

2022 CdT: Bilancio – *Conto economico*

Utile Netto 13,52 €/mln

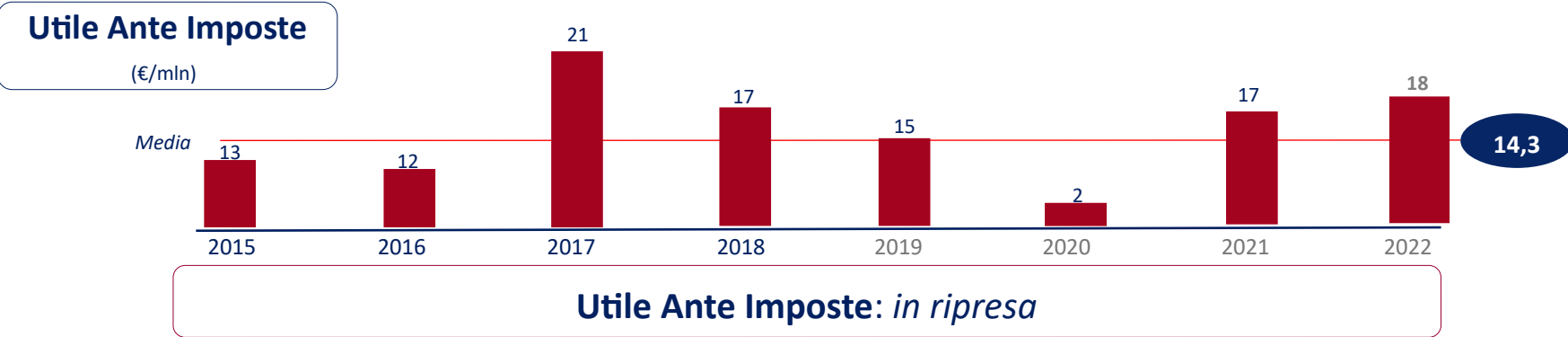
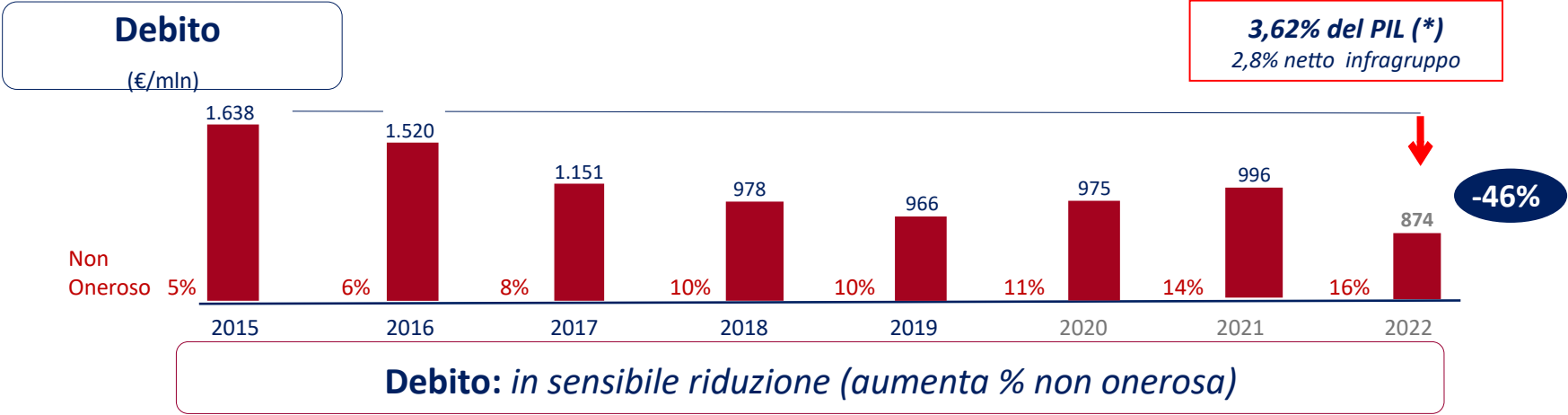
Vs 13,10 €/mln del 2021

Dati in €/mln	2020	2021	2022
Margine di Interesse	4,02	17,68	20,86
Margine di Intermediazione	5,02	19,16	21,39
Costi operativi	2,16	2,06	2,14
Utile ante imposte	2,73	17,76	18,87
Imposte	0,74	4,66	5,35
			IRAP: 0,90 €/mln IRES: 4,55 €/mln

**Utile
d'esercizio
13,52 €/mln
(+3,20%)**

+18% Margine di interesse dovuto all'ottimizzazione della gestione della liquidità.

