

CASSA RAIFFEISEN DI BRUNICO Società cooperativa con sede in Brunico

Iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di commercio di Bolzano al n. 00198190217

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4742

Iscritta all'Albo delle Cooperative al n. A145485, Sezione I

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo e al Fondo Nazionale di Garanzia di cui all'art. 62 del D.lgs. n. 415/96

Codice banca: ABI 08035, CAB 58242

Codice fiscale - Partita Iva: 00198190217

Luogo della seduta: sede principale della Cassa Raiffeisen di Brunico, Brunico

Data della seduta: 13/03/2013

RELAZIONE AL BILANCIO AL 31/12/2012**INDICE****PARTE I: ANDAMENTO ECONOMICO GENERALE****Contesto economico**

Evoluzione all'interno dell'Organizzazione Monetaria Raiffeisen dell'Alto Adige

Collaborazione all'interno del Sistema

PARTE II: DATI FONDAMENTALI DI RIFERIMENTO E SVILUPPO ECONOMICO DELLA CASSA RAIFFEISEN DI BRUNICO SOC.COOP.**Andamento economico generale della Cassa Raiffeisen****1. PERSONE E IMPRESE****1.1. Sviluppo nelle operazioni con la clientela**

- Andamento nel campo degli investimenti
- Andamento nel campo degli impieghi

1.2. Servizi

- Centro di competenza

2. REDDITIVITÀ E RISCHIO**2.1. Redditività**

- Risultato economico-aziendale
- Principali fattori di influsso sulla redditività della Cassa Raiffeisen
- Partecipazioni minoritarie - partecipazioni di maggioranza

2.2. Rischio**3. EFFICACIA ED EFFICIENZA****3.1. Produttività**

- Gestione dell'impresa – filosofia aziendale - *Masterplan*
- Riconoscimento della Cassa Raiffeisen di Brunico a livello nazionale e internazionale

3.2. Organizzazione

- Statuto
- Organigramma
- Descrizione delle funzioni e degli impieghi
- Struttura distributiva
- Rete di distribuzione
- Il Sistema delle Casse Raiffeisen

4. LA NOSTRA BANCA**4.1. Consiglio di amministrazione e Collegio sindacale****4.2. Relazione sul personale**

- Cambiamenti nella struttura dei collaboratori

5. SOCI E COMPITO MUTUALISTICO

- Attività sociale e beneficenza
- Valore aggiunto
- Soci
- Interventi a sostegno dei soci ai sensi dello Statuto

Struttura patrimoniale

Bilancio al 31/12/2012

- Stato patrimoniale
- Conto economico

Dinamica dei principali aggregati nel confronto con l'esercizio precedente:

- Prospetto delle variazioni delle voci del patrimonio netto
- Rendiconto finanziario

Considerazioni generali

- Funzione di Compliance
- Norme antiriciclaggio
- Sistemi di composizione stragiudiziale delle liti
- Piano di emergenza (Business Continuity)
- Disposizioni di vigilanza sulle partecipazioni detenibili dalle banche
- Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati
- Ritardi di pagamento nelle transazioni commerciali
- Declassamento dell'Italia da parte dell'agenzia di rating Moody's
- Lettera dell'11 gennaio 2005 del Governatore della Banca d'Italia - Innovazioni e direttive in materia di Corporate Governance
- Attività operativa con clienti nel campo dei servizi su titoli
- Iscrizione all'Albo degli intermediari assicurativi
- Servizi di pagamento
- Rapporti giuridici
- Attività di monitoraggio
- Indicazioni nella Nota integrativa ai sensi dell'art. 2427, comma 16-bis, del Codice Civile

Disposizioni di legge

- 1) Attività di ricerca e di sviluppo
- 2) Rapporti con imprese controllate, imprese controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, nonché con imprese soggette a influenza notevole
- 3) Numero e valore nominale delle azioni proprie e/o delle azioni detenute in imprese controllanti
- 4) Numero e valore nominale delle azioni proprie e/o delle azioni in imprese controllanti acquistate o cedute nell'esercizio
- 5) Fatti rilevanti verificatisi dopo la chiusura del bilancio
- 6) Evoluzione prevista nella gestione 2013
- 7) Filiali.

Imposte sul reddito – indicazione di carattere generale**Imposte differite****Proposta di ripartizione degli utili****Considerazioni conclusive****Parte I: Andamento economico generale****CONTESTO ECONOMICO**

Il valore di sviluppo reale dell'economia mondiale, che nel 2011 si attestava ancora sul 3,9 per cento, nello scorso anno 2012 ha subito un leggero indebolimento, portandosi ad un livello stimato del 3,2 per cento. Per il 2013 gli analisti prevedono un'ulteriore crescita del 3,5%.¹

Nel 2011, il prodotto interno lordo (PIL) aveva raggiunto un livello globale di 81.177 miliardi di dollari statunitensi, mentre il reddito nazionale lordo si aggirava su 11.574 dollari pro capite.²

Nel 2012, negli Stati Uniti d'America il PIL ha conseguito rispetto all'anno precedente una crescita reale stimata nella misura del 2,2%, mentre per il 2013 è previsto un incremento pari all'1,9%. Nel raffronto con l'anno 2012, la performance reale dell'economia giapponese viene valutata positivamente, con una crescita del PIL pari al 2,0%. Per il corrente anno 2013 si prevede nuovamente una moderata crescita del risultato economico, che dovrebbe aggirarsi intorno all'1,0%.³

¹ FMI, Fondo Monetario Internazionale

² Banca Mondiale (valori in parità di potere d'acquisto - in proporzione al potere di acquisto negli USA)

³ Eurostat

Ancor sempre straordinariamente sostenuto è stato lo sviluppo della congiuntura della Repubblica popolare cinese, con una crescita reale del PIL 2012 stimata sul 7,8% nel confronto con l'anno precedente. Con un aumento reale stimato del 4,5%, nel 2012 anche l'India è riuscita a registrare un'ulteriore crescita economica. Anche per il 2013 entrambe le economie nazionali potranno conseguire nuovi incrementi, che per la Cina dovrebbero aggirarsi intorno all'8,2% e per l'India sul 5,9%. Secondo calcoli approssimativi, nello scorso anno 2012 in America latina e nei Caraibi l'economia ha segnato un aumento reale del 3,0%, dopo che nel 2011 nella stessa regione aveva conseguito un sensibile incremento pari al 4,5%. Per l'anno in corso gli economisti prevedono una crescita nella misura del 3,6%.⁴

Stando alle seconde stime per il quarto trimestre 2012, lo scorso anno all'interno dell'area dell'euro (AE-17) lo sviluppo del prodotto interno lordo (PIL) ha segnato una flessione dello 0,6% rispetto al valore di riferimento dell'anno precedente, mentre nel 2011 si era registrato un incremento pari all'1,4%. Per il corrente anno 2013 le attese sono ancor sempre offuscate, e per la performance economica si prevede un nuovo andamento in regresso nella misura dello 0,3%.

Nel 2012, il cambiamento annuo medio dell'indice armonizzato dei prezzi al consumo all'interno dell'area dell'euro si è posizionato sul 2,5%, mentre nel 2011 era risultato pari al 2,7%. In Italia tale valore aveva raggiunto il 3,3% nel 2012, mentre nell'anno precedente si era attestato sul 2,9%. In Austria lo stesso indice è sceso dal 3,6% nel 2011 al 2,6% dell'anno 2012, così come lo scorso anno è calato anche in Germania, passando dal 2,5% del 2011 al 2,1%.⁵

Nell'area dell'euro il tasso di disoccupazione ha segnato un nuovo aumento, raggiungendo nel 2012 un livello medio dell'11,4%, che nell'anno precedente era ancora pari al 10,2%.⁶ In Italia il tasso medio di disoccupazione è salito in misura sensibile: mentre, infatti, nel 2011 si aggirava ancora all'8,4%, nel 2012 era già salito al 10,7%. In Germania il tasso di disoccupazione ha invece segnato un calo, passando dal 5,9% del 2011 al 5,5% nel 2012, un valore che corrisponde alla metà circa del tasso di disoccupazione in Italia. Ancora più basso è il tasso medio di disoccupazione in Austria, che nel 2011 è sceso al 4,2%. I dati per l'anno 2012 non sono ancora disponibili (situazione al 15 marzo 2013).⁷

In Italia lo scorso anno la situazione economica ha segnato un andamento al ribasso e, sulla base delle stime fatte, la flessione reale nel confronto con l'anno precedente ha raggiunto il 2,4%. Per il 2013 gli analisti si attendono un ulteriore calo del risultato economico nella misura dell'1,0%. In Austria è stata conseguita una crescita superiore allo 0,8%, mentre la Germania, la più grande potenza economica all'interno dell'eurozona, ha registrato un incremento pari allo 0,7%. Nel corrente anno 2013, la crescita di entrambi i Paesi dovrebbe segnare rispetto al 2012 un leggero rallentamento, con un aumento reale previsto nella misura dello 0,7% per l'Austria e dello 0,5% per la Germania.⁸

Nel 2011, il debito pubblico italiano ha segnato un nuovo aumento, e rappresenta quindi ancor sempre la sfida centrale per la politica economica italiana. Al 31/12/2011, la quota di indebitamento sul prodotto interno lordo era salita al 120,7%, raggiungendo così il secondo livello più alto all'interno dell'UE-27, alle spalle della Grecia con il 170,6%.⁹ Al 31/12/2012, la quota dell'Italia aveva raggiunto un livello stimato del 127,0%.¹⁰

Al 31/12/2011, in Germania la quota del debito pubblico rapportata al PIL risultava pari all'80,5%, mentre raggiungeva il 72,4% in Austria e l'87,3% nell'intera area dell'euro.¹¹

Dalla previsione relativa allo sviluppo del prodotto interno lordo altoatesino nell'anno 2012 non emerge alcuna variazione reale rispetto all'anno precedente, vale a dire che nello scorso anno si è avuto un andamento „a situazione invariata“. Per il corrente anno 2013 è prevista una crescita tra lo 0,0 e lo 0,5%.¹²

EVOLUZIONE ALL'INTERNO DELL'ORGANIZZAZIONE MONETARIA RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE

I seguenti dati relativi all'evoluzione dell'attività di raccolta diretta e indiretta da clientela e di prestiti diretti alla clientela nell'ambito dell'Organizzazione Monetaria Raiffeisen dell'Alto Adige (RGO) sono tratti dal complesso delle segnalazioni all'autorità di vigilanza. Ciò significa che essi esprimono solo in forma limitata gli effetti dovuti all'applicazione dei principi contabili "IAS/IFRS". I valori si riferiscono all'Organizzazione Monetaria Raiffeisen nel suo complesso, ovvero all'insieme rappresentato dalle 47 Casse Raiffeisen e alla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige.

Al 31/12/2012 il volume della raccolta diretta da clientela [depositi diretti da clientela (senza passività derivanti da crediti ceduti o cartolarizzati) e obbligazioni controparte clientela] ammontava a complessivi 9,133 miliardi di euro. Rispetto alla stessa data dell'anno precedente ciò rappresenta un incremento del 3,95%.

⁴ FMI, Fondo Monetario Internazionale

⁵ Eurostat

⁶ Eurostat

⁷ Eurostat

⁸ Eurostat

⁹ Eurostat

¹⁰ Banca d'Italia e Istat - Istituto nazionale di statistica

¹¹ Eurostat

¹² IRE, Istituto di ricerca economica della Camera di commercio di Bolzano

Al 31/12/2012, la raccolta indiretta da clientela risultava pari a 1,986 miliardi di euro, segnando quindi nel confronto con la stessa data dell'anno precedente una flessione dell'1,50%.

Al 31/12/2012, la raccolta diretta e indiretta da clientela (mezzi da clientela amministrati) raggiungeva un volume di complessivi 11,119 miliardi di euro. Rispetto alla stessa data dell'anno precedente i mezzi da clientela amministrati hanno quindi segnato un aumento nella misura del 2,93%.

