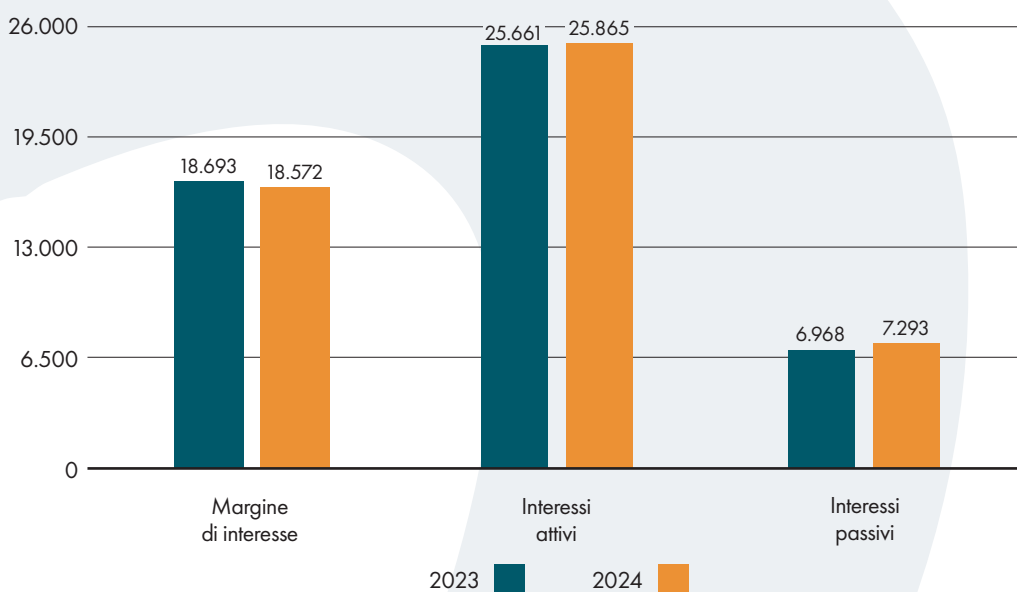
	CR Val di Sole	Banche CCB	Area Trentino A.A.	Gruppo dimensionale
CET1 Ratio	37,04%	27,90%	30,60%	34,00%
Totale Capital Ratio	37,04%	28,30%	30,50%	33,80%
Leverage Ratio	15,70%	10,90%	12,20%	12,90%

CONTO ECONOMICO SINTETICO

Di seguito sono evidenziate sinteticamente le principali componenti del Conto Economico.

(Valori in migliaia di euro)	31/12/2023	31/12/2024	Variazione	Var. %
Interessi netti	18.693	18.572	-121	-0,65%
Commissioni nette	4.133	4.252	119	2,88%
Margine di intermediazione	18.983	21.165	2.182	11,49%
Rettifiche su crediti	4.847	3.415	-1.432	-29,54%
Spese del personale	-5.646	-6.006	360	6,38%
Altre spese amministrative	-5.150	-5.735	585	11,36%
Risultato corrente lordo	14.285	13.758	-527	-3,69%
Imposte sul reddito	-1.817	-2.131	314	17,28%
Risultato netto	12.468	11.627	-841	-6,75%

Margine di interesse



Il margine di interesse a fine 2024 si attesta a 18,572 mln di euro rispetto ai 18,693 mln di euro a fine 2023 (-0,65%). Nel dettaglio, gli interessi attivi ammontano a 25,865 mln di euro (+0,79%) rispetto ai 25,661 mln di euro del 2023, mentre gli interessi passivi aumentano del 4,66% e a fine anno ammontano a 7,293 mln di euro (6,968 mln di euro a fine dello scorso esercizio).

