

BILANCIO DELLA CASSA RURALE ADAMELLO GIUDICARIE VALSABBIA PAGANELLA

Banca di Credito Cooperativo ABI 08078-8

Società Cooperativa, Sede in Via 3 Novembre, 20 – Tione di Trento – 38079 Tione di Trento (TN)

Cod. fisc. - Partita Iva e Iscriz. Reg. Imprese CCIAA di Trento 00158520221 -R.E.A 0001908

Iscritta nell'Albo Nazionale degli Enti Cooperativi n° A157639

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2025

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Prospetto Redditività Complessiva**
- **Rendiconto Finanziario**
- **Variazioni Patrimonio Netto**

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Bonenti Monia
Vicepresidente	Baccaglioni Marco

Consiglieri	Ballardini Carlo	Caola Fabrizia
	Donati Ruben	Fusi Cristian
	Cozzio Lorenzo	Pellegrino Cinzia
	Passardi Dina	

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Polla Marco	
Sindaci effettivi	Bugna Elisa	Tomasi Luca
Sindaci supplenti	Tonezzer Roberto	Valzelli Elisabetta

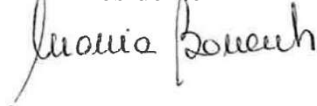
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

	Voci dell'attivo	31/12/2025	31/12/2024	Scostamento annuo	
				Valore assoluto	Valore percentuale
10.	Cassa e disponibilità liquide	55.410.624	74.238.676	-18.828.052	-25,36%
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (IFRS 7 par. 8 lett. a))	14.785.520	18.027.754	-3.242.234	-17,98%
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione;	0	0	0	0,00%
	b) attività finanziarie designate al fair value;	0	0	0	0,00%
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	14.785.520	18.027.754	-3.242.234	-17,98%
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (IFRS 7 par. 8 lett. h))	255.437.126	192.354.585	63.082.541	32,79%
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. f))	1.594.974.559	1.559.462.499	35.512.060	2,28%
	a) crediti verso banche	85.986.053	96.596.400	-10.610.347	-10,98%
	b) crediti verso clientela	1.508.988.506	1.462.866.099	46.122.407	3,15%
50.	Derivati di copertura	34.634	33.262	1.372	4,12%
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	0	0	0	0,00%
70.	Partecipazioni	848.520	848.520	0	0,00%
80.	Attività materiali	20.542.331	20.144.700	397.631	1,97%
90.	Attività immateriali	217.487	222.733	-5.246	-2,36%
	di cui: - avviamento	12.269	12.269	0	0,00%
100.	Attività fiscali	12.819.928	13.954.614	-1.134.686	-8,13%
	a) correnti	5.915.290	6.815.028	-899.738	-13,20%
	b) anticipate	6.904.638	7.139.586	-234.948	-3,29%
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0	0,00%
120.	Altre attività	75.423.740	87.673.215	-12.249.475	-13,97%
	Totale dell'attivo	2.030.494.469	1.966.960.558	63.533.911	3,23%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2025	31/12/2024	Scostamento annuo	
				Valore assoluto	Valore percentuale
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. g))	1.762.062.748	1.718.211.043	43.851.705	2,55%
	a) debiti verso banche	64.281.691	13.571.050	50.710.641	373,67%
	b) debiti verso la clientela	1.456.213.990	1.395.221.423	60.992.567	4,37%
	c) titoli in circolazione	241.567.067	309.418.570	-67.851.503	-21,93%
20.	Passività finanziarie di negoziazione	0	0	0	0,00%
30.	Passività finanziarie designate al fair value (IFRS 7 par. 8 lett. e))	0	0	0	0,00%
40.	Derivati di copertura	0	0	0	100,00%
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	0	0	0	0,00%
60.	Passività fiscali	1.290.699	1.256.828	33.871	2,69%
	a) correnti	226.836	439.789	-212.953	-48,42%
	b) differite	1.063.863	817.039	246.824	30,21%
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	0	0	0	0,00%
80.	Altre passività	43.168.573	50.396.057	-7.227.484	-14,34%
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	274.943	572.630	-297.687	-51,99%
100.	Fondi per rischi e oneri:	12.293.298	8.981.983	3.311.315	36,87%
	a) impegni e garanzie rilasciate	2.690.255	2.277.768	412.487	18,11%
	b) quiescenza e obblighi simili	0	0	0	0,00%
	c) altri fondi per rischi e oneri	9.603.043	6.704.215	2.898.828	43,24%
110.	Riserve da valutazione	1.080.977	322.590	758.387	235,09%
120.	Azioni rimborsabili	0	0	0	0,00%
130.	Strumenti di capitale	0	0	0	0,00%
140.	Riserve	182.024.438	162.629.789	19.394.649	11,93%
150.	Sovrapprezzi di emissione	390.020	287.262	102.758	35,77%
160.	Capitale Azioni proprie (-)	178.384	184.181	-5.797	-3,15%
170.	Azioni proprie (-)	0	0	0	0,00%
180.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	27.730.389	24.118.195	3.612.194	14,98%
	Totale del passivo e del patrimonio netto	2.030.494.469	1.966.960.558	63.533.911	3,23%

