

RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2012

SOSTANZIALE TENUTA DEL RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE OPERATIVA E ULTERIORE MIGLIORAMENTO DEGLI INDICATORI DI EFFICIENZA GESTIONALE, IN LINEA CON GLI OBIETTIVI DEL PIANO STRATEGICO PER L'ESERCIZIO IN CORSO

- ✓ **proventi operativi: 214 milioni di euro (- 0,5% a/a)**
- ✓ **oneri operativi: 134 milioni di euro (- 2,1% a/a)**
- ✓ **risultato netto della gestione operativa: 80 milioni di euro (+ 2,2% a/a)**
- ✓ **utile lordo dell'operatività corrente: 39 milioni di euro (- 13,1% a/a)**
- ✓ **utile netto di periodo: 19 milioni di euro (- 14,2% a/a)**

- ✓ **crediti verso clientela: 22,8 miliardi di euro (+ 2,1% su dicembre 2011)**
- ✓ **raccolta diretta: 21,6 miliardi di euro (- 2,1% su dicembre 2011, positivo l'andamento della componente "retail")**
- ✓ **raccolta indiretta: 11,5 miliardi di euro (- 0,2% su dicembre 2011)**
- ✓ **raccolta globale: 33,2 miliardi di euro (- 1,4% su dicembre 2011)**

Sondrio, 15 maggio 2012 - Il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese, oggi riunito sotto la presidenza di Giovanni De Censi, ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2012, presentati dall'Amministratore Delegato Miro Fiordi, dati che riflettono la perdurante instabilità del quadro economico generale e le difficoltà del contesto operativo in cui le banche si trovano ad operare. Nondimeno i risultati gestionali del primo trimestre evidenziano una sostanziale tenuta, in linea con gli obiettivi del Piano strategico per l'anno in corso.

Gli aggregati patrimoniali

Al 31 marzo 2012 la **raccolta diretta** da clientela si attesta a 21.625 milioni di euro in flessione del 2% circa rispetto a 22.081 milioni a dicembre dell'esercizio precedente. La riduzione è riconducibile alla scadenza di prestiti obbligazionari *wholesale* per 566 milioni e alla riduzione di altra raccolta "istituzionale" per 350 milioni di euro nel corso del trimestre. Al netto di tali componenti, la raccolta *retail*, viceversa, registra un incremento effettivo di 460 milioni di euro.

L'evoluzione della **raccolta indiretta** resta condizionata dalla volatilità dei mercati. L'aggregato assomma a 11.540 milioni di euro, sostanzialmente invariato rispetto a fine esercizio, dei quali 4.959 milioni di euro sono riferiti al "risparmio gestito". La **raccolta globale** raggiunge 33.165 milioni di euro ed evidenzia una contrazione pari a 1,4% rispetto a dicembre 2011.

I **crediti verso la clientela** si attestano a 22.792 milioni di euro e segnano un incremento superiore al 2% rispetto a dicembre 2011, a conferma della costante e ininterrotta attenzione della banca al sostegno delle economie locali, con particolare attenzione alle PMI e alle famiglie delle aree di insediamento, pur mantenendo un rigoroso controllo del rischio di credito.

La **qualità del credito** continua a risentire della perdurante debolezza del ciclo economico. Alla chiusura del trimestre, i crediti deteriorati complessivamente assommano a 2.010 milioni di euro, al netto delle rettifiche di valore, rispetto a 1.671 milioni di euro a dicembre 2011. In dettaglio, i crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche di valore, si attestano a 599 milioni di euro a fronte di 573 milioni dell'esercizio precedente, evidenziando un aumento del 4,5%, con un'incidenza sul portafoglio crediti pari a 2,6%, invariata rispetto a fine anno, e un livello di copertura del 56%. Gli altri crediti di dubbio esito si rappresentano in 1.411 milioni di euro rispetto a 1.098 milioni di euro dello scorso esercizio, e registrano un aumento più accentuato che determina una maggiore incidenza sul portafoglio crediti, pari a 6,2% rispetto a 4,9% a fine anno. L'incremento è anche correlato alla classificazione, con decorrenza 1° gennaio 2012, dei crediti scaduti da oltre 90-180 giorni tra i crediti deteriorati, per circa 150 milioni di euro.