L'indice di copertura dei costi operativi si attesta oltre il 200%.



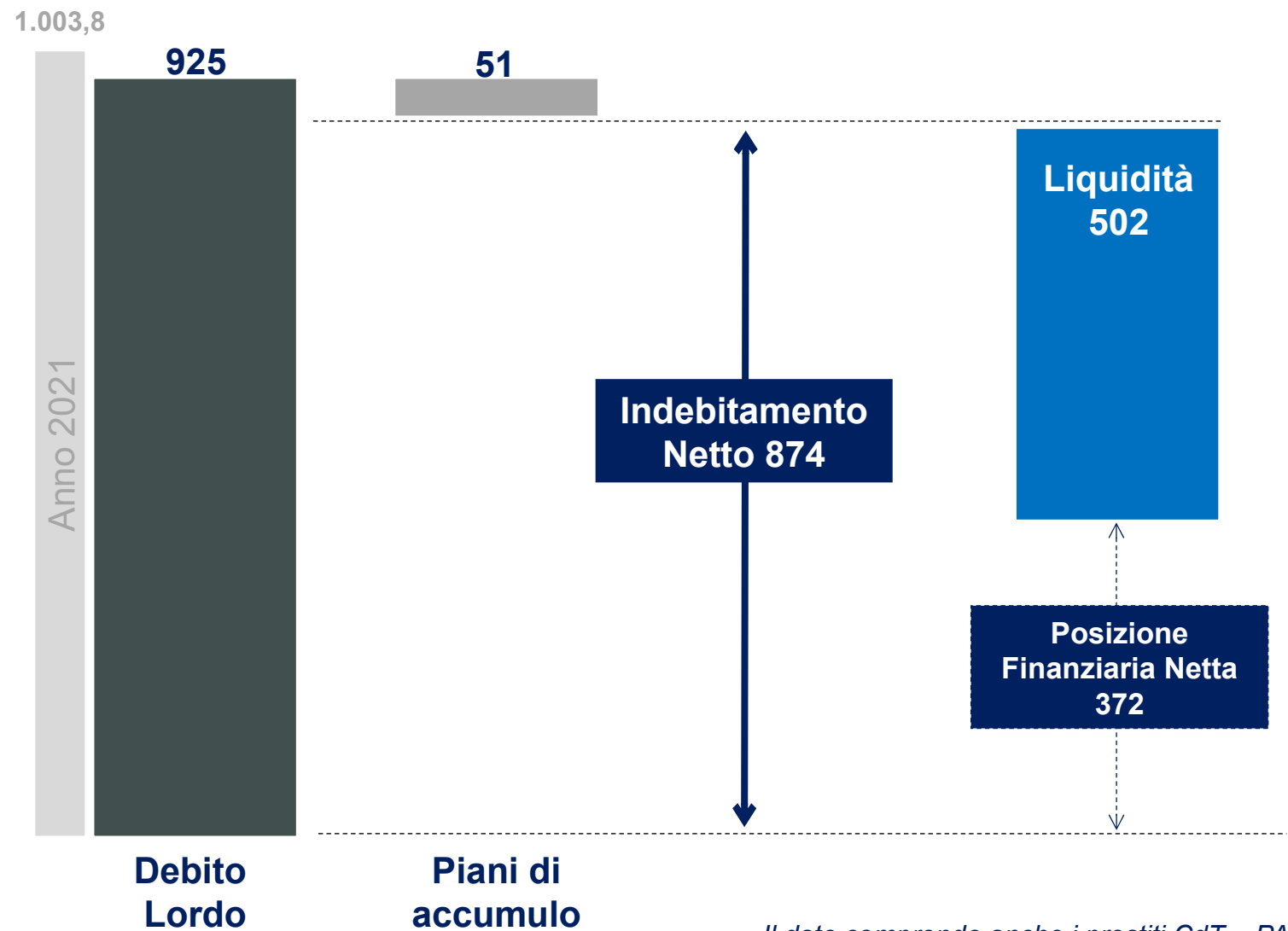
Liquidità (€/mln)	252	252	470	538	455	502
In % su Debito	22%	26%	49%	55%	46%	57%

