

## **RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2013**

IL RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE OPERATIVA È IN MIGLIORAMENTO DELL'11,5% SU BASE ANNUA SOSTENUTO DAGLI UTILI DELL'ATTIVITÀ FINANZIARIA CHE HANNO CONTROBILANCIATO LA FLESSIONE DEL MARGINE DI INTERESSE

GLI ONERI OPERATIVI SONO IN COSTANTE DIMINUZIONE (- 4,2% A/A) PER EFFETTO DI INCISIVI INTERVENTI DI RIDUZIONE, TRA CUI L'ULTERIORE SEMPLIFICAZIONE DELLA STRUTTURA DEL GRUPPO

IL LIVELLO DEL RISCHIO DI CREDITO RIVERBERA LA PERDURANTE DEBOLEZZA DEL CICLO ECONOMICO

EFFETTUATO IL RIMBORSO ANTICIPATO DEI C.D. "TREMONTI BOND"

CORE TIER1 A 8%

- ✓ Raccolta diretta: 21,2 miliardi di euro (- 4,2% su dicembre 2012)
- ✓ Raccolta globale: 32 miliardi di euro (- 3,8% su dicembre 2012)
- ✓ Crediti verso clientela: 20,8 miliardi di euro (- 5,5% su dicembre 2012)
  
- ✓ Proventi operativi: 400 milioni di euro (+ 0,8% a/a)
- ✓ Oneri operativi: 260 milioni di euro (- 4,2% a/a)
- ✓ Risultato netto della gestione operativa: 140 milioni di euro (+ 11,5% a/a)
- ✓ Utile lordo dell'operatività corrente: 21,9 milioni di euro
- ✓ Risultato netto di periodo: 2,8 milioni di euro

**Sondrio, 6 agosto 2013** - Il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2013, sui quali ancora si riverberano le difficoltà del quadro economico e del contesto operativo del settore. Il risultato netto della gestione operativa è in miglioramento su base annua sostenuto dai risultati dell'attività finanziaria e dalla flessione dei costi operativi per effetto degli interventi di riduzione strutturale posti in atto.

Tra questi rientrano le ulteriori operazioni di semplificazione della struttura societaria del Gruppo, quali la fusione di Deltas nella Capogruppo, con decorrenza dei relativi effetti giuridici dal 31 marzo 2013, e la cessione di Aperta Fiduciaria a Istifid, con decorrenza 1° luglio.

### **Gli aggregati patrimoniali**

Al 30 giugno 2013 i **crediti verso la clientela** si attestano a 20,8 miliardi di euro e registrano una contrazione del 5,5% rispetto a 22 miliardi a fine dicembre 2012, essenzialmente riferita a

posizioni corporate. La dinamica, coerente con l'andamento del settore, riverbera la perdurante debolezza della domanda, principalmente da parte delle imprese, per via della flessione degli investimenti.

Il perdurare della recessione economica incide sulla **qualità del credito**. Alla chiusura del semestre, i crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, assommano a 2,5 miliardi euro rispetto a 2,1 miliardi a fine esercizio. In tale ambito, i crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche di valore, si attestano a 760 milioni di euro a fronte di 615 milioni a fine dicembre 2012, evidenziando un aumento del 23,7%, con un'incidenza sul portafoglio crediti del 3,7% e un livello di copertura pari al 58%. Gli altri crediti di dubbio esito si rappresentano complessivamente in 1.782 milioni di euro, in aumento del 20% rispetto a 1.485 milioni a fine anno, con un'incidenza sull'intero portafoglio crediti pari a 8,6% rispetto a 6,7%. Di questi, 976 milioni – rispetto a 798 milioni a fine dicembre 2012 - sono riferiti a incagli, 171 milioni – a fronte di 180 milioni a fine dicembre 2012 – sono costituiti da esposizioni ristrutturate, mentre 635 milioni sono i crediti scaduti, a fronte di 506 milioni a fine 2012.

