

BILANCIO DELLA CASSA RURALE GIUDICARIE VALSABBIA PAGANELLA

Banca di Credito Cooperativo ABI 08078-8

Società Cooperativa, Sede in Via T.C. Marini, 33 – Fr. Darzo – 38089 Storo (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 2018

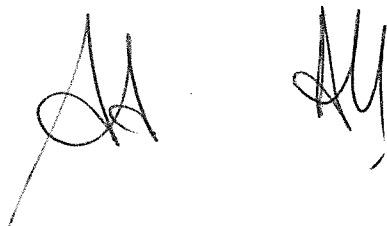
- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Prospetto Redditività Complessiva**
- **Rendiconto finanziario**
- **Variazioni Patrimonio Netto**

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Armanini Andrea	
Vicepresidente	Martinelli Luca	
Consiglieri	Bertoli Alessandro	Diprè Sandro
	Giordani Donato	Marca Gianzeno
	Paletti Innocente	Mottes Maria Alessandra
	Rocca Rino	Zanetti Ilario

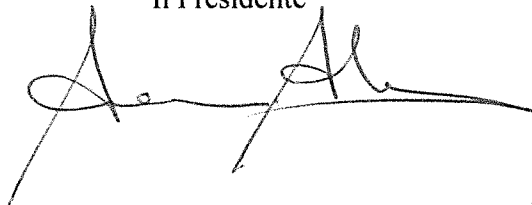
COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Leali Francesco	Maratti Rossana
Sindaci effettivi	Toscana Sergio	Frattaruolo Giovanni
Sindaci supplenti	Donini Patrizio	

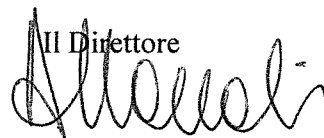


STATO PATRIMONIALE - ATTIVO				Scostamento annuo	
	Voci dell'attivo	dicembre-2018	dicembre-2017	Valore assoluto	Valore percentuale
10.	Cassa e disponibilità liquide	8.248.099	6.392.758	1.855.341	29,02%
20.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	3.425.397		3.425.397	0,00%
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione;	270.118		270.118	0,00%
	b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i> ;	-		0	0,00%
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	3.155.279		3.155.279	0,00%
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	96.785.190		96.785.190	0,00%
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	905.243.034		905.243.034	0,00%
	a) crediti verso banche	31.416.628		31.416.628	0,00%
	b) crediti verso clientela	873.826.406		873.826.406	0,00%
	<i>Attività finanziarie detenute per la negoziazione (ex Voce 20 IAS 39)</i>		639.281	-639.281	-100,00%
	<i>Attività finanziarie valutate al fair value (ex Voce 30 IAS 39)</i>		-	0	0,00%
	<i>Attività finanziarie disponibili per la vendita (ex Voce 40 IAS 39)</i>		219.891.721	-219.891.721	-100,00%
	<i>Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (ex Voce 50 IAS 39)</i>		31.834.344	-31.834.344	-100,00%
	<i>Crediti verso banche (ex Voce 60 IAS 39)</i>		29.960.663	-29.960.663	-100,00%
	<i>Crediti verso clientela (ex Voce 70 IAS 39)</i>		571.337.850	-571.337.850	-100,00%
50.	Derivati di copertura	96.003	166.279	-70.276	-42,26%
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	0	0,00%
70.	Partecipazioni	-	-	0	0,00%
80.	Attività materiali	7.534.829	6.559.139	975.690	14,88%
90.	Attività immateriali	203.935	168.544	35.391	21,00%
	di cui: - avviamento	9.473	-	9.473	0,00%
100.	Attività fiscali	19.197.071	19.579.223	-382.152	-1,95%
	a) correnti	5.458.393	5.887.983	-429.590	-7,30%
	b) anticipate	13.738.678	13.691.240	47.438	0,35%
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	0	0,00%
120.	Altre attività	6.886.080	8.592.519	-1.706.439	-19,86%
	Totale dell'attivo	1.047.619.638	895.122.321	152.497.317	17,04%