(*) Debito totale Sistema PAT pari al 7,07% del PIL (4,89% netto infragruppo)

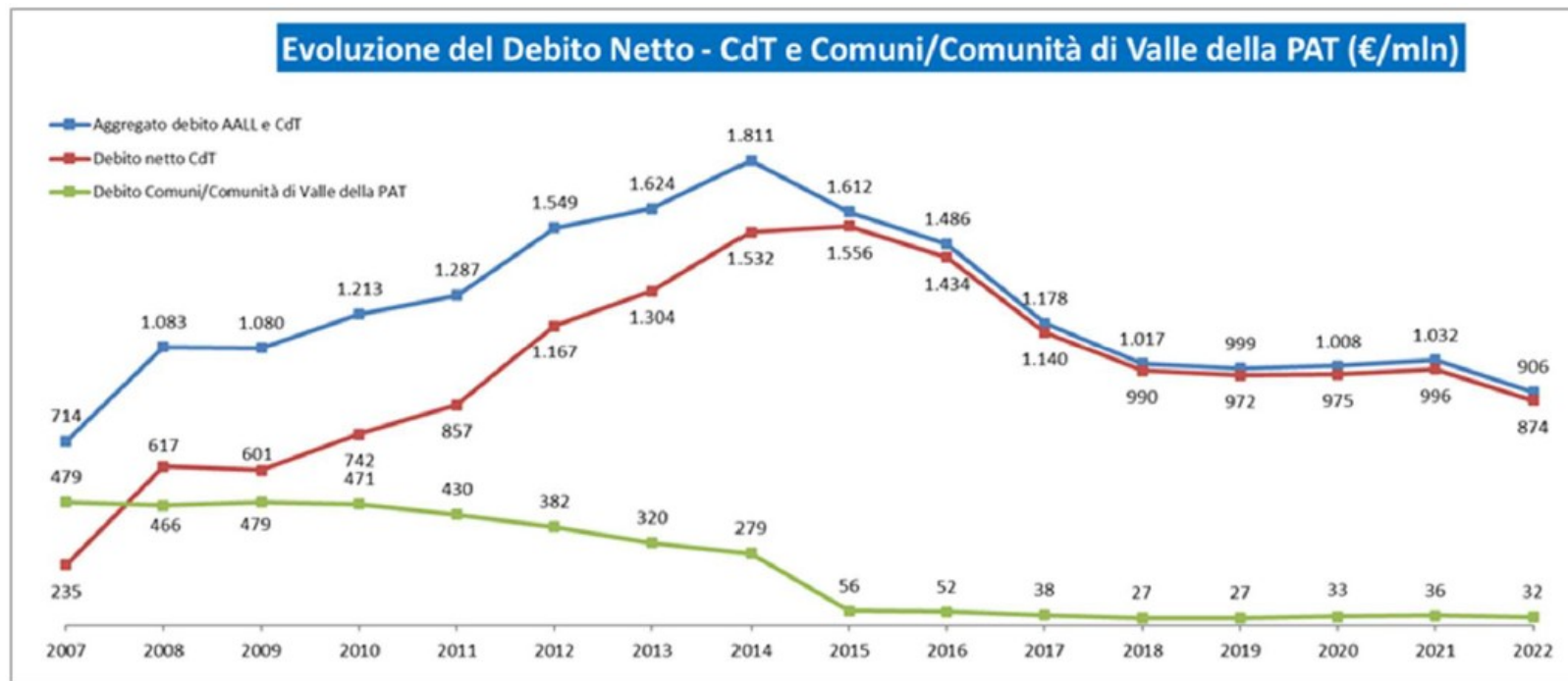
2022 CdT: **Principali indicatori e la struttura**

*Debito netto 2022
in riduzione*

(€/mln)



Il dato comprende anche i prestiti CdT – PAT e Regione TAA valutati al costo ammortizzato così come esposti in bilancio

