



## ANTEPRIMA SULL'ASSEMBLEA DEI SOCI

### BILANCIO PROVVISORIO DELL'ESERCIZIO 2003



VALORE  
al SOCI

L'intensità dello sviluppo che ha caratterizzato la Cassa Rurale di Arco - Garda Trentino nel 2002 trova conferma nei dati relativi all'esercizio appena concluso. Ancora una volta, infatti, i volumi dei prestiti alla clientela registrano un'espansione superiore ai 20 punti percentuali, mentre il tasso di crescita su base annua della raccolta complessiva è pari al 6%. Gli impieghi a fine anno superano così i 350 milioni di Euro, la raccolta raggiunge i 604 milioni di Euro. Il fattore trainante degli impieghi nella nostra zona di competenza è legato alla crescita del mercato immobiliare. L'approvazione dei piani urbanistici dei principali Comuni ed il conseguente avvio di numerose iniziative edilizie hanno, infatti, coinciso con le favorevoli condizioni di mercato, in particolare con il basso livello dei tassi di interesse.

In tale contesto l'elevata offerta ha incontrato una altrettanto rilevante domanda, accumulatasi in alcuni anni di attesa, e ciò ha contribuito a sostenere i prezzi degli immobili.

Vale la pena di evidenziare il mantenimento di criteri di elevata selettività nella valutazione del merito creditizio, che hanno consentito di ridurre in modo significativo i valori assoluti delle partite anomale:

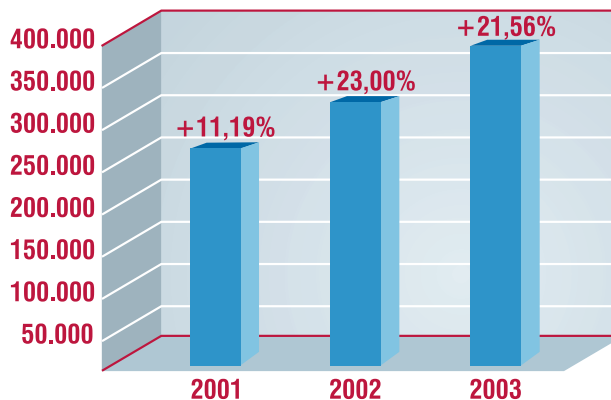
a fine 2003 gli incagli sono pari a 13,9 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 14,79 dell'anno precedente, mentre le sofferenze passano da 2,05 a 1,48 milioni di euro. Per quanto riguarda la raccolta, nel corso dell'anno la chiave di lettura per l'allocazione della liquidità è stata la ricerca di prodotti a basso profilo di rischio, quali gli investimenti in prodotti monetari ed in pronti contro termine. I conti correnti passivi hanno ancora registrato una crescita pari al 4,8%. Di fronte ad una espansione delle masse generalmente molto elevata, è stata condotta secondo le previsioni l'azione di consolidamento della raccolta diretta nel prestito obbligazionario. Infatti le obbligazioni, crescendo di oltre il 20%, hanno raggiunto un peso percentuale della raccolta diretta pari al 30%. Tra le caratteristiche delle



diverse emissioni è prevalsa l'offerta di obbligazioni a tasso variabile ed a tasso fisso step-up. La ripresa dei mercati azionari non ha attirato masse rilevanti verso gli investimenti in quote di capitale, né attraverso servizi di gestione patrimoniale e fondi comuni, né tramite l'investimento diretto in azioni. Ciò nonostante, la diversificata offerta di prodotti finanziari ha consentito una significativa crescita della raccolta gestita, superiore ai



IMPIEGHI  
A CLIENTELA



## ANTEPRIMA SULL'ASSEMBLEA DEI SOCI



15 punti percentuali, che ha riguardato prevalentemente le tipologie di investimento monetarie ed obbligazionarie.

I risultati descritti acquistano rilevanza e spessore nel confronto con quelli del sistema bancario su scala nazionale e provinciale; vengono pertanto premiate le scelte ge-

intermediate dalla Cassa Rurale di Arco - Garda Trentino esprime e rafforza il suo ruolo di protagonista nello sviluppo dell'economia della comunità locale, e naturalmente anche le responsabilità connesse a tale ruolo.