(Valori in migliaia di euro)	2023	2024	Variazione	Var. %
Interessi attivi	25.661	25.865	204	0,79%
di cui da finanziamenti Clientela	16.341	18.498	2.157	13,20%
di cui da Portafoglio titoli	8.583	6.599	-1.984	-23,12%
di cui da Banche	737	768	31	4,21%



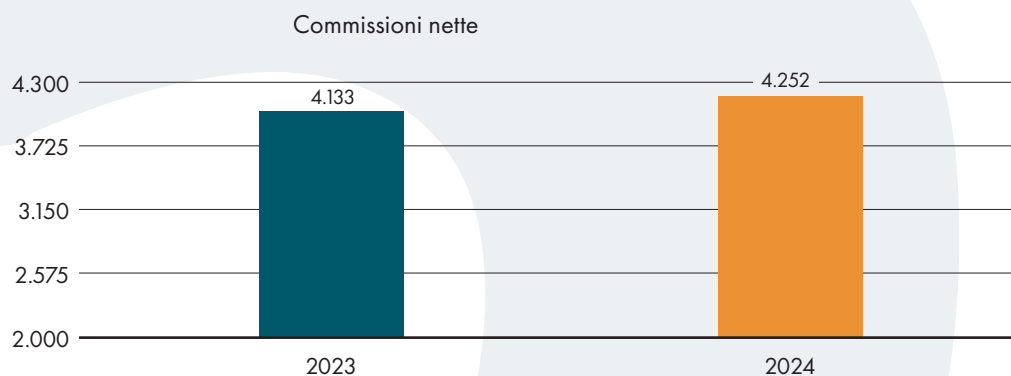
Dei 25,865 mln di euro di interessi attivi 18,498 mln di euro derivano da interessi sui finanziamenti alla Clientela (16,341 mln di euro nel 2023) con un incremento del 13,20%, 6,599 mln di euro derivano invece da interessi sul Portafoglio titoli di proprietà (-23,12%) e 468.000 euro da depositi bancari (+4,21%).

(Valori in migliaia di euro)	2023	2024	Variazione	Var.%
Interessi passivi	6.968	7.293	325	4,66%
di cui da Raccolta diretta	3.859	6.386	2.527	65,48%
di cui da finanziamenti Banche	3.109	907	-2.202	-70,83%

Gli interessi passivi si riferiscono a 6,386 mln di euro a interessi pagati sulla raccolta della Clientela (+65,48% rispetto al 2023) e a 907.000 euro per finanziamenti da Banche, quasi esclusivamente per finanziamenti BCE (3,109 mln di euro il precedente esercizio).

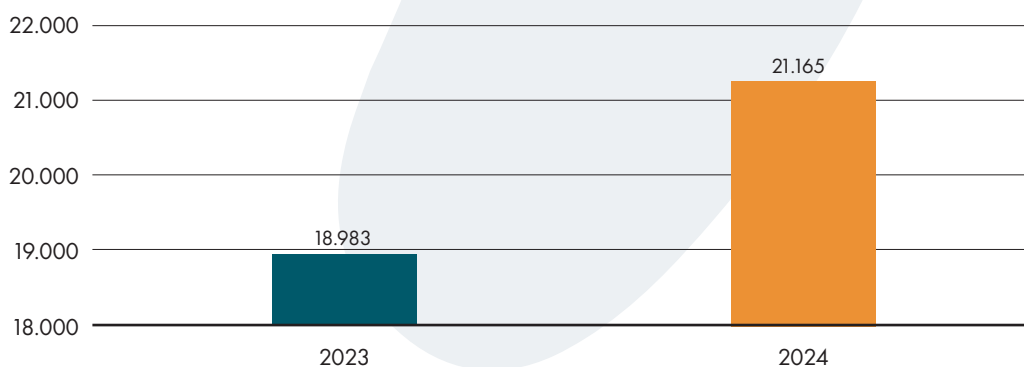
A fine 2024 la remunerazione della liquidità su conti correnti della Clientela si attesta mediamente allo 0,44% (era allo 0,49% a dicembre 2023), il tasso sulla raccolta a scadenza è del 3,35% per i certificati di deposito e 3,00% per i conti deposito, per un costo medio della raccolta diretta a fine anno dell'1,14% (era lo 0,98% a dicembre 2023). La redditività degli impieghi alla Clientela a fine anno è invece mediamente del 4,44% in riduzione di quasi un punto percentuale rispetto ad un anno fa (5,34%); la forbice tassi fra impieghi alla Clientela e raccolta da Clientela si attesta quindi al 3,30% in contrazione rispetto al 4,36% di dicembre 2023.