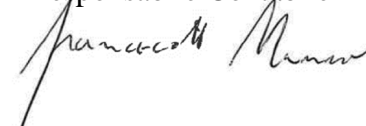
Il Presidente



Il Direttore Generale

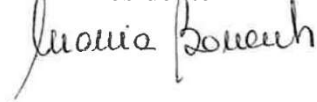


Il Responsabile Contabile

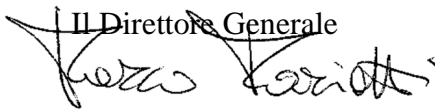


CONTO ECONOMICO				Scostamento annuo	
	Voci	31/12/2025	31/12/2024	Valore assoluto	Valore percentuale
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	65.988.013	75.388.182	(9.400.169)	-12,47%
11.	<i>di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	65.949.433	75.311.661	(9.362.228)	-12,43%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(20.817.009)	(31.099.666)	10.282.657	-33,06%
30.	Margine di interesse	45.171.004	44.288.516	882.488	1,99%
40.	Commissioni attive	22.050.872	21.759.456	291.416	1,34%
50.	Commissioni passive	(3.712.734)	(4.332.633)	619.899	-14,31%
60.	Commissioni nette	18.338.138	17.426.823	911.315	5,23%
70.	Dividendi e proventi simili	889.551	540.919	348.632	64,45%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	96.171	110.045	(13.874)	-12,61%
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	232	(2.153)	2.385	-110,78%
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	(3.869.480)	(17.026.797)	13.157.317	-77,27%
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	(3.928.010)	(10.278.282)	6.350.272	-61,78%
	<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	58.530	(6.748.515)	6.807.045	-100,87%
	<i>c) passività finanziarie</i>	0	0	0	0,00%
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	1.575.887	760.565	815.322	107,20%
	<i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i>	67.127	(83.909)	151.036	-180,00%
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	1.508.760	844.474	664.286	78,66%
120.	Margine di intermediazione	62.201.503	46.097.918	16.103.585	34,93%
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	8.715.845	21.166.841	(12.450.996)	-58,82%
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	8.717.963	21.177.177	(12.459.214)	-58,83%
	<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	(2.118)	(10.336)	8.218	-79,51%
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	102.785	(814.712)	917.497	-112,62%
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	71.020.133	66.450.047	4.570.086	6,88%
160.	Spese amministrative:	(39.957.619)	(41.104.569)	1.146.950	-2,79%
	<i>a) spese per il personale</i>	(23.589.864)	(24.305.788)	715.924	-2,95%
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(16.367.755)	(16.798.781)	431.026	-2,57%
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.348.779)	191.917	(1.540.696)	-802,79%
	<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	(1.320.720)	159.750	(1.480.470)	-926,74%
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	(28.059)	32.167	(60.226)	-187,23%
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.543.494)	(1.481.812)	(61.682)	4,16%
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(5.246)	(35.042)	29.796	-85,03%
200.	Altri oneri/proventi di gestione	3.787.400	3.470.348	317.052	9,14%
210.	Costi operativi	(39.067.738)	(38.959.158)	(108.580)	0,28%
220.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	0	0	0	0,00%
230.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	(171.000)	1.045.000	(1.216.000)	-116,36%
240.	Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	0	0,00%
250.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(10.215)	(205)	(10.010)	4882,93%
260.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	31.771.180	28.535.684	3.235.496	11,34%
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.040.791)	(4.417.489)	376.698	-8,53%
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	27.730.389	24.118.195	3.612.194	14,98%
290.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0	0	0,00%
300.	Utile (Perdita) d'esercizio	27.730.389	24.118.195	3.612.194	14,98%

