



CREDITO  
COOPERATIVO

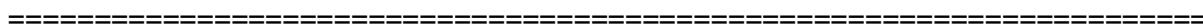
Codice Fiscale  
00078700259

Codice A.B.I.  
08511

Albo Società Cooperative  
A153729

**CASSA RURALE ED ARTIGIANA  
DI CORTINA D'AMPEZZO E DELLE DOLOMITI  
CREDITO COOPERATIVO**  
Società cooperativa

con sede in  
Cortina d'Ampezzo



**BILANCIO SEMESTRALE 30 GIUGNO 2012**

**APPROVATO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN DATA 11 SETTEMBRE 2012**

## **Premessa**

Il Presidente ricorda che le Istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia relative alla "Matrice dei conti", circolare n. 272 del 30.07.2008 – 3° aggiornamento del 23.12.2011, prevedono la segnalazione dei "Dati di Bilancio" (Sezione III), con periodicità semestrale.

La segnalazione riferita al primo semestre dell'anno 2012 deve essere trasmessa all'Organo di Vigilanza entro il 25 settembre.

La richiamata sezione della matrice, riproduce sostanzialmente le informazioni relative agli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico con i dettagli previsti in Nota Integrativa, contenuti nel Bilancio d'Esercizio.

Anche il "Patrimonio di Vigilanza" riferito al mese di giugno - analogamente a quanto previsto con riferimento al mese di dicembre – è calcolato secondo i criteri del bilancio IAS/IFRS.

A tali fini, il Consiglio di Amministrazione deve procedere, sulla base di tali criteri, alla valutazione delle attività e passività aziendali risultanti dalla situazione in essere al 30 giugno 2012, alla determinazione dei fondi e alla quantificazione delle riserve tenendo conto dell'attribuzione dell'utile semestrale.

Il documento contabile in esame può essere qualificato come Bilancio intermedio redatto in conformità dello IAS 34.

In tal senso pur rendendosi applicabili i criteri di rilevazione e valutazione previsti dagli IFRS, il documento predisposto non contiene tutti i prospetti e tutte le disclosures previste dallo IAS 34 medesimo.

## **Principi generali di redazione e criteri di valutazione delle Attività e Passività aziendali**

Per la produzione delle menzionate segnalazioni di Vigilanza, il Consiglio di Amministrazione delibera di adottare i medesimi criteri di rilevazione e di valutazione delle componenti patrimoniali e reddituali utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2011, così come esplicitati nella delibera del 27 marzo 2012 e nella Parte A della Nota Integrativa del Bilancio stesso, a cui si opera un pieno rinvio.

La segnalazione semestrale è redatta nella prospettiva della continuità aziendale e facendo riferimento ai principi generali di redazione di seguito indicati:

- competenza economica;
- comprensibilità dell'informazione;
- significatività dell'informazione (rilevanza);
- attendibilità dell'informazione (fedeltà della rappresentazione; prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica; neutralità e completezza dell'informazione; prudenza nelle stime di ricavi/attività e costi/passività);
- comparabilità nel tempo.

I ricavi sono valutati al *fair value* del corrispettivo ricevuto o spettante e sono rilevati in contabilità quando possono essere attendibilmente stimati e quando risulta probabile che i benefici economici derivanti dall'operazione affluiscano all'impresa.

I costi ed i ricavi direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine, affluiscono al Conto Economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati.

Gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a Conto Economico solo al momento del loro incasso.

Le perdite di valore sono iscritte al Conto Economico nel periodo in cui sono rilevate.

I ratei e risconti, che riguardano oneri e proventi di competenza del periodo di riferimento maturati su attività e passività, vengono ricondotti a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono. In assenza di rapporti a cui ricondurli, saranno rappresentati tra le "altre attività" o "altre passività".