Margine da servizi



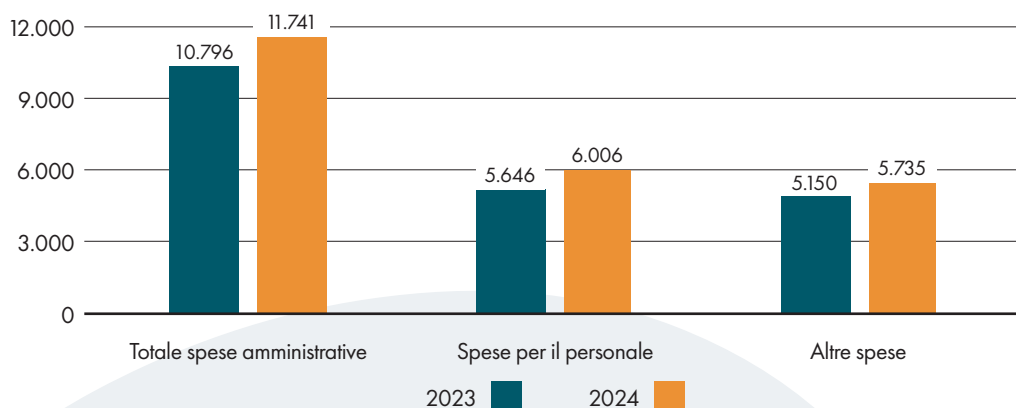
Le commissioni nette a fine 2024 ammontano a 4,252 mln di euro rispetto ai 4,133 mln di euro di un anno fa (+2,88%); nello specifico si tratta di 4,852 mln di commissioni attive e 600.000 euro di commissioni passive.

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 2024 a 21,165 mln di euro, in aumento di 2,182 mln di euro (+11,49%) rispetto all'esercizio precedente.

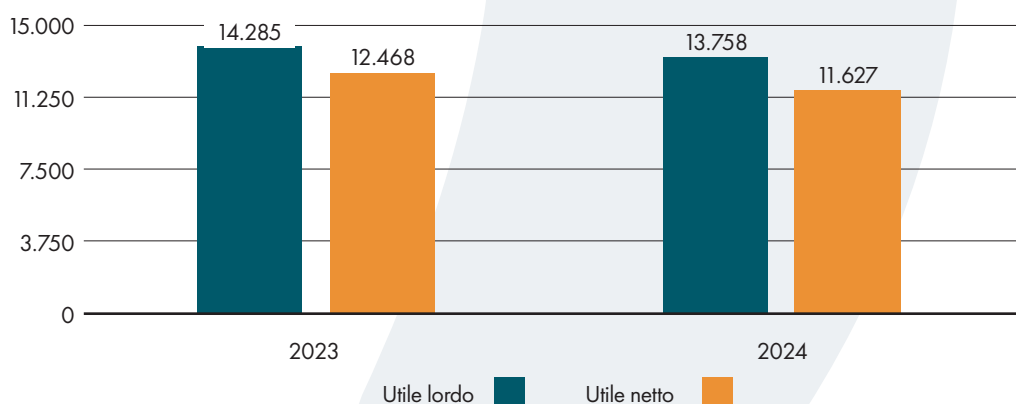
Spese amministrative



Complessivamente le spese amministrative ammontano a 11,741 mln di euro rispetto ai 10,7963 mln di euro dell'esercizio 2023 (+8,75%). In particolare, le spese del personale si attestano a fine anno a 6,006 mln di euro con una crescita pari al 6,38%. Le altre spese ammontano a 5,735 mln di euro in aumento dell'11,36% rispetto al 2023; l'aumento deriva in particolare dai maggiori costi ICT. L'andamento delle spese viene costantemente monitorato con l'obiettivo di contenerne la crescita.

Il costo del personale ammonta al 57,30% dei costi operativi primari ed è inferiore rispetto al 59,30% delle Banche del Gruppo dell'area Trentino-Alto Adige. Il cost-income primario si attesta al 44,90% in linea con il 45,00% delle Banche del Gruppo dell'area Trentino-Alto Adige.

Utile di periodo



Il riepilogo dei valori sopra esposti determina un risultato lordo di periodo di 13,758 mln di euro, in diminuzione di 527.000 euro rispetto al risultato dell'esercizio precedente che era pari a 14,285 mln di euro (-3,69%).

Le imposte sul reddito dell'attività corrente dell'esercizio ammontano a 2,131 mln euro rispetto a 1,817 mln euro dell'esercizio precedente (+17,28%). Ne consegue per l'esercizio 2024 un utile netto di 11,627 mln di euro, in riduzione di 841.000 euro (-6,75%) rispetto all'esercizio precedente che ammontava a 8,265 mln di euro.