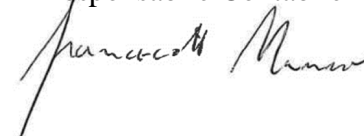
Il Presidente



Il Direttore Generale



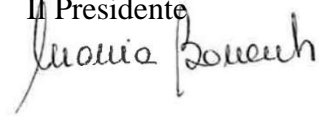
Il Responsabile Contabile



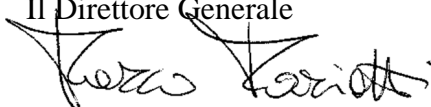
PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci		31/12/2025	31/12/2024
10	Utile (Perdita) d'esercizio	27.730.389	24.118.195
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.187.144	559.265
30.	Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	0	0
40.	Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	0	0
50.	Attività materiali	0	0
60.	Attività immateriali	0	0
70.	Piani a benefici definiti	(5.682)	14.950
80.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	0	0
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100.	Copertura di investimenti esteri	0	0
110.	Differenze di cambio	0	0
120.	Copertura dei flussi finanziari	0	0
130.	Strumenti di copertura (elementi non designati)	0	0
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(423.075)	5.401.758
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	0	0
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	758.387	5.975.972
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	28.488.776	30.094.167

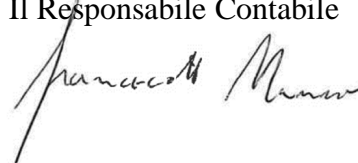
Il Presidente



Il Direttore Generale



Il Responsabile Contabile



RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo indiretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	31/12/2025	31/12/2024
1. Gestione	29.639.169	14.553.935
- risultato d'esercizio (+/-)	27.730.389	24.118.195
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	(827.105)	(401.013)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(232)	2.153
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	(8.780.157)	(20.195.289)
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.550.904	1.511.484
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	2.686.855	2.466.828
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	7.570.646	7.660.548
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	0	0
- altri aggiustamenti (+/-)	(292.131)	(608.971)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(74.520.263)	118.626.766
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	95	0
- attività finanziarie designate al fair value	0	0
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	4.069.338	151.906
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(62.432.595)	78.209.225
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(26.731.018)	64.873.708
- altre attività	10.573.917	(24.608.073)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	31.664.372	(123.916.173)
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	43.582.434	(146.850.094)
- passività finanziarie di negoziazione	0	0
- passività finanziarie designate al fair value	0	0
- altre passività	(11.918.062)	22.933.921
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(13.216.722)	9.264.528
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	946.266	541.174
- vendite di partecipazioni	0	0
- dividendi incassati su partecipazioni	899.551	540.919
- vendite di attività materiali	56.715	255
- vendite di attività immateriali	0	0
- vendite di rami d'azienda	0	0
2. Liquidità assorbita da	(1.931.011)	(2.749.595)
- acquisti di partecipazioni	0	(53.445)
- acquisti di attività materiali	(1.931.011)	(2.696.150)
- acquisti di attività immateriali	0	0
- acquisti di rami d'azienda	0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(984.745)	(2.208.421)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	96.961	96.338
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	(4.723.546)	(2.954.434)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(4.626585)	(2.858.096)