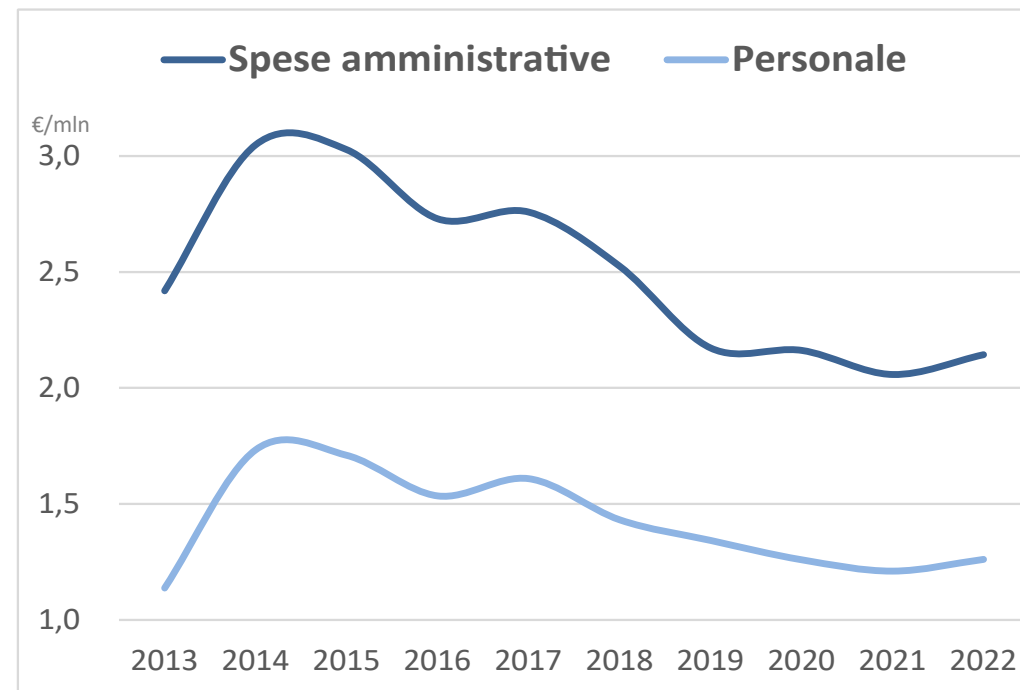


Le ipotesi utilizzate per stimare le prospettive attese del debito del sistema pubblico provinciale per il triennio 2023-2025 prevedono la contrazione delle seguenti operazioni di indebitamento nei 3 anni:

- nel 2023 provvista per 0 €/mln;
- nel 2024 provvista per 160 €/mln;
- nel 2025 provvista per 110 €/mln.

- Aumento di 3,18 milioni di Euro del margine di interesse, dovuto **all'aumento degli interessi attivi** (+2,3 milioni di Euro) e alla diminuzione degli interessi passivi (-0,85 milioni di Euro) per effetto della **Progressiva riduzione dell'esposizione debitoria** dei prestiti con profilo di rimborso amortizing.
- Da evidenziare la variabilità di alcune poste di conto economico che hanno influenzato in modo significativo il risultato 2022 ed in particolare:
 - ✓ la voce dividendi, diminuita del 21% rispetto al valore registrato nel 2021 (-198.898 Euro);
 - ✓ le rettifiche per rischio di credito, passate da + 549.459 Euro del 2021 a -479.648 Euro con una variazione negativa in termini percentuali di oltre il 187%;
 - ✓ la variazione del NAV del Fondo Housing Sociale Trentino, passata da +585.376 Euro del 2021 a - 220.369 Euro con una variazione negativa in termini percentuali di quasi il 138%.
- Complessivamente, le tre voci sopra evidenziate hanno inciso positivamente nel 2022 per soli 43.084 Euro, rispetto ai 2.076.834 Euro del 2021 (- 2.033.750 Euro).

- Le spese amministrative ammontano ad euro 2.142.855, registrando un leggero aumento di 85.481 Euro rispetto alla corrispondente voce del 2021.
- Tale aumento è ascrivibile per circa 47 mila Euro (+3,1%) all'aumento del costo del personale, mentre la voce "Altre spese amministrative" è aumentata di circa 39 mila Euro (+7%).
- Il leggero incremento registratosi nel 2022 – dovuto anche alla riorganizzazione decisa ad inizio anno unitamente all'assunzione di due nuove figure professionali – mantiene il valore di tali voci al di sotto di quanto registrato nei primi anni post fusione.