Nei prestiti diretti a clientela (prestiti senza crediti ceduti o cartolarizzati), al 31/12/2012 si è potuto registrare un incremento pari al 2,71% rispetto alla stessa data dell'anno precedente. Al 31/12/2012, il volume complessivo dei prestiti diretti a clientela ammontava a 9,585 miliardi di euro.

Le sofferenze lorde, che rappresentano una quota degli impieghi diretti a clientela, al 31/12/2012 assommavano a complessivi 335,7 milioni di euro. Rispetto alla stessa data dell'esercizio precedente hanno quindi evidenziato una crescita del 5,83%. Un leggero aumento si è avuto nel rapporto tra l'importo lordo delle sofferenze lorde e il totale dei prestiti diretti a clientela, passato dal 3,40% alla data del 31/12/2011 al 3,50% del 31/12/2012.

Alla data di chiusura del bilancio 2012, le masse intermedie (somma dei mezzi da clientela amministrati e dei prestiti diretti a clientela) hanno raggiunto il volume complessivo di 20,704 miliardi di euro. Rispetto al 31/12/2011 le masse intermedie della Organizzazione Monetaria Raiffeisen hanno potuto essere incrementate nella misura del 2,83%.

COLLABORAZIONE ALL'INTERNO DEL SISTEMA

Federazione Cooperative Raiffeisen Società cooperativa

Nell'anno 2012, il supporto prestato dalla Federazione Cooperative Raiffeisen alle Casse Raiffeisen ha nuovamente trovato espressione in due ambiti d'intervento ormai consolidati: la vigilanza sulle cooperative, in cui si concretizza il mandato istituzionale della Federazione, e la prestazione di servizi in adempimento dell'incarico statutario di sostegno dei soci. Nell'ambito della vigilanza sulle cooperative, le cooperative associate hanno avuto modo di usufruire dell'attività di revisione ordinaria e straordinaria, nonché della revisione legale dei conti. Le prestazioni svolte nel quadro dell'incarico statutario comprendono la tutela degli interessi degli associati, la consulenza e l'assistenza, l'attività formativa con riguardo alle tematiche attinenti al sistema cooperativo, nonché a tutte le questioni di ordine economico-aziendale, giuridico e tecnico-bancario.

In tutte le attività della Federazione Cooperative Raiffeisen l'interesse è stato puntato principalmente allo sfruttamento delle sinergie, al sostegno dell'efficienza e delle potenzialità delle cooperative associate, come anche al rafforzamento della loro stabilità.

Nel più ampio settore dei servizi della tecnologia dell'informazione e della comunicazione (Area Sistemi Informativi Raiffeisen - RIS) la Federazione Cooperative Raiffeisen mette a disposizione dei soci e dei clienti applicazioni e sistemi attuali e sicuri che, basando su un proprio sviluppo interno e software standard acquisita, rappresentano una caratteristica di qualità e un importante valore d'impresa dell'organizzazione Raiffeisen. Nel 2012 si è proceduto a notevoli investimenti mirati ad accrescere l'efficienza e l'affidabilità dei sistemi IT.

Al 31/12/2012, la Federazione Cooperative Raiffeisen contava 284 collaboratori.

Sostanzialmente, nell'anno 2012 l'attività della Federazione Cooperative Raiffeisen si è nuovamente svolta in modo soddisfacente, e le prestazioni da essa fornite hanno coperto, senza eccezione alcuna, tutta la gamma delle attribuzioni contemplate dallo statuto.

Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.

La Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. è l'istituto centrale delle 47 Casse Raiffeisen dell'Alto Adige, che sono anche i suoi proprietari e clienti. Come istituto bancario innovativo, essa mette a disposizione delle Casse Raiffeisen dell'Alto Adige il proprio „know-how“ nel suo ruolo di fornitrice di servizi, provvedendo inoltre allo sviluppo e alla proposta di prodotti. Seguendo il principio della sussidiarietà, essa fiancheggia le Casse Raiffeisen nelle operazioni bancarie, creando così un importante presupposto per la loro efficienza e autonomia.

Nella situazione economica tesa del 2012, sia i privati che le imprese hanno cercato una maggiore collaborazione con le Casse Raiffeisen e con la stessa Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige Spa. Nella raccolta diretta da clientela come anche negli impieghi diretti alla clientela si registrano incrementi. Pur essendosi, nel corso dell'anno, ulteriormente inasprita la lotta per la raccolta diretta da clientela, si sono potute conseguire leggere crescite. Per far fronte nel miglior modo possibile alla crescente domanda di credito, la Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige ha collaborato strettamente con le diverse Casse Raiffeisen, e nel 2012 è così riuscita ad accrescere nuovamente il proprio volume creditizio nella misura del 6,7%.

L'obiettivo primario è rimasto quello di proseguire nella concessione ed erogazione di crediti di alto livello qualitativo, nonché di assistere le Casse Raiffeisen nella gestione dei crediti. A tale riguardo la gestione dei rischi e le procedure standardizzate per la gestione dei crediti, elaborate dalla stessa Cassa Centrale per l'intera Organizzazione Monetaria Raiffeisen, hanno costituito una valida base.

Anche nell'anno 2012, l'approvvigionamento di liquidità all'interno del Sistema delle Casse Raiffeisen è stato un tema centrale. Sullo sfondo della difficile situazione, la Banca centrale europea e gli Stati europei si sono visti costretti ad adottare misure straordinarie. La Cassa Centrale Raiffeisen ha così potuto partecipare all'intervento di rifinanziamento della Bce ed usufruire della possibilità di emissione di obbligazioni con garanzia dello stato. Nella primavera del 2012, la Cassa Centrale Raiffeisen ha dato alle Casse Raiffeisen dell'Alto Adige la possibilità

di partecipare all'operazione di rifinanziamento a lungo termine della Bce (LTRO – long term refinancing operation).

Con le decisioni prese nel 2012, il fabbisogno di liquidità dell'Organizzazione Monetaria Raiffeisen ha potuto essere garantito senza alcun problema. Anche nello scorso anno, la Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. ha nuovamente saputo adempiere la propria funzione di luogo di compensazione della liquidità e di rifinanziamento per conto dell'Organizzazione Monetaria Raiffeisen.

Nel 2012, sulla scia del declassamento dell'Italia, l'agenzia „Moody's“ ha abbassato da „A3“ a „Baa3“ il rating della Cassa Centrale Raiffeisen, valutazione essenziale per i costi legati alla provvista di liquidità. Ciò nonostante questa valutazione si colloca ancor sempre nel campo „investment grade“, e quindi ai primi posti nel raffronto regionale.

Nello scorso esercizio, gli azionisti hanno proceduto ad un aumento del capitale sociale della Cassa Centrale Raiffeisen, portandolo da 125 a 150 milioni di euro (20%). Questo intervento di carattere strategico garantisce una sana crescita della banca e l'adempimento delle prescrizioni di „Basilea 3“. La quota del capitale di base „Tier-1“, pari al 10% circa, forma la base per l'ulteriore ampliamento e rafforzamento operativo e per l'attuazione degli alti obiettivi posti.

Sul conseguimento del notevole utile hanno influito sostanzialmente due fattori. In primo luogo il buon risultato nella gestione del portafoglio titoli della Cassa Centrale Raiffeisen, costituito per più del 90% da titoli di stato, e inoltre il contenimento dei costi operativi ottenuto grazie ad una piena consapevolezza e capacità di gestione dei costi. Nello scorso esercizio, il rapporto „cost-income“ si colloca su un valore di punta inferiore al 40%.

La Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige Spa ha saputo fronteggiare bene l'anno 2012, riuscendo a conseguire i propri obiettivi.

Raiffeisen Servizi Assicurativi S.r.l.

Come impresa specializzata all'interno del Sistema delle Casse Raiffeisen, Raiffeisen Servizi Assicurativi guida e accompagna la struttura assicurativa nell'intero territorio provinciale, e nel 2012 è nuovamente riuscita a proseguire nella sua stabile tendenza di crescita. Al 31/12/2012 la società ha chiuso un esercizio positivo, con un buon risultato nelle nuove operazioni nei rami danni e beni materiali. Si è così ancora una volta avuta la conferma che la risposta alle sfide accolte e superate sta sostanzialmente nella forza del Sistema delle Casse Raiffeisen con il loro modello operativo orientato alle richieste ed esigenze del cliente.

Raiffeisen OnLine S.r.l. (ROL)

Con il cambio della forma sociale, lo scorso anno Raiffeisen OnLine ha gettato le basi per un nuovo orientamento strategico. Così la nuova Srl si è impegnata più fortemente sul mercato della clientela aziendale, riuscendo allo stesso tempo ad intensificare la stretta collaborazione con le unità centrali, e cioè la Federazione Cooperative Raiffeisen e la Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige.

Nel 2012, la Raiffeisen OnLine Srl ha saputo affinare e rafforzare il proprio profilo come esperta di „social media“. Nel corso dell'anno i collaboratori di ROL hanno organizzato numerosi convegni e corsi di formazione incentrati su tale tema, tra l'altro anche per diverse Casse Raiffeisen.

Dei prodotti immessi sul mercato nel 2012 fanno parte l'„Info Channel“ per aziende clienti, il sistema di videoconferenza „ROL CloudConference“ e il sistema domotico per la gestione a distanza di impianti e apparecchiature della casa „ROLmatic“. Ad un ampio rinnovamento sono state invece soggette le soluzioni „ROL Secure“ e „ROL SMS“ mirate alla sicurezza delle imprese.

Lo scorso anno, in collaborazione con i titolari di infrastrutture locali, diversi Comuni sono stati connessi su ampia scala a banda larga con fibra ottica. Nella rete a banda larga „BB44+“ è stata superata la soglia dei 7.000 clienti. Fortemente potenziata è stata anche la rete „WiFree“, grazie alla quale in molte località dell'Alto Adige è reso possibile l'accesso *wireless* ad Internet.

Parte II: Dati fondamentali di riferimento e sviluppo economico della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop.

Andamento economico generale della Cassa Raiffeisen

Nello scorso esercizio, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. ha nuovamente assistito i propri soci e clienti nella sua qualità di prestatore di servizi finanziari, sostenendo e promuovendo fattivamente nel proprio campo operativo i diversi rami e settori economici della Val Pusteria come efficiente creatore e modellatore di un vivere consapevole e di un'amministrazione responsabile. Nello spirito del proprio incarico, essa ha cercato di offrire soluzioni lungimiranti ed utili al raggiungimento del successo economico della gente e delle imprese della Val Pusteria, in sintonia con i principi etici e con l'ambiente. In questo suo intento essa ha nuovamente fatto ricorso all'esperienza e alle conoscenze specifiche dei partner all'interno dell'organizzazione delle banche cooperative. Alla luce dello sviluppo economico generale, illustrato dettagliatamente nella prima parte della presente relazione, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. è riuscita non solo a mantenere, ma anche a rafforzare la propria posizione di mercato.

Per la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. il 2012 è stato quindi nuovamente un anno ricco di avvenimenti, ma anche un anno soddisfacente che ha permesso di rafforzare ulteriormente le basi per uno sviluppo

autonomo. Le colonne portanti del successo sono rappresentate dalla chiara strategia seguita, dalla fiducia dimostrata da soci e clienti, come anche dallo straordinario impegno di tutti i collaboratori.

Di seguito si riporta la relazione al bilancio della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop., strutturata secondo le prospettive *Balanced Scorecard*:

- 1) Persone e imprese
- 2) Redditività e rischio
- 3) Efficacia ed efficienza
- 4) La nostra banca
- 5) Soci e compito mutualistico.

1. PERSONE E IMPRESE

1.1. Sviluppo nelle operazioni con la clientela

Sullo sfondo del quadro economico generale, per la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop., come più grande Cassa Raiffeisen dell'Alto Adige, l'esercizio 2012 è stato soddisfacente.

