

Note di commento ai principali dati del Bilancio 2019

Il 2019 è stato un anno molto positivo per la nostra Cassa, caratterizzato da una crescita di tutti gli indicatori economici e finanziari ed un utile importante, il migliore degli ultimi 12 anni.

Di seguito riportiamo le principali risultanze del conto economico.

<i>importi in euro</i>	31.12.2019	31.12.2018	Var. % 18-19
Margine di interesse	15.566.918	14.602.890	6,6%
Commissioni nette	8.170.021	7.969.044	2,5%
Altre componenti finanziarie	776.899	52.265	1386%
Margine di intermediazione	24.513.838	22.624.198	8,4%
Rettifiche/ riprese di valore nette	-611.664	-2.586.647	-76,4%
Utili / Perdite da modifiche contrattuali	-271.912	120.810	-325%
Risultato netto della gestione finanziaria	23.630.262	20.158.362	17,2%
Costi operativi	-16.982.678	-16.202.125	4,8%
Utile/perdite da cessione investimenti	-1.755	7.933	-122,1%
Utile al lordo delle imposte	6.645.829	3.964.170	67,7%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-800.959	-932.338	-14,1%
Utile d'esercizio	5.844.870	3.031.832	92,8%

Il **MARGINE DI INTERESSE** complessivo pari a 15,5 milioni di euro è risultato in crescita del 6,6% rispetto al 2018 e deriva dalle dinamiche opposte del margine da clientela e da tesoreria:

- il margine da clientela è pari a 11,9 milioni di euro, in diminuzione del -3,2% per il calo della forbice creditizia cioè della differenza tra i tassi che la Cassa paga ai clienti sui risparmi e i tassi richiesti sui prestiti
- il margine da tesoreria è invece in crescita del 61% rispetto al 2018, è risultato pari a 3,6 milioni di euro ed è costituito prevalentemente dai rendimenti dei titoli di stato italiani in portafoglio.

Le **COMMISSIONI NETTE**, considerando il basso livello dei tassi degli ultimi anni, rappresentano sempre più un contributo fondamentale al conto economico; a fine 2019 si assestano a 8,2 milioni di Euro, in crescita del 2,5% rispetto al 2018, prevalentemente grazie allo sviluppo delle masse di risparmio gestito e delle commissioni sui servizi di bancassicurazione.

Il **MARGINE DI INTERMEDIAZIONE** è risultato pari a 24,5 milioni, in crescita dell'8,4%, grazie all'andamento del margine di interesse e delle commissioni precedentemente illustrato e al contributo positivo delle altre componenti finanziarie pari a 777 mila euro, anche se la componente straordinaria degli utili di negoziazione titoli, contribuiscono ormai in maniera residuale all'utile complessivo (nel 2017 erano pari a 2,9 milioni e nel 2016 erano 4,5 milioni).

Le **RETTIFICHE DI VALORE** sono risultate pari a 612 mila euro con una diminuzione del 76,4% rispetto ai 2.586 mila euro del 2018; la voce comprende sia le svalutazioni sui crediti pari a 446 mila euro anche le svalutazioni sul portafoglio titoli e banche per 166 mila euro milioni in applicazione ai nuovi principi contabili IFRS9. La diminuzione delle rettifiche di valore sui crediti è da imputare sia alla gestione attiva e positiva dei crediti deteriorati e anomali, che ha portato ad una ulteriore sensibile diminuzione dell'ammontare dei crediti deteriorati, sia all'applicazione della nuova Policy per la classificazione e valutazione dei crediti rilasciata dalla Capogruppo Cassa Centrale Banca, che per alcuni crediti ha comportato l'iscrizione di riprese di valore rispetto a quanto svalutato negli anni precedenti in via prudenziale.

I **COSTI OPERATIVI** ammontano a 16,9 milioni di euro in aumento del 4,8%, incremento in larga parte riconducibile all'assunzione di personale effettuata nel 2019 al fine di potenziare la struttura organizzativa e per migliorare il servizio offerto ai nostri soci e clienti. Complessivamente nel 2019 hanno fatto ingresso in Cassa 13 dipendenti ed hanno cessato il rapporto di lavoro 5 collaboratori anche per prepensionamento. Nel 2017 infatti era stata attivata una procedura che ha coinvolto alcuni collaboratori prossimi alla maturazione dei requisiti pensionistici, con accesso a Fondi di Solidarietà di settore, e che ha consentito di trasformare a tempo indeterminato i contratti di 10 giovani collaboratori. La parte preponderante dei Costi Operativi è costituita infatti dalle Spese Amministrative dettagliate in tabella.