Il Presidente

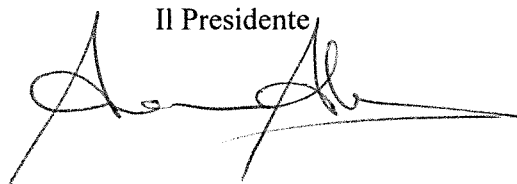


Il Direttore

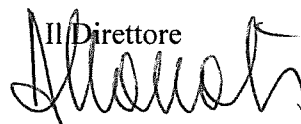


STATO PATRIMONIALE - PASSIVO				Scostamento annuo	
	Voci del passivo e del patrimonio netto	dicembre-2018	dicembre-2017	Valore assoluto	Valore percentuale
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	965.381.981		965.381.981	0,00%
	a) debiti verso banche	176.412.728	141.940.482	34.472.246	24,29%
	b) debiti verso la clientela	679.863.716	547.523.113	132.340.603	24,17%
	c) titoli in circolazione	109.105.537		109.105.537	0,00%
	<i>Titoli in circolazione (ex Voce 30 IAS 39)</i>		134.464.755	-134.464.755	-100,00%
20.	Passività finanziarie di negoziazione	62	967	-905	-93,59%
30.	Passività finanziarie designate al fair value	-		0	0,00%
	<i>Passività finanziarie valutate al fair value (ex Voce 50 IAS 39)</i>		-	0	0,00%
40.	Derivati di copertura	-	-	0	0,00%
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	0	0,00%
60.	Passività fiscali	624.501	656.308	-31.807	-4,85%
	a) correnti	-	-	0	0,00%
	b) differite	624.501	656.308	-31.807	-4,85%
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	0	0,00%
80.	Altre passività	16.842.275		16.842.275	0,00%
	<i>Altre passività (ex Voce 100 IAS 39)</i>		7.885.664	-7.885.664	-100,00%
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	927.329	1.023.504	-96.175	-9,40%
100.	Fondi per rischi e oneri:	1.719.619		1.719.619	0,00%
	a) impegni e garanzie rilasciate	1.357.717		1.357.717	0,00%
	<i>Fondi per rischi e oneri (ex Voce 120 IAS 39)</i>		434.916	-434.916	-100,00%
	b) quiescenza e obblighi simili	-	-	0	0,00%
	c) altri fondi per rischi e oneri	361.902	434.916	-73.014	-16,79%
110.	Riserve da valutazione	- 1.198.838	- 1.944.610	745.772	-38,35%
120.	Azioni rimborsabili	-	-	0	0,00%
130.	Strumenti di capitale	-	-	0	0,00%
140.	Riserve	60.232.339	62.388.455	-2.156.116	-3,46%
150.	Sovrapprezzi di emissione	37.503	21.012	16.491	78,48%
160.	Capitale	21.035	19.035	2.000	10,51%
170.	Azioni proprie (-)	-	-	0	0,00%
180.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	3.031.832	708.720	2.323.112	327,79%
	Totale del passivo e del patrimonio netto	1.047.619.638	895.122.321	152.497.317	17,04%