La politica di gestione, mirata ad una crescita qualificata, ha potuto essere ulteriormente attuata. E attraverso attività orientate alle esigenze dei clienti si sono potuti rafforzare ed ampliare i rapporti con la clientela, come anche la posizione di mercato della banca.

Nell'anno 2012, le masse intermedie hanno potuto segnare un ulteriore incremento, e al 31/12/2012 il loro volume ammontava a 1.582 milioni di euro, un risultato questo che corrisponde ad un aumento di 84 milioni di euro ovvero pari al 5,6%.

Andamento nel campo della raccolta

Nel 2012, nel campo della raccolta si può constatare uno sviluppo buono.

Mentre nella raccolta diretta (raccolta primaria) si è avuto uno sviluppo sostenuto che ha portato ad una crescita del 4,9%, la raccolta indiretta (valori intermediati) è invece rimasta praticamente invariata (-0,08%).

Al 31/12/2012, il volume complessivo dei fondi amministrati per la clientela ha raggiunto un importo di 911 milioni di euro, che corrisponde ad un aumento del 3,7% rispetto all'anno precedente.

Questo importo include la raccolta primaria, la custodia e amministrazione di titoli singoli, i fondi comuni di investimento, le gestioni patrimoniali, le assicurazioni vita intermedie e i fondi pensione.

La raccolta diretta (raccolta primaria) presenta, alla data del 31/12/2012, un volume di 705 milioni di euro, segnando quindi un incremento nella misura di 33 milioni di euro.

Nel confronto degli anni 2011-2012, il volume dei prodotti intermediati alla clientela non ha praticamente segnato variazioni, e alla fine del 2012 ha raggiunto un importo di 206 milioni di euro.

Andamento nel campo degli impieghi

Nello scorso esercizio i crediti verso la clientela hanno segnato un nuovo sensibile aumento. Al 31/12/2012, essi ammontano complessivamente a 672 milioni di euro, con un incremento pari all'8,2%.

Il volume delle sofferenze (lorde) è aumentato rispetto all'anno precedente, e alla fine del 2012 ammontava a 12,2 milioni di euro. Alla data di chiusura del bilancio, il rapporto tra crediti in sofferenza (lordi) e crediti verso clientela risultava pari all'1,81%. Questo valore è quindi superiore a quello dell'anno precedente (1,07) per 0,74%, ma comunque ancor sempre notevolmente sotto la media registrata nell'Organizzazione Monetaria Raiffeisen (3,50%).

Il volume degli incagli (lordo) ha segnato invece una diminuzione rispetto all'anno precedente, portandosi da 49,8 milioni di euro a 42,2 milioni di euro. Alla data di chiusura del bilancio, la rispettiva quota sui crediti verso la clientela si attestava sul 6,29% (8,0% nell'anno precedente).

A fine anno il volume complessivo dei contratti leasing intermediati ha raggiunto un importo di 31,8 milioni di euro, segnando quindi un incremento nella misura di 3,0 milioni di euro rispetto all'anno precedente.

1.2. Servizi

Centro di competenza

Con la realizzazione di spazi e locali moderni, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. ha creato la possibilità di offrire in un'unica struttura i propri servizi e prodotti in una cornice operativa ancora più compatta e rispondente alle esigenze dei clienti.

Per poter conoscere e apprendere direttamente dai soci e clienti le loro esigenze e attese, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop. ha introdotto appositi "comitati". Si tratta di clienti che, in rappresentanza dei diversi gruppi di destinatari, si incontrano periodicamente con i responsabili dei gruppi *target* della Cassa Raiffeisen per esporre i propri pareri, critiche e proposte. Attraverso questi incontri la Cassa Raiffeisen ha così modo di individuare i problemi e le necessità del momento, e quindi anche di anticipare la concorrenza. Nel 2012, i comitati degli studenti, dei direttori scolastici e degli anziani hanno potuto svolgere attivamente il proprio compito.

Dalla Cassa Raiffeisen sono offerti i seguenti servizi, unici nel loro genere:

- Costruire & Abitare
- Management associativo
- Consulenza in materia di diritto di famiglia ed ereditario

- Assistenza intensiva per clienti aziendali
- Financial Planning
- Investmentclub
- Assistenza nel passaggio e nell'assunzione d'impresa
- Iniziative di informazione su temi di attualità
- Ethical Banking
- Previdenza pensionistica
- Centro di competenza per le libere professioni ed altri.

2. REDDITIVITÀ E RISCHIO

2.1. Redditività

Risultato economico-aziendale

Considerando l'andamento economico generale, nell'anno di riferimento la situazione reddituale della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop. può essere definita buona.

L'andamento positivo della redditività è tra l'altro da ricondurre all'operazione di rifinanziamento a lungo termine (LTRO) della Banca centrale europea (Bce). La Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. ha ottenuto attraverso la Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige Spa liquidità per un volume complessivo di 75 milioni di euro.

Conto Economico al 31/12/2012

Proventi / Costi	2012	var. % es. prec.	2011
Interessi attivi crediti verso la clientela	23.606.989		22.135.735
Interessi attivi altre attività finanziarie	7.299.457		4.045.060
Interessi passivi	-10.662.765		-8.066.167
Margine di interesse	20.243.681	11,8	18.114.628
Commissioni nette	5.011.026		5.323.120
Dividendi e proventi simili	1.162.486		325.697
Risultato valutazione al fair value delle attività / passività finanziarie; attività di negoziazione; operazioni di copertura	1.140.419		-404.585
Risultato cessione/riacquisto di attività / passività finanziarie	1.394.576		62.742
Margine di intermediazione	28.952.188	23,6	23.421.602
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti ed attività finanziarie	-5.235.296		-1.020.338
Risultato netto della gestione finanziaria	23.716.892	5,9	22.401.264
Spese amministrative	-16.729.981		-15.352.675
di cui spese per il personale	-9.550.122		-9.103.234
di cui altre spese amministrative	-7.179.859		-6.249.441
Ammortamenti	-1.421.828		-1.562.914
Accantonamenti	-111.062		-600.232
Altri oneri/proventi di gestione	1.734.650		710.687
Costi operativi	-16.528.221	-1,6	-16.805.134
Risultato netto da cessione di partecipazioni e di attività materiali	-231.407		-9.886
Utile al lordo delle imposte	6.957.264		5.586.244
Imposte sul reddito	-1.083.990		-1.212.000
Utile d'esercizio	5.873.274	34,3	4.374.244

Nel 2012, l'andamento del margine di interesse è stato soddisfacente, avendo esso segnato un sensibile incremento che lo ha portato da 18,1 milioni di euro a 20,2 milioni di euro (+11,8%). Questo marcato aumento è dovuto soprattutto ai più elevati proventi per interessi del proprio portafoglio titoli.

Nell'anno di riferimento, le commissioni nette hanno invece segnato un calo nella misura del 5,9%,

raggiungendo un importo di 5,0 milioni di euro. Tale riduzione non va attribuita ad un più basso risultato delle commissioni dalle operazioni con la clientela, ma è invece connesso a nuove commissioni passive del portafoglio titoli.

Risultato della valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari, da operazioni di copertura, nonché dalla cessione di strumenti finanziari:

In queste voci del conto profitti e perdite confluisce il risultato della valutazione al *fair value* delle attività finanziarie (portafoglio titoli), nonché dei derivati di copertura che nella Cassa Raiffeisen sono connessi con l'emissione di crediti a tasso fisso.

Alla data di chiusura del bilancio, la valutazione al *fair value* del portafoglio titoli proprio ha portato ad una sensibile valorizzazione. In questa voce confluiscono inoltre i risultati da cessioni di strumenti finanziari del portafoglio „attività finanziarie disponibili per la vendita“, nonché di passività finanziarie. In questo contesto si evidenzia che l'ottimo risultato conseguito nella „vendita/riacquisto di strumenti finanziari“ nell'anno di riferimento è da ricondurre a vendite di titoli di stato che includevano notevoli plusvalenze.

Sullo sfondo di questa situazione, il margine di intermediazione ha segnato un chiaro aumento nella misura del 23,6%, e alla data di chiusura del bilancio risulta pari a 28,9 milioni di euro.

Nello scorso esercizio il risultato netto da rettifiche di valore su crediti verso la clientela comprende un importo di – 5,2 milioni di euro. Le rettifiche dei crediti verso la clientela hanno segnato un forte incremento, e ciò è dovuto soprattutto alla crescita dei crediti in sofferenza e, in generale, ad una valutazione particolarmente prudente della recuperabilità dei crediti verso clientela.

Nel confronto con l'anno precedente, a causa del sopra illustrato andamento, il risultato netto della gestione finanziaria ha segnato un aumento nella misura del 5,9%, salendo a 23,7 milioni di euro.

Nel corso dell'esercizio i costi operativi hanno segnato un calo complessivo pari all'1,6%, e a fine anno raggiungevano un importo di 16,5 milioni di euro.

Le altre spese amministrative hanno registrato un aumento del 14,9%, soprattutto a causa di cambiamenti a livello fiscale (come ad esempio le nuove imposte di bollo). Le spese per il personale sono cresciute nella misura del 4,9% soprattutto a causa dell'aumento del numero dei collaboratori, mentre gli ammortamenti sono scesi nella misura del 9,0%.

L'accantonamento nell'importo di 111.000 euro riguarda pagamenti futuri al Fondo di garanzia dei depositanti del credito cooperativo.

Gli altri proventi di gestione segnano una marcata crescita. Si tratta in prevalenza di componenti fiscali (rimborsi di imposte da parte dei clienti), poste in stretta relazione con l'aumento delle altre spese amministrative.

Nell'anno di riferimento, il risultato da cessione di partecipazioni e attività materiali ha registrato un sensibile aumento, dovuto alla vendita di una partecipazione di maggioranza.

Nell'esercizio 2012, sullo sfondo dell'andamento economico-aziendale sopra esposto il risultato al lordo delle imposte è aumentato nella misura del 24,5% e raggiunge un importo di 6,96 milioni di euro.

Per quanto riguarda le imposte dirette dell'esercizio si rileva che, a seguito di una richiesta di rimborso d'imposta, nell'anno di riferimento esse sono risultate inferiori rispetto al precedente anno 2011.

Per le cause e circostanze sopra illustrate, l'utile netto di 5,9 milioni di euro supera nella misura del 34,3% il livello dell'anno precedente di 4,4 milioni di euro.

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci		2012	2011
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	5.873.274	4.374.244
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.880.875	(1.169.724)
90.	Utile (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(107.835)	(15.793)
110.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	5.773.040	(1.185.517)
120.	Redditività complessiva (Voce 10+110)	11.646.314	3.188.727

Nell'esercizio 2012 la redditività complessiva ha segnato un forte miglioramento.

Ciò – come risulta dal precedente prospetto – è dovuto soprattutto all'ottimo sviluppo delle „attività finanziarie

disponibili per la vendita“.