Per tali motivi l'attività d'impresa si è svolta nella meticolosa ricerca di un continuo miglioramento dell'efficienza e dell'efficacia gestionali all'interno della struttura organiz-

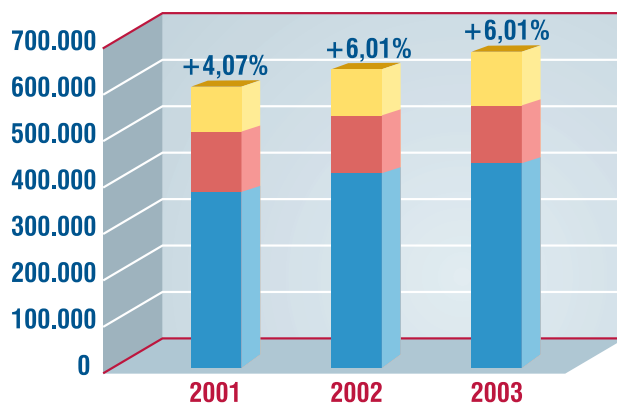
nonostante il margine di interesse - principale fonte di reddito della banca - abbia registrato un incremento modesto a causa del restringimento della forbice tra tassi attivi e passivi. Assieme al miglioramento della gestione dei servizi, il maggior contributo alla crescita della redditività proviene infatti dalla riduzione dei costi operativi. Si ritiene che nell'esercizio 2003 si sia ristabilito un più adeguato equilibrio tra risultato economico, patrimonio investito e, in generale, dimensione aziendale, necessario per il mantenimento della solidità che consente di far fronte ai rischi tipici d'impresa in una visione di medio/lungo periodo.

Per quanto concerne la struttura organizzativa, nello scorso esercizio hanno trovato attuazione numerosi piani operativi, che hanno interessato tutte le aree aziendali. È stata creata la funzione di marketing strategico in staff alla Direzione Generale, con l'obiettivo di contribuire a migliorare la conoscenza della clientela attraverso tecniche di segmentazione, al fine di definire le caratteristiche del catalogo prodotti in modo sempre più corrispondente alle esigenze del cliente.

Contemporaneamente l'organizzazione della rete commerciale è stata rinnovata in modo da consenti-

### RACCOLTA COMPLESSIVA

- RACCOLTA DIRETTA
- RACCOLTA AMMINISTRATA
- RACCOLTA GESTITA



stionali effettuate, riguardanti in particolare la qualità del servizio offerto, la cura della relazione con le famiglie e le micro-piccole imprese, la presenza attiva sul territorio, l'efficienza organizzativa assieme alla formazione ed alla motivazione del personale.

Nello stesso tempo, l'entità sempre più consistente delle masse

zativa e nei processi aziendali. Ciò è avvenuto con riferimento costante al piano strategico triennale, di cui il 2003 ha costituito il primo anno di attuazione.

L'effetto più significativo della politica aziendale adottata è la creazione di valore che ha accompagnato lo sviluppo: il risultato lordo di gestione è migliorato di oltre il 25%,





## ANTEPRIMA SULL'ASSEMBLEA DEI SOCI

re l'avvio del Programma Impresa e del Programma Privati, soluzioni orientate al mantenimento ed allo sviluppo della relazione con le imprese e le famiglie.

Per quanto riguarda l'area finanza sono state adottate politiche di gestione del denaro e della tesoreria coerenti con la missione stra-

tegica, volte all'ottenimento di una redditività globale adeguata mantenendo un costante controllo dei rischi.

L'area crediti è stata coinvolta in interventi orientati alla razionalizzazione del processo di erogazione del credito e di quello di amministrazione burocratica ad esso

successiva. L'intera struttura è stata interessata da una dettagliata regolamentazione dei processi, delle procedure e dei controlli, al fine di limitare il più possibile i rischi operativi.

Anticipiamo ai nostri Soci la data dell'annuale appuntamento con il momento istituzionale più significativo della nostra Cassa Rurale:

### L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DELLA CASSA RURALE DI ARCO GARDA TRENINO

avrà luogo nella mattinata di

**DOMENICA 25 APRILE 2004**

presso

**IL PALAZZO DEI CONGRESSI DI RIVA DEL GARDA**

Come di consueto i nostri Soci di Arco, Dro, Pietramurata e Tenno potranno fruire del servizio gratuito di trasporto a mezzo pullman.