<i>importi in euro</i>	31.12.2019	31.12.2018	Var. % 18-19
Spese amministrative:	-17.526.102	-16.674.611	5,1%
<i>a) Spese per il personale</i>	<i>-9.696.703</i>	<i>-8.494.424</i>	<i>14,2%</i>
<i>b) Altre spese amministrative</i>	<i>-7.829.399</i>	<i>-8.180.187</i>	<i>-4,3%</i>

Le **SPESE PER IL PERSONALE** sono quindi incrementate del 14,2% per l'aumento dell'organico e per gli accantonamenti connessi alla procedura di uscita anticipata del personale.

Le **ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE** sono invece diminuite del 4,3% e comprendono anche i vari contributi per gli interventi di risoluzione di banche e sistemi di garanzia che complessivamente hanno impattato per 667 mila euro (oltre a 158 mila euro contabilizzati a conto economico tra gli accantonamenti per fondi rischi ed oneri).

L'utile di esercizio al lordo delle imposte ammonta a **6.645.829 Euro** (3.964.170 Euro nel 2018). L'utile netto di esercizio ammonta a **5.844.870 Euro**, risultando il più elevato degli ultimi 12 anni.

La Capogruppo Cassa Centrale Banca monitora attentamente gli indicatori di efficienza delle Banche aderenti al Gruppo e la nostra Cassa viene indicata nei report diffusi alle Banche quale "**BEST PERFORMER**" dell'Area Territoriale di competenza con il miglior risultato per l'indicatore "Commissioni Nette / Costi Operativi Primari" pari al 31/12/2019 al 49,5% rispetto alla media delle Banche del Gruppo pari al 43,7%.

Il 2019 è stato un anno ricco di soddisfazioni per la nostra Cassa anche per lo sviluppo dei principali valori finanziari:

<i>Importi in migliaia di euro</i>	31.12.2019	31.12.2018	Var. % 18-19
Raccolta complessiva	1.223.358	1.159.203	5,5%
Raccolta diretta	798.908	788.969	1,3%
Raccolta indiretta	424.450	370.234	14,6%
<i>di cui: risparmio amministrato</i>	<i>58.082</i>	<i>62.998</i>	<i>-7,8%</i>
<i>di cui: risparmio gestito</i>	<i>366.368</i>	<i>307.235</i>	<i>19,2%</i>
Prestiti	619.642	625.653	-0,96%
<i>di cui: impieghi vivi</i>	<i>614.311</i>	<i>611.447</i>	<i>0,47%</i>
<i>di cui: sofferenze nette</i>	<i>5.331</i>	<i>14.206</i>	<i>-62,5%</i>

La **RACCOLTA COMPLESSIVA** a fine 2019 ammontava a 1 miliardo e 223 milioni di euro, con una crescita di 64 milioni pari a **+5,5%**, segno della fiducia accordata alla Cassa dai nostri soci e clienti risparmiatori.

La **RACCOLTA DIRETTA** è passata da 789 a 799 milioni con un incremento di 10 milioni pari a +1,3% mentre la **RACCOLTA INDIRETTA** è aumentata di 54 milioni pari al 14,6%.

Il numero dei **clienti titolari di una gestione patrimoniale** a fine anno era pari a 3.403 (+2,6%), mentre 6.307 **clienti risultano titolari di un Pac** – Piano di accumulo (+18,2%) e n. 3.023 (+10,3%) **clienti titolari di un fondo pensione**.

Anche in questo ambito la nostra Cassa viene indicata nei report diffusi alle Banche da Cassa Centrale quale **“BEST PERFORMER”** dell’Area Territoriale di competenza per 2 indicatori:

- “Raccolta Gestita / Raccolta Indiretta” con un valore al 31/12/2019 pari al 87,1% rispetto al 64,8% della media delle Banche del Gruppo (1^ posizione nell’Area Territoriale e 3^ posizione a livello di Gruppo)
- “Raccolta Gestita / Raccolta Totale” con un valore al 31/12/2019 pari al 30,1% rispetto alla media delle Banche del Gruppo pari al 19,4% (1^ posizione nell’Area Territoriale e 2^ posizione a livello di Gruppo)

I **PRESTITI** netti erogati dalla Cassa a fine 2019 ammontano a 619,6 milioni con una variazione di -6 milioni di euro pari allo 0,96%. Questo risultato è il frutto di un ulteriore consistente riduzione delle sofferenze nette **(-62,5%)**.