I risultati ottenuti da CdT sono il frutto di una struttura dotata di **qualificate competenze professionali**, grazie alla quale è stata possibile l'assunzione di elevati profili di responsabilità.

La struttura è molto snella, giovane (età media **46 anni**), dotata di elevata professionalità (86% con diploma di laurea):



		Struttura Effettiva							
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Totale		17	16	15	15	14	13	13	15
Dirigenti		4	3	3	3	2	2	2	2
A comando		2	1	1	1	1	1	1	1
Assunti da CdT		2	2	2	2	1	1	1	1
Impiegati		13	13	12	12	12	11	11	13
A comando		1	1	0	1	0	0	0	0
Assunti da CdT		12	12	12	11	12	11	11	13

La progressiva riduzione della struttura ha contribuito in maniera significativa al contenimento dei costi operativi di funzionamento, passati **da 3,05 €/mln nel 2014*** a **2,14 €/mln nel 2022**.

(*) Anno della fusione con Tecnofin Trentina S.p.A.

Supporto qualificato e tempestivo

- *Nel corso del 2022 è stato fornito costante **supporto al NAVIP** in relazione a **12 Proposte di PPP** in diversi settori: sanità, trasporti, rifiuti, riqualificazione energetica, illuminazione pubblica, impianti sportivi. Il valore di concessione delle Proposte PPP valutate ammonta complessivamente a **circa 2,5 miliardi di Euro**.*
- *Sono stati inoltre supportati diversi Enti nell'analisi di iniziative per il territorio, di cui si riportano 2 casi che saranno attivati a breve:*

Comune di Vallelaghi – ILLUMINAZIONE PUBBLICA

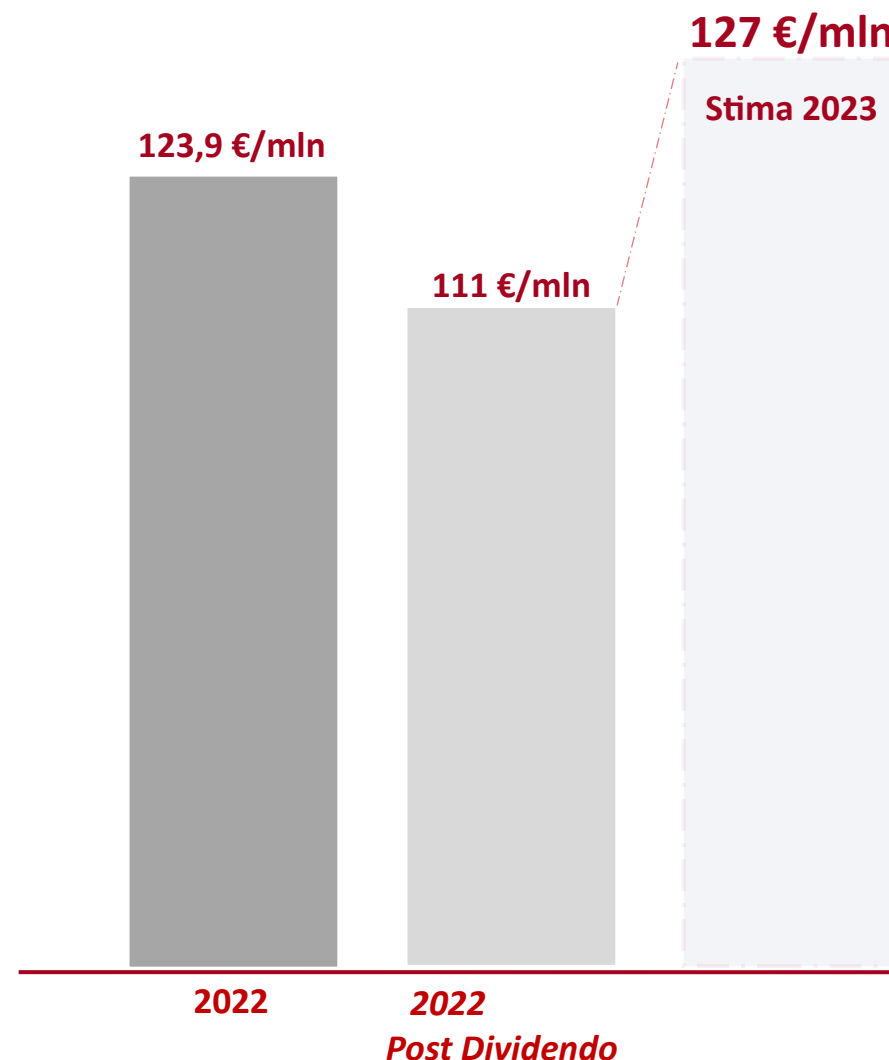
- Investimento complessivo di oltre 860 mila euro (circa il 60% a carico del Privato) per la gestione e riqualificazione di punti luce esistenti, ma anche per l'installazione di nuovi (complessivi 1.876)
- Risparmio energetico stimato in circa 190 mila KWh annui (almeno pari al 43%)
- 81 tonnellate CO2/anno risparmiate