I principi contabili utilizzati sono tendenzialmente diretti all'applicazione del costo ad eccezione delle seguenti attività e passività finanziarie il cui valore è stato determinato applicando il criterio del *fair value*: strumenti finanziari detenuti per negoziazione (inclusi i prodotti derivati), strumenti finanziari

valutati al *fair value* (in applicazione della c.d. *Fair Value Option*) e strumenti finanziari disponibili per la vendita.

Il *fair value* utilizzato ai fini della valutazione degli strumenti finanziari, secondo quanto indicato dall' IFRS 7, è determinato sulla base della gerarchia di seguito riportata.

*Livello 1 - quotazioni desunte da mercati attivi:*

La valutazione è pari al prezzo di mercato dello strumento, ossia alla sua quotazione. Il mercato è definito attivo quando i prezzi espressi riflettono le normali operazioni di mercato, sono regolarmente e prontamente disponibili e se tali prezzi rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato.

*Livello 2 - metodi di valutazione basati su input osservabili di mercato:*

Utilizzati qualora lo strumento da valutare non sia quotato in un mercato attivo. La valutazione dello strumento finanziario è basata su prezzi desumibili dalle quotazioni di mercato di attività simili oppure mediante tecniche di valutazione per cui tutti i fattori significativi sono desunti da parametri osservabili direttamente o indirettamente sul mercato.

*Livello 3 - metodi di valutazione basati su parametri di mercato non osservabili:*

Consistono nella determinazione della quotazione dello strumento non quotato mediante impiego rilevante di parametri significativi non desumibili dal mercato e pertanto comportano stime ed assunzioni da parte della struttura tecnica della Banca (prezzi forniti dalla controparte emittente, desunti da perizie, ottenuti con modelli valutativi che non utilizzano dati di mercato ecc.).

I suddetti criteri valutativi devono essere applicati in ordine gerarchico. Pertanto qualora sia disponibile un prezzo quotato in un mercato attivo, non si possono adottare criteri valutativi diversi da quello di livello 1. Inoltre, le tecniche valutative adottate devono massimizzare l'utilizzo di fattori osservabili sul mercato e, di conseguenza, affidarsi il meno possibile a parametri di tipo soggettivo.

Le operazioni di integrazione e rettifica, nonché quelle riferite alle valutazioni del primo semestre 2012, rivestono carattere extra-contabile e non trovano pertanto riscontro nell'ambito della contabilità aziendale.

La documentazione ad esse relativa viene in ogni caso conservata a giustificazione delle iniziative assunte.

**Attribuzione dell'Utile Semestrale**

In dipendenza del processo valutativo adottato e delle conseguenti operazioni (extracontabili) di integrazione e rettifica, lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico semestrali presentano le seguenti risultanze:

Bilancio al 30.06.2012

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	30.06.2012	30.06.2011	variazione +/-	%
10.	Cassa e disponibilità liquide	2.389.440	2.615.265	-225.825	-8,63
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	178.386	119.267	59.119	49,57
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	81.990.593	66.187.524	15.803.069	23,88
60.	Crediti verso banche	9.120.324	13.236.130	-4.115.806	-31,10
70.	Crediti verso clientela	284.937.986	267.205.021	17.732.965	6,64
80.	Derivati di copertura	498.668	46.758	451.910	966,49
110.	Attività materiali	4.416.790	4.496.508	-79.718	-1,77
120.	Attività immateriali	881	2.892	-2.011	-69,53
	di cui:				
	- avviamento	0	0	0	0,00
130.	Attività fiscali	1.818.793	810.833	1.007.961	124,31
	a) correnti	0	0	0	0,00
	b) anticipate	1.818.793	810.833	1.007.961	124,31
150.	Altre attività	2.092.230	1.220.811	871.420	71,38
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>387.444.091</b>	<b>355.941.009</b>	<b>31.503.082</b>	<b>8,85</b>