Di seguito si riportano alcuni indicatori fondamentali Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop.:

- *Cost-Income-Ratio (C.I.R.) (indicatore: oneri di gestione (spese amministrative, spese per il personale e ammortamenti) / proventi di gestione (margine di interesse, provvigioni nette, risultato netto attività e passività finanziarie e operazioni finanziarie attive e passive):*
Nel confronto con gli anni 2011 – 2012 l'indicatore ha segnato un chiaro incremento (dal 70,1% al 59,1%).
- *Return on Equity (R.O.E.) (indicatore: utile d'esercizio / patrimonio netto dell'esercizio):*
Rispetto all'anno precedente l'indicatore ha segnato un aumento, passando dal 2,94% al 3,68%.
- *Return on Investment (R.O.I.) (indicatore: utile d'esercizio / totale di bilancio dell'esercizio):*
Rispetto all'anno precedente anche il ROI ha registrato un miglioramento, salendo dallo 0,49% allo 0,60%.
- *Margine di fabbisogno lordo:*
Nello scorso esercizio, il margine di fabbisogno lordo (indicatore: spese amministrative, spese per il personale e ammortamenti / totale di bilancio dell'esercizio) risulta pari all'1,85%, posizionandosi quindi leggermente al di sotto del livello dell'anno precedente (2011: 1,89%).
- *Margine di fabbisogno netto:*
Nell'anno 2012, il margine di fabbisogno netto (indicatore: margine di fabbisogno lordo al netto margine su provvigioni / totale di bilancio dell'esercizio) è pari all'1,34%, presentando quindi un leggero peggioramento rispetto all'esercizio precedente (1,29% nell'anno precedente).
- *Cash flow (utile d'esercizio + imposte + ammortamenti + accantonamenti + rettifiche di valore):*
Il cash flow ha segnato un chiaro aumento, passando da 8,8 milioni di euro nell'anno precedente a 13,7 milioni di euro nell'esercizio 2012.
- *Cash flow / patrimonio netto (indicatore: cash flow / patrimonio netto dell'esercizio):*
Anche questo indicatore è salito in misura altrettanto sensibile, passando da 5,90% dell'anno precedente a 8,60% nell'esercizio 2012.

Principali fattori di influsso sulla redditività della Cassa Raiffeisen

Come noto, all'interno del settore bancario la lotta concorrenziale si sta inasprendo sempre più, e a questa tendenza non può sottrarsi nemmeno la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop. A causa della collocazione geografica, e soprattutto per il contesto economico all'interno dell'area di competenza operativa della stessa Cassa Raiffeisen, la situazione concorrenziale si presenta in modo particolarmente evidente e marcato.

Benché al momento, per la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. la redditività possa essere considerata soddisfacente, devono comunque essere adottate misure atte a garantire la capacità reddituale futura. Ciò per poter mantenere, come banca locale, anche in futuro la propria efficienza su di un massimo livello. Ciò premesso, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. mira costantemente a promuovere e portare avanti l'ottimizzazione dei processi operativi e a sfruttare ogni possibile sinergia. Nello scorso esercizio, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. ha quindi, tra l'altro, dato avvio a propri progetti e partecipato a progetti dell'Organizzazione Monetaria Raiffeisen, che consentono di gestire in modo ottimale le risorse disponibili e di potenziare ulteriormente la propria efficienza.

La Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. persegue con costanza e coerenza i seguenti obiettivi:

- ampliamento della propria posizione come banca locale
- rafforzamento dei servizi speciali e delle specializzazioni
- controllo di gestione della banca nel suo complesso orientata al ricavo, con una rigida gestione dei costi
- assunzione e valutazione consapevole di rischi e opportunità, soprattutto a livello di impieghi e affidamenti, ma anche nell'ambito delle operazioni per proprio conto
- incremento dei ricavi da commissioni.

E' ovvio che per conseguire una perdurante e sostenibile stabilizzazione della redditività della Cassa Raiffeisen sarà necessaria una coerente attuazione di tutte le misure e dei provvedimenti deliberati.

Per poter rispondere ancor meglio alla mutevole domanda dei soci e clienti, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. ha in programma le seguenti misure:

- attuazione coerente della politica creditizia
- aumento della granularità nel portafoglio crediti
- attuazione coerente della determinazione dei prezzi conforme al rischio nelle operazioni creditizie
- accompagnamento intensivo di posizioni difficili nelle operazioni di credito
- ulteriore ampliamento del „Private Banking“, in particolare della consulenza in materia di investimenti, con considerazione della direttiva MIFID
- rafforzamento della gestione dei rapporti con clienti privati di elevato livello

- nell'investimento di denaro il mantenimento del valore è posto davanti alla massimizzazione del rendimento; il procedere unitario garantisce valore aggiunto per clienti e banca
- analisi e miglioramento dell'impostazione dell'attività di assistenza per i clienti privati nell'ampio campo dei servizi, in particolare per quanto concerne il tema dell'intensificazione dell'impegno commerciale e operativo ovvero della copertura del fabbisogno dei clienti.

L'obiettivo primario della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. è sempre stato, ed è tuttora, quello di rispondere al meglio alla fiducia dimostrata dalla clientela, mirando allo stesso tempo a mantenere, anche in futuro, il proprio ruolo di interlocutore a livello locale in tutte le questioni di carattere finanziario e bancario, e quindi di partner fidato per tutti i soci e clienti. Per questo motivo la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. punterà a cogliere, in collaborazione con i partner del Sistema Raiffeisen, tutte le possibilità dell'economia di scala, al fine di individuare e sfruttare i potenziali di reddito.

Partecipazioni minoritarie - partecipazioni di maggioranza

Si fa presente che, sulla base dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, le partecipazioni di maggioranza e le partecipazioni a imprese collegate sono iscritte alla voce di bilancio 100 dell'Attivo, mentre le partecipazioni di minoranza si ritrovano nella voce di bilancio 40 dell'Attivo.

Alla data di chiusura del bilancio, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. detiene le seguenti partecipazioni minoritarie:

Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.	€ 13.064.449
ICCREA Holding S.p.A.	€ 248.437
Federazione Cooperative Raiffeisen Soc. Coop.	€ 2.500
Centrale Termica di Anterselva Soc. Coop.	€ 3.718
Fondo di Garanzia dei Depositanti	€ 516
Raiffeisen Online (ROL) S.r.l.	€ 26.000
Assimoco Vita S.p.A.	€ 3.577.232
Assimoco S.p.A.	€ 4.165.213
Credit Solution S.p.A.	€ 85.832
RK Leasing 3 S.r.l.	€ 60.000
RK Leasing S.r.l.	€ 780.000
Oikokredit International Share Foundation	€ 300.000
Centrale Energetica di Falzes Soc. Coop.	€ 800
Visa Europe	€ 10
TOTALE	€ 22.314.707

Nell'anno di riferimento, nelle partecipazioni minoritarie sono intervenute le seguenti variazioni:

Assimoco S.p.A.:

- partecipazione all'aumento di capitale: € 442.265.
- svalutazione della partecipazione a seguito di „impairment test“: € 320.905.

Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige Spa:

- partecipazione all'aumento di capitale: € 2.598.190.

RK Leasing S.r.l.:

- nuova assunzione della partecipazione: € 780.000.

Di seguito sono riportate le partecipazioni di maggioranza detenute dalla Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. in imprese controllate o collegate:

Erkabe S.r.l.	€ 516.456 (100,00%)
GARA S.r.l.	€ 300.000 (50,00%)
Totale	€ 816.456

A tale riguardo, nell'anno 2012 si sono avute le seguenti variazioni:

- Hotel Koflerhof S.r.l.: cessione dell'intera partecipazione per l'importo di € 478.645.

Seguono indicazioni relative allo scopo sociale delle società Erkabe S.r.l. e GARA S.r.l.

Erkabe S.r.l.

La Erkabe S.r.l. si occupa prevalentemente dell'acquisto, della vendita, dell'amministrazione di immobili, beni mobili e aziende, con incluso l'affitto ovvero della locazione degli stessi a terzi.

GARA S.r.l.

La GARA S.r.l. si occupa dell'acquisto, della vendita, dell'affitto ovvero della locazione, della gestione e dell'amministrazione di immobili e beni mobili, nonché della costruzione, dell'ampliamento e della ristrutturazione di immobili.

2.2. Rischio

Il rischio è un aspetto importante dell'attività imprenditoriale. Dato che l'assunzione mirata ovvero la trasformazione di rischi costituisce una caratteristica essenziale nelle operazioni bancarie, il trattamento di questioni e interrogativi riguardanti la gestione dei rischi assume per le banche un particolare rilievo. Ciò in particolare in considerazione della crescente complessità delle operazioni bancarie stesse.

Per le banche i rischi sono un'importante fonte di ricavo, ed essi vengono assunti esclusivamente sullo sfondo di considerazioni rischio/rendimento nel quadro della sostenibilità del rischio e della propensione al rischio definita.

A tale scopo il Consiglio di amministrazione della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. ha approvato una strategia del rischio con opportuni principi di gestione dei rischi stessi, nonché una serie di politiche del rischio.

La gestione del rischio è il complesso di tutte le attività, regolamentazioni e misure strutturali e procedurali utili al trattamento sistematico, alla limitazione e al consapevole controllo dei rischi.

Nel processo del rischio sono implicati:

- gli ambiti operativi che assumono i rischi (*risk-taker*), come ad es. le strutture di mercato per il rischio di credito;
- i settori ai quali è affidata la gestione delle operazioni di rischio (ad es. l'Area fidi per il rischio di credito);
- i gruppi di controllo e i comitati rischi istituiti;
- la gestione del rischio;
- la Dirigenza;
- il Consiglio di amministrazione, il Comitato esecutivo e il Collegio sindacale;
- l'Internal Audit e la funzione di Compliance.

Il processo di gestione del rischio comprende:

- identificazione del rischio (identificazione di tutti i rischi essenziali);
- analisi del rischio (analisi di tutti i rischi essenziali, definizione di indicatori del rischio, modelli di rischio, definizione di direttive e linee guida interne);
- misurazione e valutazione del rischio (quantificazione, misurazione ovvero valutazione qualitativa di tutti i rischi);
- monitoraggio dei rischi (costante monitoraggio dei rischi e dei relativi indicatori, tendenze, controllo dell'osservanza di prescrizioni e direttive interne ed esterne);
- *reporting* dei rischi (rapporto attuale e orientato al processo decisionale, elaborazione decisionale, presentazione orientata alle divergenze, stima di possibili effetti dei rischi e opportunità, sensibilizzazione sui rischi, cultura del rischio);
- controllo dei rischi (definizione di misure atte ad influire positivamente sull'andamento dei rischi).

Sono stati identificati i seguenti rischi:

rischio	rischio parziale
rischio di credito	rischio di controparte o di perdite da crediti verso la clientela, crediti verso banche e posizioni in strumenti finanziari
	rischio di concentrazione
	rischio di partecipazione
rischio di mercato	rischio di cartolarizzazione
	rischio residuo da tecniche di mitigazione del rischio di credito
	rischio di prezzo di mercato nel portafoglio di negoziazione titoli
rischio di tasso	rischio di cambio
	rischio di prezzo di mercato nel portafoglio bancario
rischio operativo	rischio di tasso
rischio di liquidità	
altri rischi	rischio di reputazione
	rischio strategico

Informazioni dettagliate in merito al trattamento dei rischi sono riportate nella Nota integrativa al bilancio. Nella Parte A, Sezione 4, della stessa si ritrovano indicazioni relative alla capacità dell'impresa a proseguire l'attività (punto „continuità operativa aziendale“).

Nella Parte A.1, Sezione 4, della Nota integrativa, e cioè al punto „riduzione di valore delle attività“, al punto „utilizzo di stime e assunzioni nell'ambito della stesura del bilancio“ e nella Parte A.2, al punto „3. Attività finanziarie disponibili per la vendita“ e „4. Voce 70 Attivo: crediti verso clientela“ sono illustrate le supposizioni assunte come base per le valutazioni.

Informazioni dettagliate sui singoli rischi, in particolare rischio di credito, rischi di mercato, rischio di liquidità e rischio operativo, si trovano nella Parte E della Nota integrativa al bilancio.

Indicazioni sulla stabilità e la dotazione di patrimonio netto sono inoltre riportate nella Parte F della stessa Nota integrativa.

3. EFFICACIA ED EFFICIENZA

3.1. Produttività

Gestione dell'impresa – filosofia aziendale - Masterplan

Già nell'anno 2009 sono state definite ed approvate la filosofia aziendale 2020 e, sulla base della stessa, le linee guida della gestione.

Nello scorso esercizio si è ulteriormente lavorato alla concreta attuazione della filosofia aziendale.