Al 31 marzo 2012 il **patrimonio netto** di pertinenza del Gruppo registra una consistenza di 1.934 milioni di euro. Il Patrimonio di Vigilanza si attesta a 2.232 milioni di euro a fronte di attività di rischio ponderate pari a 21.247 milioni di euro. Il *core capital ratio* risulta paria a 7,3%, invariato rispetto a dicembre, mentre il *total capital ratio* si attesta a 10,5%, contro 10,6% a fine 2011.

Successivamente alla chiusura del trimestre, il riscatto anticipato del prestito "Credito Valtellinese 2009/2013 a tasso fisso convertibile con facoltà di rimborso in azioni" concluso in data 8 maggio u.s., ha determinato un aumento del patrimonio di base di circa 106 milioni di euro, con un effetto positivo sul *Core tier 1* di circa 50 *basis point*, sulla base delle RWA a fine 2011.

I risultati economici

I risultati della gestione operativa evidenziano una buona tenuta, sostenuti dal risultato della negoziazione titoli, da efficaci azioni di *repricing*, che hanno consentito di assorbire, almeno parzialmente, l'incremento del costo del *funding* ed i cui effetti potranno ulteriormente dispiegarsi nei prossimi trimestri, nonché da un rigoroso controllo della dinamica dei costi operativi.

Al 31 marzo 2012 il **marginale di interesse** si attesta a 125,1 milioni di euro in diminuzione rispetto a 125,9 milioni a fine marzo 2011, risentendo della contrazione dei tassi di mercato e di un maggior costo del *funding*, quest'ultimo anche correlato alla ricomposizione delle componenti di raccolta a vista a favore di "time deposit", forme tecniche a scadenza che concorrono al miglioramento del profilo di liquidità a breve termine (LCR - *Liquidity Coverage Ratio*), ma più onerose.

Le commissioni nette assommano a 66,1 milioni di euro, evidenziando una dinamica in contrazione (circa 12% su base annua) che principalmente risente della decelerazione delle

commissioni da intermediazione finanziaria (- 23% a/a). Sul totale incide anche negativamente l'ammontare della commissione per le passività garantite dal MEF per un importo di 3,1 milioni di euro.

Contribuisce invece significativamente il risultato dell'attività di negoziazione, cessione/riacquisto di AFS e di copertura, pari a circa 14,9 milioni di euro, rispetto a 4,4 milioni del periodo di raffronto.

I **proventi operativi** assommano a 214,2 milioni di euro e registrano una leggera flessione rispetto a 215,3 milioni di euro del periodo di raffronto.

Gli **oneri operativi**, complessivamente pari a 134,3 milioni di euro, sono in diminuzione del 2,1% su base annua. Le spese per il personale, pari a 81,5 milioni di euro, segnano un decremento del 4,2%, mentre le altre spese amministrative si attestano a 43,1 milioni di euro rispetto a 41,9 a fine marzo dello scorso anno.

Il "*cost/income ratio*", rapporto tra oneri e proventi operativi, è quindi in ulteriore sensibile miglioramento e si rappresenta in 62,7% rispetto a 63,7% a dicembre 2011.

Il **risultato netto della gestione operativa** raggiunge 79,9 milioni di euro e segna un progresso del 2,2% in rapporto a 78,1 milioni di euro del corrispondente periodo dello scorso anno.

Le rettifiche su crediti sono pari a 39,1 milioni di euro, rispetto a 33,6 milioni di euro del medesimo periodo dello scorso anno, con un "costo del credito", espresso in percentuale rispetto al totale dei crediti verso clientela, di 67 basis point, in miglioramento rispetto a 75 b.p. alla chiusura dell'esercizio.

Il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si attesta a 39,3 milioni di euro rispetto a 45,2 milioni di euro del periodo di raffronto.

Gli oneri fiscali del periodo, stimati in 18,2 milioni di euro e gli utili di pertinenza di terzi, pari a 1,9 milioni di euro circa, determinano un **risultato netto di periodo** di 19,2 milioni di euro in riduzione del 14,2% rispetto a 22,4 milioni del periodo di raffronto.