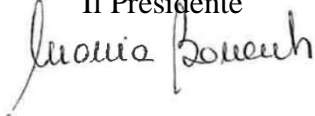
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(18.828.052)	4.198.011
---	---------------------	------------------

LEGENDA (+) generata (-) assorbita

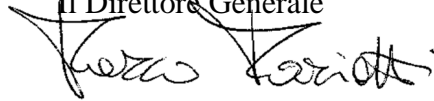
RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo	
	31/12/2025	31/12/2024
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	74.238.676	70.040.665
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(18.828.052)	4.198.011
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	55.410.624	74.238.676

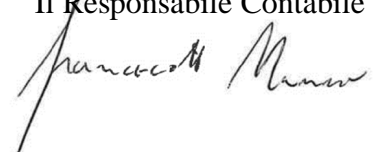
Il Presidente



Il Direttore Generale



Il Responsabile Contabile

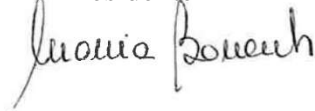


PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

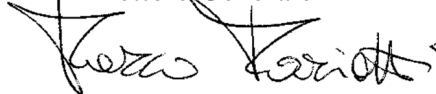
Dicembre 2025

Importi in unità di euro	Esistenze al dicembre 2024	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto a dicembre 2025
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva dicembre 2025	
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
Capitale:														
a) azioni ordinarie	184.181	0	184.181	0	0	0	(5.797)	0	0	0	0	0	0	178.384
b) altre azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sovrapprezzi di emissione	287.262	0	287.262	0	0	0	102.758	0	0	0	0	0	0	390.020
Riserve:														
a) di utili	165.226.916	0	165.226.916	19.394.649	0	0	0	0	0	0	0	0	0	184.621.565
b) altre	(2.597.127)	0	(2.597.127)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2.597.127)
Riserve da valutazione	322.590	0	322.590	0	0	0	0	0	0	0	0	0	758.387	1.080.977
Strumenti di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie	0	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdita) di esercizio	24.118.195	0	24.118.195	(19.394.649)	(4.723.546)	0	0	0	0	0	0	0	27.730.389	27.730.389
Patrimonio netto	187.542.017	0	187.542.017	0	(4.723.546)	0	96.961	0	0	0	0	0	28.488.776	211.404.208

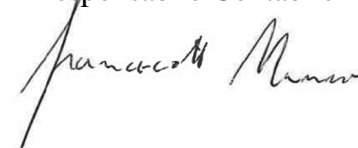
Il Presidente



Il Direttore Generale



Il Responsabile Contabile

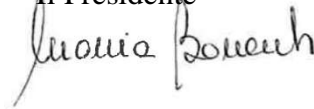


PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

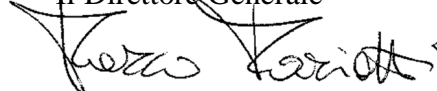
Dicembre 2024

Importi in unità di euro	Esistenze al dicembre 2023	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto a dicembre 2024
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva dicembre 2024	
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
Capitale:														
a) azioni ordinarie	184.282	0	184.282	0	0	0	(101)	0	0	0	0	0	0	184.181
b) altre azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sovrapprezzi di emissione	190.823	0	190.823	0	0	0	96.439	0	0	0	0	0	0	287.262
Riserve:														
a) di utili	153.033.409	0	153.033.409	12.193.696	0	(189)	0	0	0	0	0	0	0	165.226.916
b) altre	(2.597.127)	0	(2.597.127)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2.597.127)
Riserve da valutazione	(5.653.382)	0	(5.653.382)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.975.972	322.590
Strumenti di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie	0	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdita) di esercizio	15.148.130	0	15.148.130	(12.193.696)	(2.954.434)	0	0	0	0	0	0	0	24.118.195	24.118.195
Patrimonio netto	160.306.135	0	160.306.135	0	(2.954.434)	(189)	96.338	0	0	0	0	0	30.094.167	187.542.017

Il Presidente



Il Direttore Generale



Il Responsabile Contabile