Nell'esercizio 2012 si è inoltre proceduto alla nuova definizione della presentazione e quindi della promessa di prestazione della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. Con l'unione dei tre concetti „MEHR.WERT.LEBEN“ essa esprime la forte confessione di fedeltà ai valori ancorati nella sua filosofia aziendale.

Nell'agosto 2012, il *Masterplan* è stato ulteriormente sviluppato dal gruppo dirigente della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. e dettagliatamente definito per gli esercizi 2013-2015.

Riconoscimento della Cassa Raiffeisen di Brunico a livello nazionale e internazionale

Victor Award – Banca dell'anno

Nello scorso esercizio 2012, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. ha partecipato al concorso „Victor – Banca dell'anno 2012“, nel quale è risultata vincitrice nella categoria „strategia“.

Nella motivazione è stato evidenziato che la Cassa Raiffeisen di Brunico persegue un chiaro orientamento strategico, accolto favorevolmente e seguito dalla totalità dei quadri direttivi e dei collaboratori. Ciò è avvertito anche dal cliente, che collega la banca agli attributi che la distinguono come banca localmente radicata, gentile, personale e competente. L'obiettivo strategico di „efficiente creatore e modellatore“ accompagnerà quindi la Cassa Raiffeisen di Brunico in modo sicuro e fidato verso il futuro.

Cassa Raiffeisen di Brunico: la più solida banca di credito cooperativo d'Italia

Nello scorso esercizio, la rinomata rivista bancaria italiana „Banca e Finanza“ ha assegnato alla Cassa Raiffeisen di Brunico il titolo di „banca di credito cooperativo più solida d'Italia“. L'alta solidità della Cassa Raiffeisen è dovuta soprattutto alla sua elevata dotazione di capitale proprio, che è garante per la stabilità della banca stessa e di sicurezza per il cliente. Grazie a questa sua elevata dotazione di capitale, la Cassa Raiffeisen potrà inoltre crescere ulteriormente, e sarà in grado di coprire adeguatamente i rischi dell'attività bancaria.

3.2. Organizzazione

Statuto

Nello scorso esercizio 2012, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. ha adeguato il proprio statuto alle nuove disposizioni dell'autorità di vigilanza sulle banche. L'assemblea straordinaria ha avuto luogo nell'ottobre del 2012.

Contemporaneamente con l'assemblea straordinaria, nell'ambito di una parte ordinaria, l'assemblea dei soci ha approvato un nuovo regolamento inerente lo svolgimento delle elezioni per la nomina degli organi della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop.

Organigramma

L'organigramma è stato adeguato sulla scorta delle esigenze attuali.

Descrizione delle funzioni e degli impieghi

Nello scorso esercizio, con l'aiuto della Federazione Cooperative Raiffeisen si è portata avanti e conclusa l'elaborazione della descrizione delle funzioni e degli impieghi di tutti i settori operativi della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop.

Struttura distributiva

La struttura distributiva, orientata ai diversi gruppi di clienti destinatari, si è dimostrata particolarmente valida. I legami di fidelizzazione con i clienti hanno potuto essere rafforzati grazie al costante impegno nell'attività di assistenza.

I consulenti delle singole strutture di mercato (Servicecenter, Kommerzcenter, Private Banking) hanno potuto ulteriormente specializzarsi sulle rispettive esigenze della clientela, riuscendo così ad offrire pacchetti di soluzioni "su misura".

Grazie al più alto numero di appuntamenti di colloquio concordati direttamente con i clienti, nell'anno di riferimento ha potuto essere garantita ai clienti una maggiore discrezione ed una più intensa attività di consulenza e assistenza. Il concetto di assistenza ai clienti, che nell'ambito della clientela privata si sviluppa in direzione di una pianificazione finanziaria globale per ogni bilancio familiare fino al Private Banking e che nel campo della clientela aziendale prevede una costante assistenza dei clienti *corporate*, ha potuto essere ulteriormente approfondito e attuato.

Nello scorso esercizio 2012 è stato introdotto il „Servizio Clienti Raiffeisen“, una struttura nuova ed efficace in grado di rispondere direttamente alle richieste telefoniche dei clienti, riuscendo a soddisfare pienamente le loro attese.

Rete di distribuzione

Nell'anno 2012, nella rete di distribuzione della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop. si è avuto un cambiamento.

L'agenzia di Piazza Gilm a Brunico è stata, infatti, ufficialmente chiusa. In essa, ultimamente, non era più disponibile alcun servizio di sportello. L'agenzia ospitava il Centro di consulenza „Costruire & Abitare“, che ora si è trasferito nei nuovi locali della sede principale di Brunico.

Il Sistema delle Casse Raiffeisen**Cooperazione con altre Casse Raiffeisen**

Al fine di potenziare la forza di penetrazione sul mercato e di ottimizzare la struttura dei costi, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. punta a creare una rete strategica che, accanto alle organizzazioni centrali e ai fornitori di prodotti, include anche altre Casse Raiffeisen.

Dirigenti e specialisti di settore della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop. stanno quindi impegnandosi in numerosi progetti trasversali dell'Organizzazione Monetaria Raiffeisen, svolgendo lavoro di sviluppo per diversi settori e campi operativi. Molte sinergie derivano inoltre dai contatti con la Förderungsverein Österreichischer Primärbanken, l'associazione di promozione e sostegno delle banche primarie austriache.

Rafforzamento del Sistema delle Casse Raiffeisen

La Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. si è premurata ed ha intrapreso grandi sforzi per dare un contributo positivo al buon andamento e allo sviluppo dei partner centrali del Sistema delle Casse Raiffeisen (Federazione Cooperative Raiffeisen dell'Alto Adige, Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige, Raiffeisen Servizi Assicurativi). In questo quadro va vista la presenza del presidente Heinrich Renzler all'interno del Consiglio di amministrazione e nel Comitato esecutivo della Federazione Cooperative Raiffeisen e della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige, del nostro presidente del Collegio sindacale, Dr. Heiner Nicolussi-Leck, come presidente della Federazione Cooperative Raiffeisen, del nostro vicedirettore Josef Hainz nel Consiglio di amministrazione di Raiffeisen OnLine, nonché del nostro direttore Rag. Anton Josef Kosta come presidente di Servizi Assicurativi Raiffeisen. Va inoltre dato un rilievo positivo alla collaborazione negli altri più diversi gruppi di lavoro.

Un ulteriore rafforzamento del Sistema è dato dall'accordo di solidarietà tra le Casse Raiffeisen dell'Alto Adige, la Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige e la Federazione Cooperative Raiffeisen dell'Alto Adige, al quale ha aderito anche la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. Scopo di questo accordo di solidarietà è la comune prevenzione ovvero risoluzione di difficoltà economiche che dovessero sorgere in singole banche dell'Organizzazione Monetaria Raiffeisen.

4. LA NOSTRA BANCA**4.1. Consiglio di amministrazione e Collegio sindacale**

Il Consiglio di amministrazione e il Collegio sindacale si sono riuniti costantemente in seduta (cioè il Consiglio di amministrazione ovvero il Comitato esecutivo alternativamente con frequenza settimanale).

Si è inoltre tenuto un convegno a porte chiuse, nel quale Consiglio di amministrazione e Collegio sindacale hanno predisposto e discusso nel dettaglio la modifica dello statuto effettuata nel corso dell'esercizio.

Il Collegio sindacale svolge un ruolo essenziale nel sistema di controllo interno e collabora strettamente con l'area „Controllo di Gestione & Risk Management“, in particolare con la funzione di Compliance e la funzione anticiclaggio.

I membri del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale hanno preso parte a diverse manifestazioni e iniziative di informazione, al fine di arricchire ulteriormente la propria competenza tecnica e professionale.

4.2. Relazione sul personale

Il successo di ogni impresa dipende in misura determinante dai suoi collaboratori e dalle loro idee, dal loro impegno e dalla loro personalità. La prestazione di un servizio e la sua qualità dipendono quindi dalle persone che si impegnano per offrirlo. Per questo le risorse umane sono per la nostra Cassa Raiffeisen il capitale più importante.

Il principio fondamentale di ogni sviluppo del personale sta nel riconoscere, nel sostenere e nel rafforzare il potenziale dei collaboratori a livello di prestazione e di apprendimento. Nel 2012, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. ha quindi nuovamente attribuito particolare importanza ad un elevato livello formativo dei propri collaboratori, destinando per iniziative di formazione e aggiornamento professionale 5.978 ore ovvero 797 giorni, che corrispondono ad una media di 5,9 giornate formative pro capite. Come negli anni passati, anche nel 2012 il pomeriggio del giovedì è stato sfruttato per corsi di formazione, meeting, colloqui e manifestazioni informative per i collaboratori. In singoli gruppi di collaboratori sono stati dati informazioni attuali su materie e tematiche diverse quali, ad esempio, titoli, crediti, assicurazioni e servizi. Un ulteriore punto centrale nella formazione dei collaboratori è stato costituito dai seminari di specializzazione, workshop e lavori di progetto per gli operatori dell'Area mercato e Back office.

Per poter rispondere ancor meglio alle esigenze della clientela si è quindi provveduto anche ad un opportuno adeguamento qualitativo e quantitativo dei profili professionali della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop.

Nell'esercizio 2012 è stato rinnovato il Contratto collettivo nazionale per tutti i gruppi professionali.

Cambiamenti nella struttura dei collaboratori

Nello scorso esercizio sono stati assunti quattro nuovi collaboratori, mentre tre hanno cessato l'attività. Alla data del 31/12/2012, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. contava quindi 135 collaboratori, di cui 31 con contratto a part time. Sei collaboratrici hanno usufruito del congedo per maternità e tre sono state collocate in aspettativa non retribuita. A fine anno, tre collaboratori frequentavano un corso di formazione per operatori bancari.

5. SOCI E COMPITO MUTUALISTICO

Attività sociale e beneficenza

In questo campo, nell'esercizio 2012 si è nuovamente registrata un'intensa e operosa attività.

Per scopi pubblicitari e di rappresentanza sono stati spesi complessivamente 970.000 euro. Si è nuovamente puntato in particolare su contratti di sponsorizzazione, laddove ciò appariva possibile e sensato. Questi fondi sono stati impiegati in un rapporto equilibrato per strutture e istituzioni sociali, per la cultura, la gioventù, lo sport e il sostegno di iniziative locali.

A tale importo si sono aggiunti 240.000 euro per elargizioni dirette ad associazioni di utilità sociale senza scopo di lucro, attinti dal fondo a disposizione del Consiglio di amministrazione. Nello spirito del compito mutualistico si sono così potuti appoggiare e sostenere obiettivi e intenti sociali in modo semplice, rapido e senza gravami burocratici.

Per l'anno 2012, l'importo complessivo per elargizioni e pubblicità ammonta quindi a 1.210.000 euro.

Nel dettaglio, nello scorso esercizio 319.000 euro sono stati destinati per contratti di sponsorizzazione e pubblicità, 224.000 euro per materiale promozionale/pubblicitario, 158.000 euro al Fondo centrale per la pubblicità Raiffeisen, 269.000 euro per spese di rappresentanza e altre spese pubblicitarie e 240.000 euro per elargizioni.

Valore aggiunto al	31/12/2012
Risultato di esercizio	5.873.274
Afflusso all'economia nell'area di competenza operativa	2.551.498
Stipendi e salari corrisposti	6.605.080
Imposte versate	6.686.741
Elargizioni e pubblicità	1.209.572
Interessi corrisposti alla clientela	9.389.353
Valore aggiunto	32.315.518

Dal valore aggiunto (bilancio sociale) dell'esercizio 2012 risulta che si è avuto un afflusso di 2,6 milioni di euro all'economia locale attraverso acquisti diretti nell'area di competenza operativa. Vanno inoltre citati i salari e gli stipendi corrisposti (6,6 milioni di euro lordi), le imposte dirette e indirette versate nella misura di 6,7 milioni di euro e gli interessi corrisposti alla clientela nell'ordine di 9,4 milioni di euro.