Lo scorso anno sono state approvate 4.755 pratiche di fido, con l’erogazione di 697 nuovi mutui alle famiglie e 318 nuovi mutui alle imprese.

Le operazioni di cessione e cartolarizzazione di crediti deteriorati effettuate nel 2019 per un importo lordo pari a 23 milioni di euro, unite ad una gestione attiva dei crediti deteriorati e anomali, ha portato il valore dei crediti deteriorati lordi a fine 2019 ad una percentuale pari al **9,3%** sul totale crediti (**NPL RATIO**), dato migliore rispetto alla media delle banche affiliate al Gruppo Cassa Centrale Banca (9,5%) e anche alla media delle banche del Gruppo che operano nella zona operativa della nostra Cassa (10%).

L'andamento dei **CREDITI DETERIORATI NETTI** risultava a fine anno così ripartito:

Andamento crediti anomali netti	2019 al netto rettifiche	2018 al netto rettifiche	Var. Ass. 18-19	Var. % 18-19
Sofferenze	5.330.867	14.206.049	-8.875.182	-62,5%
Inadempienze probabili	26.748.868	22.481.661	4.267.207	18,9%
Esposizioni scadute	191.435	481.092	-289.657	-60,2%
Totale crediti anomali per cassa	32.271.170	37.168.802	- 4.897.632	-13,2%
Crediti anomali netti / Totale crediti netti	5,2%	5,9%	-0,7%	
Crediti anomali lordi / Totale crediti lordi	9,3%	12,2%	-2,9%	

Importi in euro

La minor incidenza delle sofferenze, che sono i crediti deteriorati più svalutati, e l'adeguamento alle Policy di Gruppo, hanno ridotto il coverage ratio del totale dei deteriorati; l'indice di copertura delle sofferenze è incrementato dal 66,4% al 71,6% mentre quello delle inadempienze probabili è sceso dal 42,7% al 35,5%. La valutazione della correttezza delle svalutazioni effettuate è stata oggetto di verifiche da parte dei revisori del bilancio della Divisione di Vigilanza della Federazione della Cooperazione Trentina.

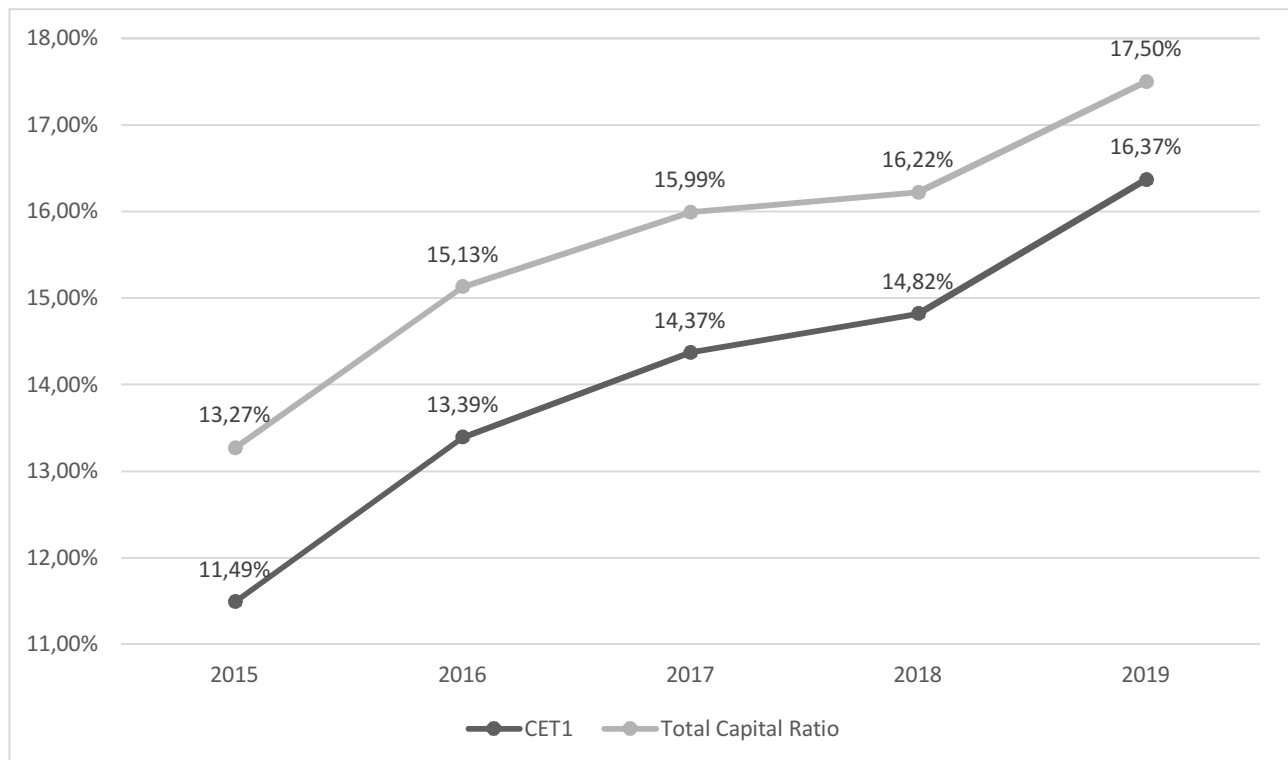
Coverage ratio crediti deteriorati	2019 % copertura	2018 % copertura	2017 % copertura	2016 % copertura
Sofferenze	71,6%	66,4%	58,4%	54,1%
Inadempienze probabili	35,5%	42,7%	37,8%	27,0%
Esposizioni scadute	19,2%	20,4%	0,2%	1,0%
Coverage ratio totale crediti deteriorati	46,7%	54,7%	50,5%	42,5%