Il Presidente

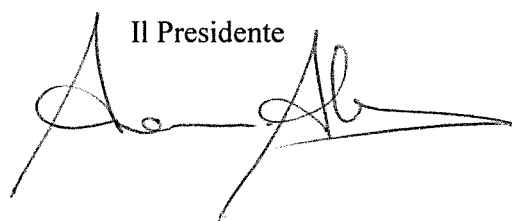


Il Direttore

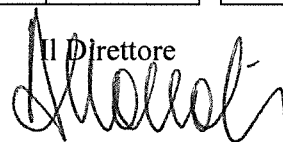


CONTO ECONOMICO				Scostamento annuo	
	Voci	dicembre-2018	dicembre-2017	Valore assoluto	Valore percentuale
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	19.886.339		19.886.339	0,00%
	di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	15.614.542		991.973	0,00%
	<i>Interessi attivi e proventi assimilati (ex Voce 10 IAS 39)</i>		19.108.182	(19.108.182)	-100,00%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(5.283.449)	(5.774.642)	491.193	-8,51%
30.	Margine di interesse	14.602.890	13.333.540	1.269.350	9,52%
40.	Commissioni attive	8.637.506	7.731.152	906.354	11,72%
50.	Commissioni passive	(668.462)	(708.774)	40.312	-5,69%
60.	Commissioni nette	7.969.044	7.022.378	946.666	13,48%
70.	Dividendi e proventi simili	54.187	168.435	(114.248)	-67,83%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(38.447)		(38.447)	0,00%
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(15.106)	(68.085)	52.979	-77,81%
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	48.587		48.587	0,00%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(158.841)		(158.841)	0,00%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	204.827		204.827	0,00%
	c) passività finanziarie	2.601		2.601	0,00%
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	3.044		3.044	0,00%
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-		-	0,00%
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	3.044		3.044	0,00%
	<i>Risultato netto dell'attività di negoziazione (ex Voce 80 IAS 39)</i>		(250.871)	250.871	-100,00%
	<i>Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: (ex Voce 100 IAS 39)</i>		2.754.303	(2.754.303)	-100,00%
	a) crediti		(181.395)	181.395	-100,00%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita		2.931.164	(2.931.164)	-100,00%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-	-	0,00%
	d) passività finanziarie		4.534	(4.534)	-100,00%
	<i>Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value (ex Voce 110 IAS 39)</i>		-	-	0,00%
120.	Margine di intermediazione	22.624.199	22.959.700	(335.501)	-1,46%
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(2.586.647)		(2.586.647)	0,00%
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(2.541.498)		(2.541.498)	0,00%
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(45.149)		(45.149)	0,00%
	<i>Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: (ex Voce 130 IAS 39)</i>		(7.604.842)	7.604.842	-100,00%
	a) crediti		(7.343.820)	7.343.820	-100,00%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita		-	-	0,00%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-	-	0,00%
	d) altre operazioni finanziarie		(261.022)	261.022	-100,00%
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	120.810		120.810	0,00%
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	20.158.362	15.354.858	4.803.504	31,28%
160.	Spese amministrative:	(16.674.611)	(15.288.264)	(1.386.347)	9,07%
	a) spese per il personale	(8.494.424)	(8.414.909)	(79.515)	0,94%
	b) altre spese amministrative	(8.180.187)	(6.873.355)	(1.306.832)	19,01%
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(404.532)		(404.532)	0,00%
	a) impegni e garanzie rilasciate	(404.532)		(404.532)	0,00%
	<i>Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri (ex Voce 160 IAS 39)</i>		94.981	(94.981)	-100,00%
	b) altri accantonamenti netti	-	-	-	0,00%
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(679.086)	(642.396)	(36.690)	5,71%
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(1.105)	(570)	(535)	93,86%
200.	Altri oneri/proventi di gestione	1.557.209	1.345.601	211.608	15,73%
210.	Costi operativi	(16.202.125)	(14.490.648)	(1.711.477)	11,81%
220.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-	-	0,00%
230.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	0,00%
240.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	0,00%
250.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	7.933	570	7.363	1291,75%
260.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.964.170	864.780	3.099.390	358,40%
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(932.338)	(156.060)	(776.278)	497,42%
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	3.031.832	708.720	2.323.112	327,79%
290.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-	0,00%
300.	Utile (Perdita) d'esercizio	3.031.832	708.720	2.323.112	327,79%

Il Presidente

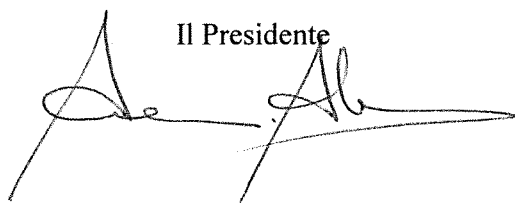



Il Direttore



PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

	Voci	dicembre-2018	dicembre-2017
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	3.031.832	708.720
	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	(86.106)	
30.	Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	
40.	Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	
50.	Attività materiali	-	-
60.	Attività immateriali	-	-
70.	Piani a benefici definiti	19.060	(5.745)
80.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico:		
100.	Coperture di investimenti esteri	-	-
110.	Differenze di cambio	-	-
120.	Coperture dei flussi finanziari	-	-
130.	Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(1.173.261)	
	<i>Attività finanziarie disponibili per la vendita (ex Voce 100 IAS 39)</i>		(949.253)
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(1.240.307)	(954.998)
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	1.791.525	(246.278)