Includendo le spese pubblicitarie e le elargizioni sopra citate, nonché il risultato d'esercizio 2012, risulta quindi un valore aggiunto pari ad oltre 32 milioni di euro.

Soci

Al 31/12/2012, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. contava 3.745 soci. Nell'anno di riferimento, la Cassa Raiffeisen ha ammesso 220 nuovi soci, mentre 32 soci sono usciti.

Ai sensi dell'articolo 2528, comma 5, del Codice Civile la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. comunica che la strategia seguita nell'ammissione dei soci è orientata ad accettare le domande di ammissione pervenute, purché siano adempiuti i requisiti prescritti dallo statuto e dalle norme di vigilanza, e sempre che sia riconoscibile la volontà di svolgere in misura rilevante con la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. le operazioni finanziarie, bancarie ed assicurative.

Interventi a sostegno dei soci ai sensi dello Statuto

La Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. si sente obbligata nei confronti della popolazione locale, e come impresa cooperativa si è quindi posta il compito non solo di sostenere il singolo socio, ma anche di impegnarsi a sostegno delle esigenze e degli interessi dell'intera regione – e ciò ben oltre l'aspetto economico.

Ai sensi dell'art. 2 della Legge n. 59/1992 e dell'art. 2545 del Codice Civile si precisa quindi che la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. ha adottato le seguenti misure ed iniziative atte a garantire il sostegno dei soci e a realizzare le finalità stabilite dallo Statuto della Cassa Raiffeisen, ovvero di osservare i principi che ispirano l'attività cooperativa sanciti dall'art. 2 dello stesso Statuto: „Nell'esercizio della sua attività, la Società si ispira ai principi cooperativi della mutualità senza fini di speculazione privata. Essa 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 promuovendo lo sviluppo della cooperazione e l'educazione al risparmio e alla previdenza.“

Alla luce di quanto esposto sono stati adottati, tra l'altro, i seguenti provvedimenti:

- 1) La Cassa Raiffeisen si è ulteriormente impegnata per ampliare la compagine sociale e concedere crediti prevalentemente a soci, secondo quanto prescritto per legge. A fine anno, la percentuale dell'attività verso soci risulta pari al 61,98%.
- 2) Per i soci è stato previsto un apposito libretto a risparmio („libretto a risparmio soci Raiffeisen“), che prevede una remunerazione particolarmente elevata.
- 3) In tutti i prodotti primari della banca la remunerazione dei depositi dei soci è sensibilmente superiore rispetto a quella dei non soci.
- 4) Nel campo delle assicurazioni per i soci vengono applicate agevolazioni sui premi.
- 5) Nella consulenza offerta dalla Cassa Raiffeisen in materia di diritto di famiglia ed ereditario ai soci viene applicata una commissione agevolata.
- 6) Al fine di facilitare ai nuovi soci l'integrazione nella Cooperativa, anche lo scorso anno è stata tenuta un'apposita manifestazione per nuovi soci. Questa iniziativa di introduzione ha contribuito molto positivamente alla fidelizzazione e all'identificazione dei nuovi soci, e sarà quindi portata avanti anche in futuro.
- 7) Le serate di informazione locali per i soci (dieci manifestazioni) si sono tenute nel mese di marzo 2012 nei diversi comuni dell'area di competenza operativa. Accanto ai diversi temi di attualità trattati, l'attenzione si è concentrata sulle nuove elezioni del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale della Cassa Raiffeisen. Nell'ambito delle serate dei soci si sono raccolte proposte per i relativi candidati.
- 8) Considerato l'aumento della spesa nel sistema sanitario, che grava sempre più sulle spalle dei cittadini, nell'Organizzazione Monetaria Raiffeisen è stata portata avanti attivamente l'offerta di un'assicurazione malattia per i soci e i loro familiari. Questa polizza, offerta a condizioni particolarmente vantaggiose, permette di assicurarsi contro gran parte dei costi sanitari, valorizzando così ulteriormente lo status di socio.
- 9) All'incarico statutario dell'educazione al risparmio e alla previdenza la Cassa Raiffeisen ha adempiuto attraverso iniziative di informazione e di consulenza per i clienti, nonché mediante l'offerta di specifici programmi di risparmio. Particolare attenzione è rivolta in questo contesto alla gioventù, sensibilizzata su tale tema nell'ambito di visite scolastiche e apposite conferenze.
- 10) L'attività di promozione e sostegno dell'area di competenza operativa si è inoltre espressa nelle misure e negli interventi riportati di seguito:
 - Attraverso diverse manifestazioni, conferenze e articoli sui media si è provveduto ad informare costantemente soci e clienti su temi economici e sociali di attualità.
 - Nello scorso esercizio sono state concesse elargizioni dal fondo a disposizione del Consiglio di amministrazione per un importo di 240.000 euro e sono stati stipulati contratti di sponsorizzazione e pubblicitari nell'ammontare di 319.000 euro. In questo contesto va ricordato che al 31/12/2012 l'intero fondo a disposizione del Consiglio di amministrazione aveva raggiunto un importo di 4,5 milioni di euro, un notevole importo pertanto a disposizione per l'attività di sostegno e promozione nell'area di competenza operativa della banca, e quindi anche dei suoi soci.
 - Nell'ambito di una PPP (Private Public Partnership), su iniziativa della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. e con la compartecipazione della Provincia Autonoma di Bolzano-Alto Adige e dell'Unione commercio, turismo, servizi Alto Adige, è stato avviato un progetto per lo sviluppo dei paesi all'interno dell'area di competenza operativa della Cassa Raiffeisen di Brunico. Il progetto „Paese vivo“, il cui obiettivo è quello di rivalutare e portare nuova vita nei rispettivi paesi (Valdaora, Falzes, Rasun/Anterselva, S. Lorenzo di Sebato, Perca), è stato accolto con grande entusiasmo dalla popolazione, e attualmente si trova in fase di attuazione.

Struttura patrimoniale

Nell'anno di riferimento, il totale di bilancio ha raggiunto 984 milioni di euro, con un aumento del 9,6%.

Attivo:

I „crediti verso clientela“ (voce 70), che ammontano a 672 milioni di euro, formano la voce più consistente dell'Attivo (68%). Rispetto all'esercizio precedente essi hanno segnato un incremento pari all'8,2%.

Rispetto all'esercizio precedente le attività finanziarie (titoli), con inclusione delle partecipazioni (voci 20, 30, 40 e 100), hanno registrato un aumento di 15 milioni di euro (da 196 milioni di euro a 211 milioni di euro), pari ad un incremento nella misura del 7,6%.

Le attività materiali hanno subito una riduzione, passando da 22,4 milioni di euro a 21,6 milioni di euro (-3,5%).

Passivo:

Le voci del Passivo più consistenti sono rappresentate dai „debiti verso clientela“ (voce 20) (550 milioni di euro ovvero il 56,0% del totale di bilancio), nonché dai „titoli in circolazione“ (155 milioni di euro ovvero il 15,7% del totale di bilancio).

Mentre nello scorso esercizio i „debiti verso clientela“ hanno segnato una crescita nella misura del 32,6%, nello stesso periodo di riferimento i „titoli in circolazione“ hanno registrato un calo del 39,8%. Queste variazioni sono principalmente da ricondurre al fatto che, a partire dall'esercizio 2012, la Cassa Raiffeisen di Brunico non ha più proceduto ad alcuna nuova emissione di proprie obbligazioni, mentre quelle in scadenza sono state in gran parte reinvestite nel nuovo prodotto „deposito vincolato“ e si trovano nella voce di bilancio „debiti verso clientela“.

Degna di nota è la voce di bilancio 120 „fondi per rischi e oneri“, che alla voce „b) altri fondi“ include, tra l'altro, l'accantonamento riguardante il fondo a disposizione del Consiglio di Amministrazione. Tale fondo comprende un importo di 4,5 milioni di euro, una somma elevata che è disponibile per l'attività di sostegno e promozione all'interno dell'area di competenza operativa.

Di rilievo è infine la voce di bilancio 130 „riserve da valutazione“. Essa comprende, oltre alle riserve di rivalutazione previste per legge che ammontano a 695.000 euro, riserve da valutazione positive dal portafoglio „attività finanziarie disponibili per la vendita“ nella misura di 7,8 milioni di euro, nonché le riserve da valutazione riguardanti l'attualizzazione del fondo TFR secondo la norma IAS 19 nell'ammontare di -167.000 euro.

Rilevante nella composizione del Passivo resta ancor sempre la notevole quota del patrimonio netto. Esso è garante di stabilità, e offre quindi sicurezza per i clienti della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop.

Di seguito si riportano alcuni dati fondamentali di riferimento riguardanti la struttura del patrimonio netto della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop.:

	2012	2011
Patrimonio netto	159.569 mila €	148.541 mila €
Quota di patrimonio netto (sul totale di bilancio)	16,22 %	16,55 %
Copertura depositi clientela	22,63 %	22,10 %
Copertura crediti verso clientela	23,76 %	23,93 %
Patrimonio di Vigilanza	152.796 mila €	146.588 mila €
di cui: Patrimonio di base (Tier I)	149.472 mila €	144.161 mila €
Patrimonio supplementare (Tier II)	3.324 mila €	2.427 mila €
Patrimonio di terzo livello (Tier III)	0 mila €	0 mila €
Patrimonio minimo di vigilanza	70.648 mila €	66.095 mila €
Eccedenza Patrimonio di vigilanza	82.148 mila €	80.493 mila €
Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier I Capital Ratio)	16,93 %	17,45 %
Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)	17,30 %	17,74 %

Nel corso dell'esercizio, il patrimonio netto della Cassa Raiffeisen è salito a 159,6 milioni di euro. Alla data di chiusura del bilancio, il patrimonio di vigilanza ammonta a 152,8 milioni di euro. Tali divergenze vanno viste, tra l'altro, alla luce dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS) e delle direttive emanate dall'autorità di vigilanza sulle banche, i cosiddetti „filtri prudenziali“.

La quota del patrimonio netto ha raggiunto il 16,22%, che corrisponde a un calo dello 0,33% rispetto all'esercizio precedente.

Alla data di chiusura del bilancio, il patrimonio minimo prescritto dalle norme di vigilanza ammonta a 70,6 milioni di euro. Considerando un patrimonio di vigilanza di 152,8 milioni di euro, ciò significa che la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop. dispone di 82 milioni di euro di patrimonio netto in eccedenza.

Questo elevato patrimonio netto è garante di stabilità ed offre sicurezza per i clienti della Cassa Raiffeisen. Esso garantisce inoltre l'ulteriore possibilità di crescita della Cassa Raiffeisen e la copertura dei rischi delle operazioni bancarie.

Nello scorso esercizio, i coefficienti „Tier 1 Capital Ratio“ e „Total Capital Ratio“ stabiliti dalle norme di vigilanza

hanno segnato una riduzione, mantenendosi tuttavia ancor sempre su di un livello molto elevato.

Questa dotazione di capitale netto particolarmente elevata è stata anche il motivo per il quale, nell'anno di riferimento 2012, da parte della rinomata rivista „Banca e Finanza“ alla Cassa Raiffeisen di Brunico è stato assegnato il titolo di „banca di credito cooperativo più solida d'Italia“.

Come previsto dalle norme di vigilanza, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop. ha trasmesso entro il termine del 30/04/2012 all'Autorità di vigilanza il rapporto ICAAP al 31/12/2011. Il rapporto ICAAP al 31/12/2012 sarà trasmesso entro il 30/04/2013. All'impegno derivante dal Pilastro 3 e concernente l'informativa al pubblico, sarà adempiuto entro 30 giorni dalla data di approvazione del bilancio 2012.

Per ulteriori dettagli si fa riferimento alla Parte F della Nota integrativa al bilancio.