Le prospettive per l'esercizio in corso

Il quadro economico generale permane negativo, analogamente le tensioni e la volatilità dei mercati finanziari non sembrano attenuarsi, determinando condizioni nel complesso sfavorevoli per l'operatività delle banche, le cui prospettive di redditività per l'anno in corso restano contenute.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.a Simona Orietti, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

F.to Simona Orietti

L'Amministratore Delegato Miro Fiordi presenterà i risultati al 31 marzo 2012 alla comunità finanziaria, nel corso della conference call in programma per domani 16 maggio 2012 alle ore 15.00 (CET).

Seguono dati di sintesi e prospetti riclassificati di Stato Patrimoniale e Conto Economico.

Contatti societari

Investor relations
telefono + 39 02 80637471
Email: investorrelations@creval.it

Media relations
telefono +39 02 80637403
Email: mediarelations@creval.it

DATI DI SINTESI

| DATI PATRIMONIALI | 31/03/2012 | 31/12/2011 | Var. % |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| (migliaia di euro) | | | |
| Crediti verso Clientela | 22.792.404 | 22.330.187 | 2,07 |
| Attività e passività finanziarie | 2.775.556 | 1.857.388 | 49,43 |
| Partecipazioni | 229.287 | 219.315 | 4,55 |
| Totale dell'attivo | 29.410.430 | 28.411.490 | 3,52 |
| Raccolta diretta da Clientela | 21.624.508 | 22.080.601 | -2,07 |
| Raccolta indiretta da clientela | 11.539.691 | 11.566.237 | -0,23 |
| di cui: | | | |
| - Risparmio gestito | 4.958.644 | 5.013.245 | -1,09 |
| Raccolta globale | 33.164.199 | 33.646.838 | -1,43 |
| Patrimonio netto | 1.934.404 | 1.864.466 | 3,75 |

| COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA' | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Patrimonio di Vigilanza di Base/Attività di Rischio Ponderate | 7,29% | 7,28% |
| Patrimonio di Vigilanza/Attività di Rischio Ponderate | 10,51% | 10,62% |

| INDICI DI BILANCIO | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale | 34,8% | 34,4% |
| Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela | 43,0% | 43,3% |
| Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo | 73,5% | 77,7% |
| Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela | 105,4% | 101,1% |
| Impieghi clienti / Totale attivo | 77,5% | 78,6% |

| RISCHIOSITA' DEL CREDITO | 31/03/2012 | 31/12/2011 | Var. % |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro) | 598.633 | 572.722 | 4,52 |
| Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro) | 1.410.841 | 1.098.488 | 28,43 |
| Crediti in sofferenza netti / Crediti verso Clienti | 2,6% | 2,6% | |
| Altri crediti dubbi netti / Crediti verso Clienti | 6,2% | 4,9% | |
| Copertura dei crediti in sofferenza | 56,0% | 56,5% | |
| Copertura degli altri crediti dubbi | 7,4% | 8,1% | |
| Costo del credito (*) | 0,67% | 0,75% | |

(*) Calcolato come rapporto annualizzato tra le rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti e gli impieghi di fine periodo.

| DATI DI STRUTTURA | 31/03/2012 | 31/12/2011 | Var. % |
|--------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Numero dipendenti | 4.468 | 4.482 | -0,31 |
| Numero filiali | 544 | 543 | 0,18 |
| Utenti linea Banc@perta | 191.976 | 184.977 | 3,78 |

| ALTRE INFORMAZIONI ECONOMICHE | 1° Trim 2012 | 2011 | 1° Trim 2011 |
|--|-------------------------|-------------|-------------------------|
| Oneri operativi / Proventi operativi (Cost income ratio) | 62,7% | 63,7% | 63,7% |

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)

| VOCI DELL' ATTIVO | 31/03/2012 | 31/12/2011 | Var. % |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Cassa e disponibilità liquide | 171.120 | 181.775 | -5,86 |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 115.039 | 106.414 | 8,11 |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.362.274 | 1.412.554 | 67,23 |
| Attività finanziarie detenute sino a scadenza | 479.205 | 507.555 | -5,59 |
| Crediti verso banche | 1.260.604 | 1.618.517 | -22,11 |
| Crediti verso la clientela | 22.792.404 | 22.330.187 | 2,07 |
| Partecipazioni | 229.287 | 219.315 | 4,55 |
| Attività materiali e immateriali (1) | 1.129.350 | 1.134.998 | -0,50 |
| Altre voci dell'attivo (2) | 871.147 | 900.175 | -3,22 |
| Totale dell'attivo | 29.410.430 | 28.411.490 | 3,52 |

(1) Comprendono le voci di bilancio "120. Attività materiali" e "130. Attività immateriali".