Comunità della Vallagarina – RACCOLTA RIFIUTI

- Gestione della raccolta rifiuti omogenea e organizzata
- Tariffazione al cittadino in funzione dell'effettivo consumo e non più forfettario
- Apertura di Centri del Riuso per i beni non ancora giunti alla loro naturale fine vita
- Contrazione del rifiuto residuo conferito dall'attuale 28% circa al 16-17%, e del 40% sul totale

Evoluzione Patrimonio Netto 2023: 127 €/mln

- Per gli interventi a supporto ai processi di sviluppo economico del territorio provinciale e per rispondere alle aspettative espresse da Fitch di una maggiore patrimonializzazione della Società, post pagamento del dividendo 2022 è in programma la conversione a capitale sociale del finanziamento soci infruttifero di complessivi 25 €/mln:
 - incremento del Patrimonio Netto di circa 16,2 €/mln (per effetto della chiusura della riserva appositamente costituita per la quota non distribuibile pari a 8,8 /mln);
 - riduzione della posizione debitoria della società verso la Provincia di circa 11,7 €/mln.



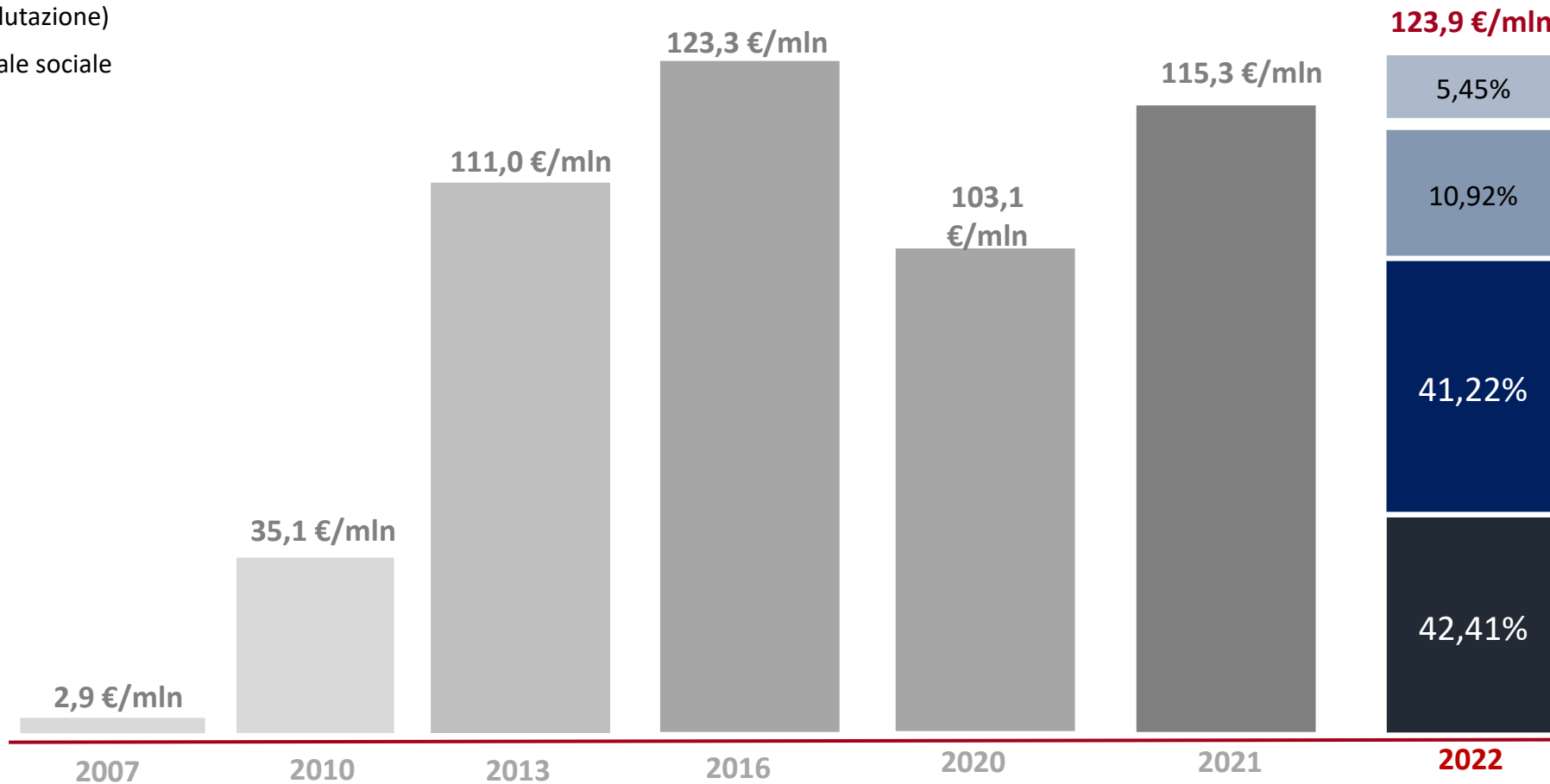
2022 CdT: Bilancio – *Patrimonio Netto*

+7,5% vs 2021

- Riserva sovrapprezzo azioni
- Utile
- Altre riserve (incluse riserve da valutazione)
- Capitale sociale

Patrimonio Netto 2022: 123,9 €/mln

Patrimonio Netto 2021: 115,3 €/mln



Partecipazione a Fondi

Previsione di sottoscrizione di quote nell'ordine di 5-10 milioni di Euro dei fondi istituiti da EuregioPlus SGR

Fondo Alberghi:

- Rivolto alle strutture in temporanea sofferenza finanziaria con buone capacità gestionali. Il Fondo acquisisce l'asset e il relativo debito conferiti da imprenditori in necessità di effettuare ingenti investimenti di riqualificazione della struttura.
- La SGR ottimizza il debito pregresso e definisce assieme all'imprenditore un Piano di investimenti atto a ridurre i costi ed incrementare i ricavi.