Al 31.12.2019 i **FONDI PROPRI** si sono attestati a complessivi 75.966.519 euro, con un incremento di 4.099.383 euro prevalentemente grazie all'accantonamento dell'utile di esercizio.

Aggregato	31/12/2019	31/12/2018
Capitale primario di classe 1 (CET 1)	71.051.525	65.645.340
Capitale primario (Tier 1)	71.051.525	65.645.340
Capitale di classe 2 (Tier 2)	4.914.994	6.221.796
Totale Fondi Propri	75.966.519	71.867.136
CET1 - TIER1 Ratio	16,37%	14,82%
Total Capital Ratio	17,50%	16,22%

A fine 2019 la Banca possedeva un capitale primario di classe 1 (CET1) identico al capitale di classe 1 (Tier1) con un rapporto sulle attività di rischio pari al **16,37%** in netto incremento rispetto al 14,82% dell'anno precedente, così come il rapporto tra fondi propri ed attività di rischio ponderate (Total capital ratio) pari al **17,50%** rispetto al 16,22% dell'anno precedente.

Lo sviluppo dei ratios patrimoniali negli ultimi anni è stato importante così come illustrato nel seguente grafico che ne mostra l'andamento dal 2015 al 2019.



La Cassa Rurale doveva rispettare nel 2019 coefficienti di capitale aggiuntivi rispetto ai limiti normativi in base alle decisioni della Banca d'Italia: i risultati conseguiti negli ultimi anni hanno portato i ratios patrimoniali della Cassa ad un livello ampiamente superiore ai valori richiesti sia per il 2019 che per il 2020. Di seguito la tabella dimostrativa:

Indici	Coefficienti minimi di capitale 2019	Coefficienti di capitale della CRGVP a fine 2019	Coefficienti minimi di capitale 2020 (definiti tramite la Capogruppo)
CET1 ratio	7,70%	16,37%	7,98%
Tier 1 ratio	9,40%	16,37%	9,48%
Total Capital Ratio	11,75%	17,50%	11,48%

Il **TEXAS RATIO** della Cassa (costituito dal rapporto fra i crediti deteriorati netti ed il patrimonio di bilancio) al 31.12.2019 è ulteriormente migliorato e ammontava al 47% (al 31.12.2018 il rapporto era pari al 60% e al 31.12.2017 all' 88%).

	2019	2018	2017	2016
TEXAS RATIO (rapporto crediti deteriorati netti/patrimonio)	47%	60%	88%	122%

Il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'Assemblea di destinare una quota dell'utile pari a **1.000.000 di euro al fondo di Beneficenza** per continuare la propria attività di sostegno al territorio in una logica di mutualità e progettualità. Altri 175.346 euro andranno destinati obbligatoriamente ai Fondi Mutualistici gestiti da Promocoop, come dal seguente prospetto.