Di seguito si riporta un quadro riassuntivo dei **principali dati fondamentali di riferimento della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. alla data di chiusura del bilancio al 31/12/2012, raffrontati con i dati dell'esercizio precedente.**

CASSA RAIFFEISEN DI BRUNICO SOC.COOP.

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	31.12.2012	31.12.2011
10.	Cassa e disponibilità liquide	3.875.950	3.272.660
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	7.151	0
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	4.608.055	8.665.247
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	205.336.798	185.870.951
60.	Crediti verso banche	70.409.963	50.080.695
70.	Crediti verso clientela	671.507.745	620.716.804
100.	Partecipazioni	816.456	1.295.101
110.	Attività materiali	21.577.104	22.368.416
120.	Attività immateriali di cui: avviamento	37.109 0	8.529 0
130.	Attività fiscali	1.725.783	1.616.142
	a) correnti	436.894	100.491
	b) anticipate	1.288.889	1.515.651
150.	Altre attività	3.724.377	3.394.375
	Totale dell'attivo	983.626.491	897.288.920

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2012	31.12.2011
10.	Debiti verso banche	87.949.389	55.618.220
20.	Debiti verso clientela	550.415.677	415.012.346
30.	Titoli in circolazione	154.823.453	257.102.562
60.	Derivati di copertura	1.722.821	1.074.574
80.	Passività fiscali	4.549.415	1.846.071
	a) correnti	853.514	551.995
	b) differite	3.695.901	1.294.076
100.	Altre passività	18.456.958	12.065.496
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.114.194	1.169.576
120.	Fondi per rischi e oneri	5.025.463	4.859.387
	b) altri fondi	5.025.463	4.859.387
130.	Riserve da valutazione	8.327.853	2.554.813
160.	Riserve	145.212.628	141.469.611
170.	Sovrapprezzi di emissione	136.042	123.666
180.	Capitale	19.324	18.354
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	5.873.274	4.374.244
	Totale del passivo e del patrimonio netto	983.626.491	897.288.920

CONTO ECONOMICO

	Voci del conto economico	31.12.2012	31.12.2011
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	30.906.446	26.180.795
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(10.662.765)	(8.066.167)
30.	Margine di interesse	20.243.681	18.114.628
40.	Commissioni attive	5.831.969	5.802.043
50.	Commissioni passive	(820.943)	(478.923)
60.	Commissioni nette	5.011.026	5.323.120
70.	Dividendi e proventi simili	1.162.486	325.697
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	15.741	15.011
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	90.857	(46.405)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.394.576	62.742
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.532.822	89.683
	d) passività finanziarie	(138.246)	(26.941)
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	1.033.821	(373.191)
120.	Margine di intermediazione	28.952.188	23.421.602
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(5.235.296)	(1.020.338)
	a) crediti	(2.987.819)	(1.020.338)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.394.593)	0
	d) altre operazioni finanziarie	(852.884)	0
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	23.716.892	22.401.264
150.	Spese amministrative:	(16.729.981)	(15.352.675)
	a) spese per il personale	(9.550.122)	(9.103.234)
	b) altre spese amministrative	(7.179.859)	(6.249.441)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(111.062)	(600.232)
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.399.899)	(1.551.231)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(21.929)	(11.683)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	1.734.650	710.687
200.	Costi operativi	(16.528.221)	(16.805.134)
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(114.278)	0
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(117.129)	(9.886)
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	6.957.264	5.586.244
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.083.990)	(1.212.000)
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.873.274	4.374.244
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	5.873.274	4.374.244

Dinamica dei principali aggregati del „Prospetto delle variazioni del patrimonio netto“ rispetto all'esercizio precedente

Voce	Importi in euro	Variazione percentuale rispetto all'esercizio precedente
Capitale	19.324	+ 5,3 %
Sovrapprezzi di emissione	136.042	+ 10,0 %
Riserve	145.212.628	+ 2,6 %
Riserve da valutazione	8.327.853	+ 226,0 %
Utile d'esercizio	5.873.274	+ 34,3 %
Patrimonio netto	159.569.121	+ 7,4 %

Dinamica dei principali aggregati del rendiconto finanziario rispetto all'esercizio precedente

Attività operativa	Importi in euro	Variazione percentuale rispetto all'esercizio precedente
Gestione	12.582.235	+ 61,2 %
Liquidità assorbita dalle attività finanziarie	(84.000.742)	- 40,0 %
Liquidità generata dalle passività finanziarie	72.323.626	+ 33,7 %
Liquidità netta generata dall'attività operativa	905.119	- 52,3%

Attività di investimento	Importi in euro	Variazione percentuale rispetto all'esercizio precedente
Liquidità generata dall'attività di investimento	483.012	+ 3.729,2%
Liquidità assorbita dall'attività di investimento	(662.148)	+ 49,8 %
Liquidità netta assorbita dall'attività di investimento	(179.136)	+ 86,3 %

Attività di provvista	Importi in euro	Variazione percentuale rispetto all'esercizio precedente
Liquidità netta assorbita dall'attività di provvista	(117.880)	+ 22,3 %

Liquidità netta generata / assorbita nell'esercizio	608.103	+ 37,5 %
--	----------------	-----------------

Considerazioni generali**Funzione di Compliance**

Con Circolare n. 702293 del 16 luglio 2007 della Banca d'Italia, Filiale di Bolzano, per le banche è stata prevista l'istituzione obbligatoria della funzione di Compliance. A tale funzione è attribuito il compito della gestione del rischio di non conformità. Con ciò si intende il rischio che comporta sanzioni legali e amministrative, notevoli perdite finanziarie o danni reputazionali, e che deriva dalla mancata osservanza di leggi, regolamenti, nonché di procedure interne e codici comportamentali per l'attività bancaria.

La funzione di Compliance è stata istituita nel 2009, e nello scorso esercizio ha proseguito la propria attività. Questa funzione è stata affidata all'area „Controllo di Gestione & Risk Management“.

Norme antiriciclaggio

Anche nell'esercizio 2012 il responsabile della funzione antiriciclaggio si è impegnato attivamente al fine di prevenire e contrastare il riciclaggio e il finanziamento al terrorismo, come prescritto dalle norme in materia.

Nella Cassa Raiffeisen di Brunico a responsabile della funzione antiriciclaggio è stato designato il responsabile dell'area „Controllo di Gestione & Risk Management“.

Sistemi di composizione stragiudiziale delle liti

Nell'esercizio 2012, presso l'Info-Point e sulla propria *homepage* la Cassa Raiffeisen ha fornito ai propri clienti indicazioni sul procedimento di ricorso e sulla composizione stragiudiziale delle liti.

Piano di emergenza (business continuity)

Nell'esercizio 2012, il Piano di emergenza, introdotto dall'autorità di vigilanza con circolare n. 697760 del 20/07/2004, è stato ulteriormente sviluppato e sottoposto ai necessari adeguamenti, al fine di garantire tempestivamente ovvero nel più breve tempo possibile la continuità aziendale nel caso di un insorgere di eventi di vario tipo all'interno della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop.

Disposizioni di vigilanza sulle partecipazioni detenibili dalle banche, titolo 5, capitolo 4, circolare n. 263/2006

La Cassa Raiffeisen ha proceduto ad una valutazione dei necessari adeguamenti per poter adempiere alle suddette nuove disposizioni e attuare puntualmente le attività necessarie ai sensi della *compliance*. Con particolare considerazione delle disposizioni connesse all'organizzazione e ai controlli interni, nella sua riunione del 27/06/2012 il Consiglio di amministrazione ha elaborato e approvato, con il consenso del Collegio sindacale, la politica interna in materia di partecipazioni in imprese finanziarie e non finanziarie. Le soluzioni organizzative che sono esposte in tale politica aziendale e tengono in considerazione il principio della proporzionalità, sono ritenute adeguate per rispondere alle caratteristiche e strategie aziendali, nonché per poter prevenire ovvero gestire correttamente conflitti di interesse. Il documento formalizza quindi le politiche interne relative alle partecipazioni in imprese finanziarie e non finanziarie, affinché sia garantita l'osservanza delle norme vigenti.

Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati

Nel dicembre del 2011, l'autorità di vigilanza sulle banche ha disposto nella circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 le nuove norme in materia di attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati. L'obiettivo perseguito da dette norme è quello di una consapevole gestione del rischio esistente a causa della vicinanza di determinati soggetti al centro decisionale della Cassa Raiffeisen, e che quindi potrebbe pregiudicare l'oggettività e l'imparzialità nelle concessioni di crediti e/o in altre operazioni. Ciò con lo scopo di impedire possibili successive distorsioni nell'allocazione delle risorse e quindi il danno a ciò connesso per depositanti e azionisti, in modo che la Cassa Raiffeisen non venga a trovarsi inconsapevolmente innanzi a esposizioni di rischio non misurate e controllate.

In conformità con le norme vigenti, sulla scorta di un apposito regolamento, il Consiglio di amministrazione ha quindi definito i limiti e i percorsi decisionali, e cioè con riferimento all'assunzione del rischio e lo svolgimento di operazioni con soggetti collegati, al fine di preservare l'integrità dei processi decisionali da influssi esterni. Il relativo regolamento si trova sulla *homepage* della Cassa Raiffeisen di Brunico ed è entrato in vigore il 31/12/2012.

Le informazioni su operazioni con parti correlate, come definite nello IAS 24, sono riportate nella Parte H della Nota integrativa al bilancio, alla quale in questa sede si rinvia.

Ritardi di pagamento nelle transazioni commerciali

In attuazione della direttiva 2011/7/UE, con il decreto legislativo n. 192 del 09/11/2012 sono state modificate fondamentalmente a favore dei creditori le norme per la lotta contro i ritardi di pagamento nelle transazioni commerciali ai sensi del D.Lgs. n. 231/2002.

Come particolare novità è riportato che le pubbliche amministrazioni all'interno dell'UE hanno l'obbligo di saldare i propri debiti nei confronti delle imprese entro un termine massimo di 60 giorni. La direttiva deve essere recepita nel diritto nazionale dagli stati membri entro il 16 marzo 2013 e sostituisce la direttiva 2000/35/CE sulla lotta contro i ritardi di pagamento nelle transazioni commerciali.

Declassamento dell'Italia da parte dell'agenzia di rating Moody's

Con riferimento al calcolo dei requisiti patrimoniali minimi in connessione con il rischio di credito, in particolare dei fattori di ponderazione nel portafoglio „stati e banche centrali“, „enti pubblici“ e „enti territoriali“, nell'introduzione di Basilea 2 la Cassa Raiffeisen di Brunico ha deciso di applicare il metodo standard e di designare come agenzia di rating esterna l'agenzia Moody's, riconosciuta dall'autorità di vigilanza sulle banche.

Il declassamento dell'Italia del 13 luglio 2012 da parte dell'agenzia di rating Moody's, da A3 a Baa2 con prospettiva negativa, ha comportato un peggioramento della classe di rischio per attività di rischio a lungo termine, scesa alla classe 3. Ciò premesso, in data 05/12/2012 il Consiglio di amministrazione della Cassa Raiffeisen di Brunico ha deliberato di adottare per la valutazione del rischio di credito la ECAI FITCH RATINGS.

Lettera del Governatore della Banca d'Italia - Innovazioni e direttive in materia di Corporate Governance

Nel quadro dell'attuazione delle disposizioni contenute nella lettera del Governatore della Banca d'Italia, il Consiglio di amministrazione della Cassa Raiffeisen di Brunico ha proceduto ad un processo di autovalutazione con cui sono state analizzate le effettive modalità e che – pur con particolare considerazione delle regole statutarie e del contesto in cui la stessa Cassa Raiffeisen opera – ha portato all'attuazione di quanto prescritto dalle „Disposizioni di Vigilanza“ in tema di Corporate Governance.