Fondo PMI:

- Da attivare in sostituzione del Fondo strategico del Trentino Alto Adige, ormai prossimo alla scadenza.
- Operativo nella sottoscrizione di minibond emessi da aziende del territorio.

Fondo Rigenerazione Urbana

Previsione di sottoscrizione di quote nell'ordine di 5-10 milioni di Euro dei fondi istituiti da SGR selezionate sul mercato

- CdT coordina il Gruppo di lavoro ex DGP n. 771/2021 a cui partecipano CDP, PAT, PdT, e i Comuni di Trento e Rovereto.
- Il Protocollo ha l'obiettivo di svolgere uno studio di fattibilità dei profili tecnici e economico-finanziari.
- L'attività ha consentito di individuare circa 30 mila mq di ex aree industriali o immobili in disuso, tutti pubblici, con destinazione urbanistica compatibile con le finalità del progetto, in approfondimento i profili sociali.
- Dal 2023 partecipano al Gruppo di lavoro anche Itèa e Trentino Sviluppo in quanto proprietarie di aree/immobili oggetto di valutazione.

La transizione GREEN sul territorio provinciale

- Anche in ragione dell'emergenza energetica, Cassa del Trentino sta valutando un proprio intervento per la progettazione, installazione e gestione di più parchi fotovoltaici in Trentino, valorizzando le superfici di proprietà della PAT situate nell'ambito delle c.d. «aree idonee».
 - CdT dispone di risorse che possono essere destinate ad investimenti che consentano il rientro nel breve-medio termine.
 - L'obiettivo è quello di valorizzare tali risorse a favore di investimenti a chilometri zero, cioè con dirette ricadute sul territorio provinciale.
 - In particolare, la realizzazione di impianti fotovoltaici contribuirà alla riduzione delle emissioni di CO2 e, in prospettiva, dei costi energetici per la PAT.