	Importo in euro	Incidenza %
Alla riserva legale, di cui all'art. 53, comma 1. lettera a) dello Statuto	4.669.524	80%
a fondo beneficenza	1.000.000	17%
Ai fondi mutualistici per la promozione e lo sviluppo della cooperazione come disciplinato dall'art. 11 della L. n. 59 del 31.01.1992 (pari al 3,00% degli utili annuali)	175.346	3%
Utile d'esercizio	5.844.870	100%

*Grazie agli importanti risultati ottenuti negli ultimi anni la nostra Cassa è classificata - all'interno del **MODELLO RISK BASED** introdotto dalla Capogruppo Cassa Centrale Banca - nella **prima fascia di merito** sia con riferimento ai dati del 2018 che del bilancio 2019.*

Bilancio di esercizio 2019

STATO PATRIMONIALE – Voci dell'attivo		31/12/2019	31/12/2018
10.	Cassa e disponibilità liquide	7.341.923	8.248.099
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	5.265.429	3.425.397
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	778	270.118
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	5.264.651	3.155.279
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	83.189.956	96.785.190
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	931.682.246	905.243.034
	a) crediti verso banche	55.396.303	31.416.628
	b) crediti verso clientela	876.285.943	873.826.406
50.	Derivati di copertura	-	96.003
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70.	Partecipazioni	112.620	-
80.	Attività materiali	8.519.107	7.534.829
90.	Attività immateriali	201.541	203.935
	di cui:		
	- avviamento	9.473	9.473
100.	Attività fiscali	16.446.322	19.197.072
	a) correnti	3.034.931	5.458.393
	b) anticipate	13.411.391	13.738.678
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
120.	Altre attività	6.444.536	6.886.079
	Totale dell'attivo	1.059.203.680	1.047.619.639

STATO PATRIMONIALE - Voci del passivo e del patrimonio netto		31/12/2019	31/12/2018
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	969.533.154	965.381.981
	a) debiti verso banche	170.625.023	176.412.728
	b) debiti verso clientela	700.232.785	679.863.716
	c) titoli in circolazione	98.675.346	109.105.537
20.	Passività finanziarie di negoziazione	699	62
30.	Passività finanziarie designate al fair value	-	-
40.	Derivati di copertura	-	-
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
60.	Passività fiscali	654.990	624.501
	a) correnti	-	-
	b) differite	654.990	624.501
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
80.	Altre passività	17.318.870	16.842.274
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	982.018	927.329
100.	Fondi per rischi e oneri	2.160.627	1.719.619
	a) impegni e garanzie rilasciate	1.203.088	1.357.717
	b) quiescenza e obblighi simili	-	-
	c) altri fondi per rischi e oneri	957.539	361.902
110.	Riserve da valutazione	(155.154)	(1.198.838)
120.	Azioni rimborsabili	-	-
130.	Strumenti di capitale	-	-
140.	Riserve	62.773.600	60.232.339
150.	Sovrapprezzi di emissione	68.293	37.503
160.	Capitale	21.713	21.035
170.	Azioni proprie (-)	-	-
180.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	5.844.870	3.031.832
	Totale del passivo e del patrimonio netto	1.059.203.680	1.047.619.639

CONTO ECONOMICO - Voci		31/12/2019	31/12/2018
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	20.303.007	19.886.339
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	20.208.052	15.614.542
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(4.736.089)	(5.283.449)
30.	Margine di interesse	15.566.918	14.602.890
40.	Commissioni attive	9.116.437	8.637.506
50.	Commissioni passive	(946.416)	(668.462)
60.	Commissioni nette	8.170.021	7.969.044
70.	Dividendi e proventi simili	67.483	54.187
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(22.360)	(38.447)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(37.966)	(15.106)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	613.031	48.587
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	195.569	(158.841)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	412.423	204.827
	c) passività finanziarie	5.039	2.601
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	156.711	3.044
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	156.711	3.044
120.	Margine di intermediazione	24.513.838	22.624.198
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(611.664)	(2.586.647)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(653.239)	(2.541.498)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	41.575	(45.149)
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(271.912)	120.810
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	23.630.262	20.158.362
160.	Spese amministrative:	(17.526.102)	(16.674.611)
	a) spese per il personale	(9.696.703)	(8.494.424)
	b) altre spese amministrative	(7.829.399)	(8.180.187)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(42.542)	(404.532)
	a) impegni e garanzie rilasciate	131.458	(404.532)
	b) altri accantonamenti netti	(174.000)	-
180.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(880.612)	(679.086)
190.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(2.394)	(1.106)
200.	Altri oneri/proventi di gestione	1.468.972	1.557.209
210.	Costi operativi	(16.982.678)	(16.202.125)
220.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
230.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
240.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
250.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(1.755)	7.933
260.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	6.645.829	3.964.170
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(800.959)	(932.337)
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.844.870	3.031.832
290.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
300.	Utile (Perdita) d'esercizio	5.844.870	3.031.832