GRUPPO
CASSA
CENTRALE

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.

La selezione degli investimenti viene effettuata avendo cura di offrire linee di gestione di portafogli che promuovono, fra l'altro, il rispetto dell'ambiente, dei diritti umani e di genere, nonché delle buone pratiche di governo societario.



www.cr-valdisole.it

Marketing CCB 03/2022 | Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Non costituisce offerta o invito alla conclusione di un contratto per la prestazione del servizio di gestione di portafogli GP Benchmark, GP Quantitative e GP Private da parte di Cassa Rurale Val di Sole. Cassa Rurale Val di Sole, Credito Cooperativo Italiano, è un istituto di credito e non può essere considerato un intermediario finanziario. Per maggiori informazioni relative alle modalità di accesso ai servizi, si veda l'informazione sulla sostenibilità della Cassa Rurale Val di Sole, disponibile al seguente indirizzo: <http://www.cassa-rurale-valdi-sole.it/it/informazioni-sulla-sostenibilita-gestione-patrimoniali>

Comunicazione di marketing

NEF PIANO DI ACCUMULO CAPITALE

**Entra nel mercato
a piccoli passi**

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.

NEF investments

Questo è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) prima di prendere una decisione finale di investimento. I titoli di investimento in quote di fondi comuni d'investimento. Il valore delle quote è variabile nel tempo ed è sempre consultabile sul sito www.nef.it o sul "Sole 24 Ore". I rendimenti passati non sono indicatori di quelli futuri. Non vi è, infatti, garanzia di ottenimento di uguali rendimenti per il futuro. È importante considerare, ai fini della decisione finale di investimento, che non vi è garanzia di conservazione del capitale investito. Ogni comparto ha i propri rischi e costi. Per l'elenco completo dei rischi e dei costi (fondi comuni e relative frequenze di calcolo applicabili) e per ottenere ulteriori dettagli sul prodotto, consultate il prospetto e i KIID, disponibili in lingua italiana, sul sito www.nef.it/rischiadice e presso la Banca Calceolaro. La performance futura è soggetta a fluttuazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e potrebbe condurre in futuro. NEF (il "Fondo"), "Fondo Cassa di Risparmio" (Fondo comune di investimento) è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari in Lussemburgo ("VICIS"), ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010. Questo documento è emesso da Nef Asset Management ("NEAM"), la società di gestione in Lussemburgo del Fondo. Questa comunicazione di marketing non è intesa e non deve essere considerata in merito di investimento o fondo e non costituisce un'offerta di acquisto o vendita del Fondo o di qualsiasi altro titolo che può essere presentato. NEAM può scegliere gli accordi di collocamento stipulati per la commercializzazione delle quote di NEF, già resi noti ai sensi della direttiva 2009/65/CE, conformemente alle relative previsioni contrattuali. Un riepilogo dei diritti degli investitori è disponibile in italiano al seguente link: www.nef.it/rischiadice/diritti_investitori.pdf. NEAM

www.nef.it

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. I Fogli Informativi sono disponibili sul sito internet e presso le filiali della Cassa Rurale.

INDICATORI DI BUSINESS MODEL

	Cassa Rurale Val di Sole	Banche Affiliate CCB	Area Trentino A.A.	Gruppo dimensionale
Cost Income primario	44,90%	48,60%	45,00%	51,00%
Margine intermediazione primario / Dipendenti	377.046	309.586	357.987	308.829
Margine interesse / Dipendenti	301.988	234.909	282.310	243.321
Commissioni nette / Dipendenti	69.132	70.582	70.427	62.091
Costi operativi primari / Dipendenti	169.233	150.410	161.139	157.506
Fondi intermediati / Dipendenti	19.878.256	15.699.872	18.293.819	13.850.866
Margine intermediazione primario / Fondi intermediati	1,90%	1,97%	1,96%	2,23%
Costi operativi primari / Fondi Intermediati	0,85%	0,96%	0,88%	1,14%
Comm. nette / Costi operativi primari	40,90%	46,90%	43,70%	39,40%
Comm. nette / Costi del personale	71,30%	76,90%	73,70%	67,50%
Costi del personale / Costi operativi primari	57,30%	61,00%	59,30%	58,40%
ROA	1,73%	1,44%	1,82%	1,39%