2022 CdT: Bilancio, *Stato patrimoniale*

STATO PATRIMONIALE	2022	2021	variazioni
ATTIVO			
- Cassa e disponibilità liquide	178.691.887	344.087.963	(165.396.076)
- Attività finanziarie valutate al fv con impatto al c.e.	24.942.155	25.162.523	(220.368)
- Attività finanziarie valutate al fv con impatto sulla redd. comp.	128.170.763	49.360.105	78.810.658
- Crediti	1.362.507.760	1.393.064.687	(30.556.927)
- Adeguamento di valore delle att. fin. oggetto di cop. gen.	63.031	1.655.194	(1.592.163)
- Immobilizzazioni materiali ed immateriali	70.712	169.725	(99.013)
- Attività fiscali	1.972.022	656.480	1.315.542
- Attività non correnti e gruppi di Attività in via di dismissione	-	-	-
- Altre attività	233.856	236.174	(2.318)
Totale Attivo	1.696.652.186	1.814.392.851	(117.740.665)
PASSIVO			
- Debiti	1.267.867.059	1.320.488.568	(52.621.509)
- Titoli in circolazione	303.495.345	375.953.795	(72.458.450)
- Derivati di copertura	18.460	1.627.172	(1.608.712)
- Passività fiscali	443.313	22.304	421.009
- Altre passività	630.822	635.342	(4.520)
- Trattamento di fine rapporto	270.163	360.718	(90.555)
Totale Passivo	1.572.725.162	1.699.087.899	(126.362.737)
- Capitale	52.555.650	52.555.650	-
- Sovraprezzi di emissione	6.753.045	6.753.045	-
- Riserve	53.360.915	40.255.423	13.105.492
- Riserve da valutazione	(2.271.519)	2.635.343	(4.906.862)
- Utile di esercizio	13.528.933	13.105.491	423.442
Totale Patrimonio Netto	123.927.024	115.304.952	8.622.072

- Nel 2022 si è assistito ad una diminuzione delle disponibilità liquide (dal 2021 vi rientrano anche i saldi dei c/c a vista) per circa 165,4 milioni di Euro, passando da 344 a 178,7 milioni di Euro.
- Tale diminuzione in buona parte dipende dall'utilizzo delle somme a vista per l'ottimizzazione della liquidità attraverso l'acquisto di titoli obbligazionari / certificati di deposito.
- La maggior parte della variazione della voce "Crediti verso la clientela" è imputabile a:
 - +144,8 milioni di Euro di titoli di Stato valutati al costo ammortizzato.
 - -167,2 milioni di Euro di crediti verso la Provincia.

2022 CdT: Bilancio, *Conto Economico*

CONTO ECONOMICO	2022	2021	variazioni
Margine di interesse	20.868.923	17.683.819	3.185.104
- Commissioni nette	(9.403)	(12.140)	2.737
- Dividendi	743.101	941.999	(198.898)
- Risultato netto dell'attività di copertura	16.549	(42.372)	58.921
- Risultato netto altre att.e pass. Fin. Valutate al f.v. con impatto a c.e.	(220.369)	585.376	(805.745)
Margine di intermediazione	21.398.801	19.156.682	2.242.119
- Rettifiche/riprese valore nette per rischio di credito	(479.648)	549.459	(1.029.107)
- Spese amministrative	(2.142.857)	(2.057.374)	(85.483)
- Rettifiche/riprese valore attività materiali e immateriali	(105.071)	(105.361)	290
- Altri proventi di gestione	206.627	218.555	(11.928)
Utile lordo dell'attività corrente	18.877.852	17.761.961	1.115.891
- Imposte di esercizio	(5.348.919)	(4.656.470)	(692.449)
Utile netto dell'esercizio	13.528.933	13.105.491	423.442

- L'utile al lordo delle imposte risulta in aumento rispetto all'esercizio precedente di 1,12 milioni di euro (+6,3%), passando da 17,76 milioni di Euro a 18,88 milioni di Euro.
- L'aumento di 3,18 milioni di Euro del margine di interesse è dovuto all'aumento degli interessi attivi (+2,3 milioni di Euro) e alla diminuzione degli interessi passivi (-0,85 milioni di Euro).
- Gli interessi attivi verso banche e su strumenti finanziari in portafoglio sono aumentati di circa 2,18 milioni di Euro.