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30.06.2012	30.06.2011	variazione +/-	%
10.	Debiti verso banche	36.272.257	8.592	36.263.665	n.d.
20.	Debiti verso clientela	162.846.007	167.059.470	-4.213.463	-2,52
30.	Titoli in circolazione	124.594.934	121.882.874	2.712.059	2,23
40.	Passività finanziarie di negoziazione	0	0	0	0,00
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	3.955.042	3.966.218	-11.176	-0,28
60.	Derivati di copertura	0	14.352	-14.352	-100,00
80.	Passività fiscali	1.181.017	1.024.112	156.904	15,32
	a) correnti	196.759	100.007	96.752	96,75
	b) differite	984.258	924.105	60.153	6,51
100.	Altre passività	2.394.386	6.436.886	-4.042.500	-62,80
110.	Tattamento di fine rapporto del personale	1.636.153	1.879.251	-243.098	-12,94
120.	Fondi per rischi e oneri	990.218	1.248.501	-258.283	-20,69
	a) quiescenza e obblighi simili	0	0	0	0,00
	b) altri fondi	990.218	1.248.501	-258.283	-20,69
130.	Riserve da valutazione	(1.498.618)	255.054	-1.753.672	-687,57
160.	Riserve	52.842.056	51.165.906	1.676.151	3,28
170.	Sovrapprezzi di emissione	267.161	261.467	5.694	2,18
180.	Capitale	101.283	102.550	-1.267	-1,24
200.	Utile di esercizio	1.862.196	635.776	1.226.419	192,90
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>387.444.091</b>	<b>355.941.009</b>	<b>31.503.082</b>	<b>8,85</b>

**CONTO ECONOMICO**

		<b>consuntivo 30.06.12</b>	<b>Budget 30.06.12</b>	<b>var. assol.</b>	<b>var. %</b>
10	Interessi attivi e proventi assimilati:				
	- interessi da clientela (inclusi derivati se attivi)	4.361.678	4.144.478	217.200	5,24
	- interessi da titoli (inclusi buoni postali e polizze)	1.872.027	1.920.899	-48.872	-2,54
	- altri interessi attivi (banche, dep. poste, altri enti)	228.305	146.000	82.305	56,27
	<b>Ricavi gestione denaro (a)</b>	<b>6.462.010</b>	<b>6.211.377</b>	<b>250.633</b>	<b>4,04</b>
20	Interessi passivi e oneri assimilati:				
	- interessi a clientela (inclusi derivati se passivi)	(1.629.035)	(1.952.060)	-323.025	-16,55
	- altri interessi passivi (banche, altri enti, pct banche)	(143.595)	(104.137)	39.458	37,89
	<b>Costo della provvista onerosa (b)</b>	<b>(1.772.630)</b>	<b>(2.056.197)</b>	<b>-283.567</b>	<b>-13,79</b>
<b>30</b>	<b>Margine di interesse (d=a-b)</b>	<b>4.689.380</b>	<b>4.155.180</b>	<b>534.200</b>	<b>12,86</b>
40	Commissioni attive	1.723.294	1.750.710	-27.416	-1,57
50	Commissioni passive	(122.250)	(120.250)	2.000	1,66
<b>60</b>	<b>Commissioni Nette</b>	<b>1.601.044</b>	<b>1.630.460</b>	<b>-29.416</b>	<b>-1,80</b>
70	Dividendi e proventi assimilati	16.240	17.500	-1.260	-7,20
80	Risultato netto attività di negoziazione	15.569	0	15.569	*
90	Risultato netto attività di copertura	(44.249)	0	44.249	*
100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	42.264	24.444	17.820	72,90
	a) crediti	10		10	*
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	55.740	24.444	31.296	128,03
	d) passività finanziarie	(13.486)		13.486	*
110	Risultato netto attività/passività finanziarie valutate FV	334	0	334	*
<b>120</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>6.320.582</b>	<b>5.827.584</b>	<b>492.998</b>	<b>8,46</b>
130	Rettifiche/riprese valore nette per deterioramento di:	(85.917)	(481.834)	-395.917	-82,17
	a) crediti	(85.917)	(481.834)	-395.917	-82,17
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita				
	d) altre operazioni finanziarie				
<b>140</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>6.234.665</b>	<b>5.345.750</b>	<b>888.915</b>	<b>16,63</b>
150	Spese amministrative:	(4.171.411)	(4.073.368)	98.043	2,41
	a) spese per il personale	(2.545.006)	(2.485.800)	59.206	2,38
	b) altre spese amministrative	(1.626.405)	(1.587.568)	38.837	2,45
160	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(27.000)		27.000	*
170	Rettifiche/riprese valore nette attività materiali	(150.825)	(147.626)	3.199	2,17
180	Rettifiche/riprese valore nette attività immateriali	(917)	(6.732)	-5.815	-86,38
190	Altri oneri/proventi di gestione	424.977	434.610	-9.633	-2,22
<b>200</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(3.925.176)</b>	<b>(3.793.116)</b>	<b>132.060</b>	<b>3,48</b>
210	Utili (perdite) delle partecipazioni			0	*
220	Risultato netto valutazione FV att. materiali e immateriali			0	*
230	Rettifiche di valore avviamento			0	*
240	Utili (perdite) da cessione di investimenti	8	0	8	*
<b>250</b>	<b>Utile (perdita) operatività corrente al lordo imposte</b>	<b>2.309.497</b>	<b>1.552.634</b>	<b>756.863</b>	<b>48,75</b>
260	Imposte sul reddito di esercizio dell'operatività corrente	(447.301)	(500.264)	-52.963	-10,59
<b>270</b>	<b>Utile (perdita) operatività corrente al netto imposte</b>	<b>1.862.196</b>	<b>1.052.370</b>	<b>809.826</b>	<b>76,95</b>
<b>290</b>	<b>Utile (perdite) d'esercizio</b>	<b>1.862.196</b>	<b>1.052.370</b>	<b>809.826</b>	<b>76,95</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO – AL 30.06.2012**