(2) Comprendono le voci "140. Attività fiscali" e "160. Altre attività".

(migliaia di euro)

| VOCI DEL PASSIVO | 31/03/2012 | 31/12/2011 | Var. % |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Debiti verso banche | 4.477.692 | 3.171.929 | 41,17 |
| Raccolta diretta dalla clientela (1) | 21.624.508 | 22.080.601 | -2,07 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 12.949 | 9.527 | 35,92 |
| Derivati di copertura | 168.013 | 159.608 | 5,27 |
| Altre voci del passivo | 604.649 | 601.554 | 0,51 |
| Fondi a destinazione specifica (2) | 270.924 | 252.765 | 7,18 |
| Patrimonio di pertinenza di terzi | 317.291 | 271.040 | 17,06 |
| Patrimonio netto (3) | 1.934.404 | 1.864.466 | 3,75 |
| Totale del passivo | 29.410.430 | 28.411.490 | 3,52 |

(1) Comprende le voci "20. Debiti verso clientela" e "30. Titoli in circolazione".

(2) Comprendono le voci "80. Passività fiscali", "110. Trattamento di fine rapporto del personale" e "120. Fondi per rischi e oneri".

(3) Comprende le voci "140. Riserve da valutazione", "160. Strumenti di capitale", "170. Riserve", "180. Sovrapprezzi di emissione", "190. Capitale", "200. Azioni proprie" e "220. Utile del periodo".

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)

| VOCI | 1° Trim 2012 | 1° Trim 2011 (*) | Var. % |
|---|-------------------------|-----------------------------|---------------|
| Margine di interesse | 125.068 | 125.916 | -0,67 |
| Commissioni nette | 66.118 | 75.186 | -12,06 |
| Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1) | 4.351 | 5.796 | -24,93 |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto | 14.919 | 4.357 | n.s. |
| Altri oneri/proventi di gestione (4) | 3.696 | 4.014 | -7,92 |
| Proventi operativi | 214.152 | 215.269 | -0,52 |
| Spese per il personale | (81.498) | (85.059) | -4,19 |
| Altre spese amministrative (2) | (43.109) | (41.892) | 2,91 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3) | (9.694) | (10.213) | -5,08 |
| Oneri operativi | (134.301) | (137.164) | -2,09 |
| Risultato netto della gestione operativa | 79.851 | 78.105 | 2,24 |
| Rettifiche di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie | (39.082) | (33.577) | 16,40 |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (1.445) | (632) | 128,64 |
| Utili da cessione di investimenti e partecipazioni | (3) | 1.343 | -100,22 |
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 39.321 | 45.239 | -13,08 |
| Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente | (18.166) | (19.231) | -5,54 |
| Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte | 21.155 | 26.008 | -18,66 |
| Utile del periodo di pertinenza di terzi | (1.938) | (3.616) | -46,40 |
| Utile del periodo | 19.217 | 22.392 | -14,18 |

(*) Coerentemente a quanto esposto nel bilancio annuale 2011, nel periodo di confronto sono stati riclassificati 795 migliaia di euro dalla voce "Spese per il personale" alla voce "Altre spese amministrative".

(1) Gli utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto comprendono gli utili/perdite delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto inclusi nella voce 240 "Utili delle partecipazioni"; la parte residuale di tale voce è ricompresa negli utili da cessione di investimenti e partecipazioni unitamente alla voce 270 "Utili da cessione di investimento".

(2) Le altre spese amministrative includono i recuperi di imposte e tasse ed altri recuperi iscritti alla voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" (14.094 migliaia di euro nel 1° trimestre 2012 e 12.541 migliaia di euro nel 1° trimestre 2011).

(3) Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali comprendono le voci 200 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali", 210 "Rettifiche /riprese di valore nette su attività immateriali" e le quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi inclusi nella voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" (1.399 migliaia di euro nel 1° trimestre 2012 e 1.537 migliaia di euro nel 1° trimestre 2011).

(4) Gli altri oneri e proventi corrispondono alla voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" al netto delle riclassifiche sopra esposte.