Fonte dati: Report Direzionale CCB al 31 dicembre 2024

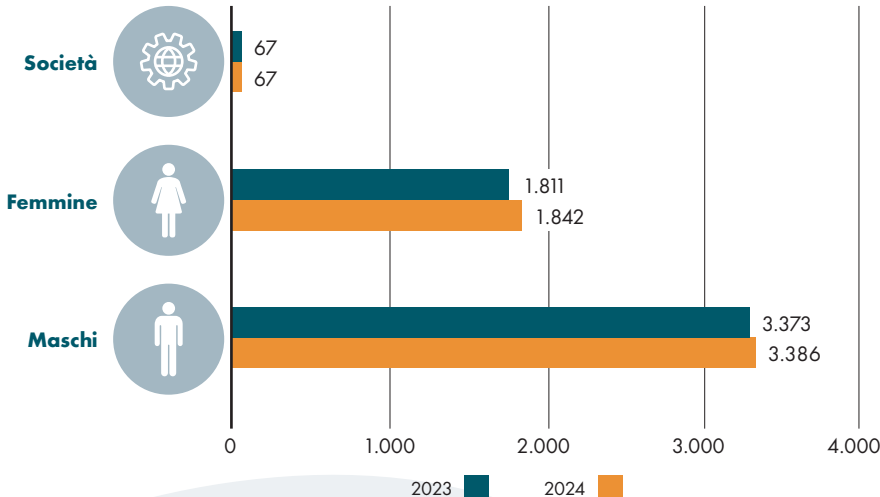
IL BILANCIO SOCIALE

Compagine Sociale

Alla fine dell'esercizio 2024 la compagine Sociale della Banca è costituita da 5.295 Soci, con un aumento di 44 unità rispetto al 2023; sono stati 114 i nuovi Soci entrati (di cui 59 femmine e 55 maschi) e 70 quelli usciti. Sono 31 i nuovi soci under 30.

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.**

I Soci entrati nell'ultimo quinquennio sono stati 505, mentre quelli che lo sono da oltre 25 anni sono 2.019. Dei 5.295 Soci evidentemente la stragrande maggioranza risiede in regione (4.962), ma ci sono anche 31 Soci residenti nel Nord Est, 256 nel Nord Ovest, 25 in centro Italia, 1 al sud e 20 all'estero.



	Oltre 70 anni	Da 61 a 70 anni	Da 51 a 60 anni	Da 41 a 50 anni	Da 31 a 40 anni	Da 21 a 30 anni	Fino a 20 anni	Società	Totale
2023	1.375	1.190	1.080	688	565	266	20	67	5.251
2024	1.529	1.220	1.031	652	561	225	10	67	5.295

PREMIAZIONE SOCI 50°

Tra i momenti che caratterizzeranno la prossima Assemblea uno sarà dedicato alla **premiazione dei Soci storici che sono entrati a far parte della compagine sociale nel 1975**. Questo premio sarà l'occasione per ringraziarli della fedeltà alla "loro Cassa Rurale", del contributo apportato alla sua crescita e a quella del territorio e come esempio per i nostri giovani.



Premiazione Soci Assemblea 2024

<p>Bezzi Luciano, Pellizzano</p> <p>Caseificio comprensoriale Cercen, Terzolas</p> <p>Cortellini Carlo, Trento</p> <p>Cortellini Luciano, Trento</p> <p>Leonardi Martino, Caldes</p> <p>Longhi Anna Maria, Vermiglio</p> <p>Mocatti Italo, Caldes</p> <p>Panizza Attilio, Vermiglio</p> <p>Panizza Laura, Vermiglio</p> <p>Panizza Osvaldo, Vermiglio</p> <p>Podetti Rino, Commezzadura</p> <p>Vegher Celestino, Pellizzano</p>

IMPEGNO, PASSIONE, GIOCO DI SQUADRA



I VALORI CHE AMIAMO

Collegamento con l'economia locale e impegno per il suo sviluppo

Nell'esercizio della sua attività, la Società si ispira ai principi cooperativi della mutualità senza fini di speculazione privata. La Società ha lo scopo di favorire i Soci e gli appartenenti alle comunità locali nelle operazioni e nei servizi di banca, perseguendo il miglioramento delle condizioni morali, culturali ed economiche degli stessi e promovendo lo sviluppo della cooperazione, l'educazione al risparmio e alla previdenza, nonché la coesione sociale e la crescita responsabile e sostenibile del territorio nel quale opera. La Società si distingue per il proprio orientamento sociale e per la scelta di costruire il bene comune. È altresì impegnata ad agire in coerenza con la Carta dei Valori del Credito Cooperativo, e a rendere effettive forme adeguate di democrazia economico-finanziaria e lo scambio mutualistico tra i Soci nonché la partecipazione degli stessi alla vita sociale.