	Esistenze al 31.12.2011	Modifica saldi apertura	Esistenze all' 01.01.2012	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio Netto al 30.06.2012
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto				Stock options	Redditività complessiva esercizio 30.06.2012	
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale			
Capitale:	102.509		102.509										101.283
a) azioni ordinarie	102.509		102.509										101.283
b) altre azioni													
Sovrapprezzi di emissione	264.440		264.440					4.516	(1.795)				267.161
Riserve:	51.165.905		51.165.905	1.676.151									52.842.056
a) di utili	49.334.234		49.334.234	1.676.151									51.010.385
b) altre	1.831.671		1.831.671										1.831.671
Riserve da valutazione	(2.057.036)		(2.057.036)									558.418	(1.498.618)
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	1.727.990		1.727.990	(1.676.151)	(51.839)							1.862.196	1.862.196
Patrimonio netto	51.203.808		51.203.808		(51.839)			4.712	(3.217)			2.420.614	53.574.078

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO – AL 31.12.2011**

	Esistenze al 31.12.2010	Modifica saldi apertura	Esistenze all' 01.01.2011	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio Netto al 31.12.2011	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto				Stock options	Redditività complessiva esercizio 31.12.2011		
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale				Derivati su proprie azioni
Capitale:	105.922		105.922										102.509	
a) azioni ordinarie	105.922		105.922					372	(3.785)					102.509
b) altre azioni								372	(3.785)					
Sovrapprezzi di emissione	260.048		260.048					14.328	(9.936)					264.440
Riserve:	49.919.269		49.919.269	1.246.636										51.165.905
a) di utili	48.087.598		48.087.598	1.246.636										49.334.234
b) altre	1.831.671		1.831.671											1.831.671
Riserve da valutazione	30.580		30.580											
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (Perdita) di esercizio	1.285.192		1.285.192	(1.246.636)	(38.556)									1.727.990
Patrimonio netto	51.601.011		51.601.011		(38.556)			14.700	(13.721)					51.203.808