L'autovalutazione è stata effettuata sulla scorta di un allineamento e raffronto tra la realtà nella Cassa Raiffeisen di Brunico e i requisiti ottimali in base alle disposizioni di vigilanza. L'autovalutazione è stata svolta prima delle elezioni del nuovo Consiglio di amministrazione e del nuovo Collegio sindacale tenutesi nell'anno di riferimento, e successivamente nuovamente effettuata con la nuova composizione del Consiglio di amministrazione.

In entrambi gli esami, dopo approfondita analisi, il Consiglio di amministrazione ha stabilito che nello stesso Consiglio di amministrazione è sostanzialmente rappresentata la base sociale, territoriale ed economica della Cassa Raiffeisen. È stato inoltre stabilito che il Consiglio di amministrazione esprime le necessarie competenze

economiche e giuridiche. Il risultato dell'autovalutazione è stato comunicato entro i termini previsti all'autorità di vigilanza sulle banche e reso noto all'assemblea generale.

Attività operativa con clienti nel campo dei servizi su titoli

Nello scorso esercizio, la Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. era autorizzata a svolgere i seguenti servizi su titoli:

- collocamento senza obbligo di acquisto a fermo ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente (articolo 1, comma 5, lettera c-bis della legge sui mercati finanziari);
- ricezione e trasmissione di ordini (articolo 1, comma 5, lettera e) della legge sui mercati finanziari);
- consulenza in materia di investimenti in strumenti finanziari (articolo 1, comma 5, lettera f) della legge sui mercati finanziari).

La Cassa Raiffeisen ha svolto inoltre il servizio di custodia e amministrazione titoli per conto dei propri clienti. La MIFID-Compliance ha operato secondo le disposizioni di vigilanza.

Le commissioni attive da servizi su titoli, nell'ammontare di euro 1.228.000 euro, hanno segnato rispetto all'esercizio precedente una riduzione nella misura del 7,5%.

Si comunica inoltre che nell'anno di riferimento, e cioè a partire dal 03/12/2012, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. ha dato inizio al servizio di consulenza in materia di investimenti in strumenti finanziari.

Iscrizione all'Albo degli intermediari assicurativi

In base al Regolamento Isvap n. 5/2006, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. già nell'anno 2006 ha provveduto all'iscrizione nell'Albo degli intermediari assicurativi.

Servizi di pagamento

Con regolamento (UE) n. 260/2012 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 marzo 2012 sono stati stabiliti i requisiti tecnici e commerciali per bonifici e addebiti in euro, che hanno portato alla modifica del regolamento (CE) n. 924/2009. Detto regolamento fornisce una serie di misure atte ad applicare con successo il programma SEPA, come ad esempio l'estensione delle procedure di addebito diretto nell'intero territorio dell'Unione con costi per commissioni e modalità di svolgimento uguali per i clienti.

Rapporti giuridici

Alla data di chiusura del bilancio, non sussistono rapporti giuridici (controversie, impegni, ecc.) che debbano essere riportati nella relazione del Consiglio di amministrazione.

Attività di monitoraggio

Accanto alla corrente attività di monitoraggio del Sistema di controllo interno e dell'Internal Audit affidato alla Federazione Cooperative Raiffeisen dell'Alto Adige, da parte della stessa Federazione è stato provveduto anche alla revisione contabile prevista per legge.

Indicazioni nella Nota integrativa ai sensi dell'art. 2427, comma 16-bis, del Codice Civile

Ricordiamo che le indicazioni ai sensi dell'art. 2427, comma 16-bis, del Codice Civile sono riportate nella Parte A.1, Sezione 4, „Altri aspetti“ della Nota integrativa al bilancio.

Disposizioni di legge

Le informazioni riportate di seguito sono fornite ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

1) Attività di ricerca e di sviluppo

Per ricerca e sviluppo non sono state effettuate spese.

2) Rapporti con imprese controllate, imprese controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, nonché con imprese soggette a influenza notevole

La Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. detiene il 100% ovvero 10.000 quote di 51,65 euro ciascuna della società Erkabe.

La Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. detiene il 50% ovvero 1 quota di 25.000,00 euro della società GARA S.r.l. La società è quindi soggetta ad influenza notevole da parte della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. Questa partecipazione è stata esposta in bilancio al valore di acquisto di euro 300.000.

Crediti e passività verso imprese controllate, imprese controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, nonché verso imprese soggette a influenza notevole:

Si ricorda che la cessione dei crediti a queste società è stata effettuata dalla Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. alle usuali condizioni di mercato.

Attivo:	6.654 mila euro
Crediti della Cassa Raiffeisen:	6.654 mila euro
i. GARA S.r.l.	4.677 mila euro
ii. Erkabe S.r.l.	1.977 mila euro
Passivo:	0 mila euro

Passività della Cassa Raiffeisen:	0 mila euro
i. GARA S.r.l.	0 mila euro
ii. Erkabe S.r.l.	0 mila euro
Garanzie e impegni della Cassa Raiffeisen:	3.724 mila euro
1. Garanzie prestate:	1.378 mila euro
i. GARA S.r.l.	1.216 mila euro
ii. Erkabe S.r.l.	162 mila euro
2. Impegni (fidi liberi):	2.346 mila euro
i. GARA S.r.l.	1.323 mila euro
ii. Erkabe S.r.l.	1.023 mila euro

Si fa presente che, come socio della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop., la società Erkabe S.r.l. detiene nella stessa una quota pari ad euro 5,16.

3) Numero e valore nominale delle azioni proprie e/o delle azioni detenute in imprese controllanti

Il capitale della cooperativa è rappresentato da 3.745 azioni da 5,16 euro ciascuna. Ogni socio possiede una sola azione. La Cassa Raiffeisen non detiene azioni proprie. La cooperativa non è collegata o controllata da alcuna impresa ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile.

4) Numero e valore nominale delle azioni proprie e/o delle azioni in imprese controllanti acquistate o cedute nell'esercizio

Nell'anno di riferimento, non sono state acquistate o cedute né azioni proprie né azioni in imprese controllanti.

5) Fatti rilevanti verificatisi dopo la chiusura del bilancio

Nella stesura del presente bilancio è stato tenuto conto di tutti i fatti verificatisi dopo la chiusura del bilancio stesso e che in esso vanno considerati secondo i principi contabili internazionali applicati.

Non sussistono ulteriori fatti verificatisi dopo la chiusura del bilancio da indicare in questa sede.

6) Evoluzione prevista nella gestione 2013

Per l'esercizio 2013 la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop. prevede un buono sviluppo della raccolta primaria (+3,20%) e dei prodotti intermediati (+4,50%). La provvista complessiva segnerà quindi una variazione in aumento nella misura del 3,5%. Gli affidamenti registreranno una forte crescita pari al 5,70%. La Cassa Raiffeisen di Brunico Soc.Coop. si orienterà ancor sempre al principio che pone la „qualità prima della quantità“. Nel 2013, il volume complessivo delle masse intermedie segnerà un aumento del 4,40%.

Nell'esercizio 2013, il margine di interesse segnerà una riduzione nella misura del 10% circa, mentre nelle provvigioni nette si prevede una situazione di parità.

Anche per i costi operativi non si prevede un aumento, e come nel 2012 essi ammonteranno a circa 16,2 milioni di euro.

A seguito delle più contenute rettifiche di valore, nell'anno 2013 l'utile netto ammonterà a circa 5,5 milioni di euro, e risulterà quindi del 6,5% inferiore rispetto all'esercizio 2012.

7) Filiali

39031 39031 Brunico, Via Europa 19 (sede principale)
 39030 S. Lorenzo, Via Josef Renzler 15
 39030 Falzes, Via Michael Pacher 22
 39030 Rasun/Anterselva, Rasun di Sotto 125
 39031 Brunico, Riscione, Via Prack-zu-Asch 1
 39030 Valdaora, Via Stazione 1
 39030 Rasun/Anterselva, Anterselva di Mezzo 81
 39030 Perca, Piazza Engelberger 1/a
 39030 Chienes, Casteldarne, Via Casteldarne 3
 39031 Brunico, San Giorgio, Via Gremsen 1
 39031 Brunico, Via Centrale 7/b

Imposte sul reddito – indicazione di carattere generale

Facciamo presente che, in base alla normativa in materia di imposte, il reddito imponibile è composto sia dal risultato di esercizio sia dai flussi in entrata e in uscita del patrimonio netto, in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Imposte differite

Al 31/12/2012, in osservanza delle norme in materia, le imposte latenti sono state rilevate secondo la norma IAS 12 (la cosiddetta „balance sheet liability method“).

Nel calcolo delle imposte differite sono state applicate le seguenti aliquote:

IRES: 27,5%

IRAP: 4,65%.

Per l'esercizio 2012 l'aliquota IRAP della Provincia di Bolzano per banche è pari al 4,65%.

Di norma, secondo le disposizioni dell'autorità di vigilanza sulle banche le imposte differite attive devono essere iscritte nell'Attivo alla voce 130 b), e le imposte differite passive nel Passivo alla voce 80 b).

Proposta di ripartizione degli utili

Il Consiglio di amministrazione propone di ripartire come segue l'utile netto 2012 pari ad **euro 5.873.274,38**:

- 1) alla riserva indivisibile ai sensi dell'art. 12 della Legge n. 904/1977 e dell'art. 37 del Decreto legislativo n. 385/1993, nella misura di **euro 4.497.076,15**, e cioè:
4.111.292,07 euro alla riserva legale (70% dell'utile d'esercizio)
385.784,08 euro alla riserva facoltativa tassata;
- 2) al fondo mutualistico per la promozione e lo sviluppo della cooperazione ai sensi dell'art. 11 della Legge n. 59/1992, nella misura del 3% dell'utile d'esercizio: **euro 176.198,23**
- 3) al fondo a disposizione del Consiglio di amministrazione per scopi di mutualità e beneficenza: **euro 1.200.000,00**.

Considerazioni conclusive

Ai sensi delle vigenti disposizioni di legge si precisa che i criteri seguiti per il conseguimento degli scopi statutari sono conformi ai principi cooperativi.

Nello scorso esercizio, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. è nuovamente riuscita ad adempiere, da un lato, al proprio compito mutualistico come obiettivo primario e, dall'altro, a conseguire un risultato soddisfacente dal punto di vista economico e aziendale.

Nell'anno di riferimento, l'intento della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. è stato, come lo sarà anche in futuro, quello di essere un preciso punto di riferimento per la comunità locale, e quindi di assistere le persone con utili consigli e fatti concreti anche oltre le pure operazioni bancarie.

Nell'esercizio di riferimento, la Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. ha orientato la propria politica aziendale e di gestione al sostegno dei soci e dell'economia locale, come previsto dallo statuto. Essa si impegnerà anche in futuro per rafforzare ed ampliare ulteriormente gli esistenti rapporti con i soci e con la clientela, e di offrire – secondo il proprio compito statutario – a costi vantaggiosi agli stessi soci e clienti i prodotti e servizi di cui essi necessitano. Per poterlo garantire la Cassa Raiffeisen si basa sui propri collaboratori, ma soprattutto anche sui propri partner. Si coglie quindi l'occasione per esprimere dovute parole di ringraziamento.

Un particolare ringraziamento per la fattiva collaborazione e per il loro costante sostegno va rivolto all'Autorità di vigilanza, alla Federazione Cooperative Raiffeisen Soc. Coop., alla Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige Spa, a Raiffeisen Servizi Assicurativi Srl e a tutte le società che offrono il loro appoggio a favore dei soci e clienti della Cassa Raiffeisen.

Il Consiglio di amministrazione della Cassa Raiffeisen di Brunico Soc. Coop. desidera infine ringraziare anche tutti i soci e clienti per la fiducia dimostrata. Un particolare ringraziamento va infine rivolto al Collegio sindacale, alla Dirigenza, ai quadri direttivi e a tutti i collaboratori per lo straordinario impegno e per le prestazioni da loro rese a favore della Cassa Raiffeisen di Brunico come anche dei soci e dell'economia locale.

Brunico, 13/03/2013

firmato

Heinrich Renzler, Presidente