In sede di riparto dell'utile relativo all'esercizio 2023 la Cassa Rurale ha destinato 3,3 mln di euro al Fondo beneficenza e mutualità. 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 oltre 380 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	184.170,00	141
Sponsorizzazioni e rappresentanze	199.020,00	58
TOTALE	383.190,00	199



Settore d'intervento	Importo	Interventi
Assistenza e volontariato	8.310,00	9
Interventi di solidarietà in paesi in via di sviluppo	24.050,00	4
Protezione civile	47.720,00	16
Sanità	2.000,00	1
Cultura e arte	53.700,00	37
Ricerca scientifica	1.500,00	2
Scuola e formazione	28.400,00	17
Promozione del territorio e delle realtà economiche	91.000,00	13
Attività religiose	10.300,00	30
Manutenzione del territorio	3.000,00	1
Altre attività ricreative	28.110,00	43
Sport	85.100,00	26
TOTALE	383.190,00	199

Non è mancata nemmeno la consueta vicinanza ai Soci e ai Clienti che, con altri 306 mila euro circa, 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.

Iniziative a favore di	Importo
Bambini, ragazzi e giovani	15.052,00
Premi allo studio	52.200,00
Assicurazioni gratuite	109.457,00
Omaggistica, Assemblea e Gita	129.748,00
TOTALE	306.457,00

Oltre a tutto questo, è rimasto importante anche per il 2024 l'impegno economico per la realizzazione della svariata omaggistica offerta agli affezionati Soci e Clienti della Cassa Rurale. Sono state attivate le convenzioni con la Carta inCooperazione. Sono state infine organizzate Gite Sociali, trasferite per i giovani Soci e incontri di Educazione Finanziaria rivolta ai giovani Soci e Clienti.

ASSIDRIVE

Assicura la tua guida.



Presti pay

Premio di polizza finanziabile
con Prestipay Fast Protection



Inquadra il QR Code
e scopri di più.

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.
Finanziario gestito da Prestipay S.p.A. in collaborazione con Assicurazioni Agnelli S.r.l.

La polizza auto realizzata pensando alle tue necessità.

È un prodotto creato da



Intermediato da



In collaborazione con



www.cr-valdisole.it

01.2024 | Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Prima della sottoscrizione leggere attentamente il set informativo disponibile presso Assicura Agenzia e presso i suoi collaboratori, sul sito www.assicura.si e sul sito del collaboratore, sul sito www.assimoco.it.

PREMI ALLO STUDIO

Il 22 marzo scorso si è svolta la serata di premiazione



23 edizioni, quasi 2.400 studenti premiati e quasi 950.000,00 euro erogati. Sono i numeri aggiornati dell'iniziativa "La Cassa Rurale premia lo Studio", uno dei progetti di maggior successo della Cassa Rurale Val di Sole. Anche quest'anno un gremio **Paradice Dome al Passo del Tonale** ha ospitato la cerimonia di premiazione, allietata dal concerto della band "The Morsellis". Per l'edizione 2024 sono stati premiati 92 giovani per un totale di € 40.900,00 erogati, di cui:



13 diplomi di licenza media

1 diploma scuola professionale

19 diplomi di maturità

30 lauree di primo livello

15 lauree magistrali

6 lauree a ciclo unico

2 specializzazione post-laurea

1 dottorato di ricerca

5 master di primo e secondo livello

23 Edizioni del "Premio allo studio"

2.400 Studenti premiati

Erogati oltre

950.000 euro

La Banca dal cuore **trentino**



Nel 2024 abbiamo
promosso iniziative
nel campo della **cultura**

finanziato
associazioni ed eventi
sportivi

sostenuto progetti di
volontariato con un totale
di ben **383.190 euro**

www.cr-valdisole.it