Il Presidente


Direttore


RENDICONTO FINANZIARIO

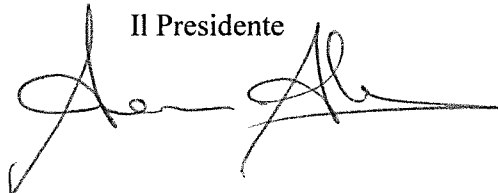
Metodo indiretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	dicembre-2018	dicembre-2017
1. Gestione	7.377.818	11.271.615
- risultato d'esercizio (+/-)	3.031.832	708.720
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (-/+)	- 143.242	-
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (ex IAS 39) (-/+)	-	265.461
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	15.106	68.085
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	2.586.647	-
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (ex IAS 39) (+/-)	-	6.416.506
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	680.192	642.966
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	404.532	162.452
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	888.195	3.002.448
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	- 85.442	4.977
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	- 156.289.696	140.613.024
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.714.425	-
- attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
- altre attività obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	- 361.165	-
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	52.314.112	-
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	- 212.432.760	-
- attività finanziarie detenute per la negoziazione (ex IAS 39)	-	62.008
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (ex IAS 39)	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita (ex IAS 39)	-	143.628.165
- crediti verso banche: a vista (ex IAS 39)	-	1.397.374
- crediti verso banche: altri crediti (ex IAS 39)	-	378.525
- crediti verso clientela (ex IAS 39)	-	3.665.414
- altre attività	2.475.692	306.568
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	150.894.674	- 120.298.254
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	141.453.632	-
- debiti verso banche: a vista (ex IAS 39)	-	468.855
- debiti verso banche: altri debiti (ex IAS 39)	-	108.589.902
- debiti verso clientela (ex IAS 39)	-	39.642.453
- titoli in circolazione (ex IAS 39)	-	47.877.342
- passività finanziarie di negoziazione	- 905	967
- passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (ex IAS 39)	-	-
- altre passività	9.441.946	-
- altre passività (ex IAS 39)	-	3.005.575
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	1.982.796	31.586.385
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	54.187	570
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	54.187	-
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza (ex IAS 39)	-	-
- vendite di attività materiali	-	570
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	-	- 32.064.520
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza (ex IAS 39)	-	31.834.344
- acquisti di attività materiali	-	230.092
- acquisti di attività immateriali	-	84
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	54.187	- 32.063.950
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	19.621	10.153
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	- 201.262	233.427
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	- 181.641	223.274
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	1.855.342	- 700.839

LEGENDA: (+) generata; (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

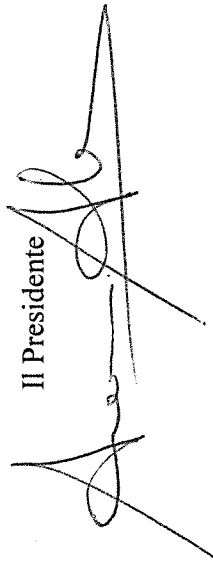
Voci di bilancio	Importo	
	dicembre-2018	dicembre-2017
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	6.392.758	7.093.596
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1.855.342	- 700.839
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	8.248.100	6.392.757

Il Presidente


Il Direttore


	esistenze al 31.12.2017	Modifica saldi apertura	esistenze al 1.1.2018	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto al 31.12.2018			
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		Redditività complessiva esercizio 2018		
Capitale:																
a) azioni ordinarie	19.035		19.035	-	-	-	-	-	2.116	(116)	-	-	-	-	-	21.035
b) altre azioni	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	21.012		21.012	-	-	-	-	-	16.491	-	-	-	-	-	-	37.503
Riserve:																
a) di utili	62.388.455	(5.749.694)	56.638.761	507.458	507.458	3.086.120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60.232.339
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione Strumenti di capitale	(1.944.610)	1.986.079	41.469	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.198.838)
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	708.720	-	708.720	(507.458)	(201.262)	3.086.120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.031.832
Patrimonio netto	61.192.612	(3.763.615)	57.428.997	-	(201.262)	-	-	18.607	(116)	-	-	-	-	-	-	62.123.871

Il Presidente



Il Direttore

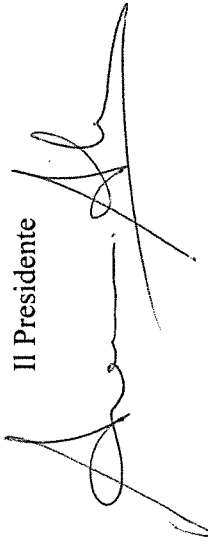


PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	esistenze al 31.12.2016	Modifica saldi apertura	esistenze al 1.1.2017	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.2017	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Redditività complessiva esercizio 2017
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione di strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
Capitale:	18.984		18.984	-	-	-	232	- 181	-	-	-	-	-	19.035
a) azioni ordinarie	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) altre azioni	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	10.911		10.911	-	-	-	10.101	-	-	-	-	-	-	21.012
Riserve:														
a) di utili	62.338.724	- 831.073	61.507.651	880.804	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62.388.455
b) altre	831.073	831.073	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Strumenti di capitale	989.612	-	989.612	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	1.114.230	-	1.114.230	- 880.804	- 233.426	-	-	-	-	-	-	-	-	708.720
Patrimonio netto	61.662.164	-	61.662.164	-	- 233.426	-	10.333	- 181	-	-	-	-	-	61.192.612

* La modifica dei saldi di apertura si è resa necessaria ai fini della riclassificazione delle riserve "altre" nelle riserve "di utili" ritenuta più corretta a livello di gruppo.

Il Presidente



Il Direttore