La **raccolta diretta**, con una consistenza di 21,2 miliardi di euro, registra una flessione del 4,2% su 22,1 miliardi a dicembre 2012, principalmente per effetto della riduzione di posizioni verso controparti istituzionali

La **raccolta indiretta**, il cui andamento continua ad essere condizionato dalla volatilità dei mercati finanziari, assomma a fine periodo a 10,9 miliardi di euro, in flessione del 3% rispetto a dicembre 2012. La componente riferita al "risparmio gestito", che si rappresenta in 5 miliardi di euro, è in miglioramento di 1,1%, mentre la componente amministrata, pari a 5,9 miliardi di euro, è in diminuzione rispetto a 6,3 miliardi al 31 dicembre 2012.

Le **attività finanziarie** assommano a 6,1 miliardi di euro rispetto a 3,9 miliardi alla chiusura dell'anno e sono principalmente rappresentate da titoli di Stato italiani (iscritti nel portafoglio AFS), che passano da 3,4 miliardi a 5,7 miliardi di euro.

Confermata l'ottima **posizione di liquidità**. Il saldo netto di liquidità complessiva a tre mesi è attualmente pari a circa 3,2 miliardi di euro. Analogamente il **rapporto crediti alla clientela/raccolta diretta**, che al 30 giugno 2013 si attesta al 98%.

### **Il patrimonio netto e i coefficienti patrimoniali**

Al 30 giugno 2013 il **patrimonio netto** di pertinenza del Gruppo registra una consistenza di 1.820 milioni di euro. Il Patrimonio di Vigilanza si attesta a 2.057 milioni di euro a fronte di attività di rischio ponderate (RWA) pari a 18.503 milioni di euro.

Il core capital ratio risulta pari a 8,0%, rispetto al 8,1% a dicembre 2012, mentre il total capital ratio si attesta a 11,1%, contro 11,5% a fine 2012.

Con riguardo al tema del capitale si evidenziano:

- il riscatto anticipato, su conforme autorizzazione della Banca d'Italia, degli strumenti finanziari di cui all'art. 12 del Decreto Legge 185/2008 – cosiddetti "Tremonti bond" – emessi nel dicembre 2009 per un ammontare di 200 milioni di euro, computabili nel Core tier1, in data 28 giugno 2013;

- l'emissione, in data 7 giugno 2013, di n. 28.096.044 nuove azioni Creval, a conclusione del periodo di esercizio straordinario del Warrant Azioni Creval 2014, per un controvalore complessivo di circa 22 milioni di euro, che ha determinato un beneficio di circa 11 basis point in termini di Core tier1.

### **I risultati economici**

Al 30 giugno 2013 il **marginale di interesse** si attesta a 219 milioni di euro, in diminuzione del 7,5% su base annua, tuttavia in miglioramento del 3,2% rispetto al primo trimestre 2013, risentendo dell'effetto combinato del livello dei tassi di interesse a breve termine, che permane stabilmente assestato su valori prossimi al minimo storico, della riduzione dei crediti alla clientela, nonché dell'incremento del costo del *funding*, sul quale incidono altresì gli oneri connessi all'emissione sui mercati istituzionali avvenuta all'inizio dell'anno in corso.

Le *commissioni nette* assommano a 131 milioni di euro, con un aumento pari a 1,2% su base annua, nonché di 1,7% rispetto al primo trimestre 2013.

Il risultato dell'attività di negoziazione, cessione/riacquisto di AFS e di copertura, pari a oltre 38 milioni di euro, evidenzia un progresso sensibile rispetto sia a 16 milioni di euro del corrispondente periodo dello scorso anno che a 11 milioni del 1Q13.

Complessivamente, i **proventi operativi** raggiungono 400 milioni di euro, in miglioramento di 0,8% rispetto a 397 milioni del primo semestre 2012 e di oltre il 10% rispetto a 190 milioni del primo trimestre 2013.

Gli **oneri operativi**, pari a 260 milioni di euro, sono in riduzione del 4,2% su base annua per effetto delle azioni di rigoroso controllo e contenimento strutturale intraprese. Maggiormente accentuata, pari ad oltre il 6%, la diminuzione del costo per il personale, favorito anche dalla riduzione annua dell'organico (FTE) di circa 120 unità. Nel dettaglio le spese per il personale si attestano a 151 milioni di euro, a fronte dei 161 milioni nel semestre 2012, mentre le altre spese amministrative, pari a 90 milioni di euro, sono in calo dello 0,7% rispetto al primo semestre 2012.

Il **risultato netto della gestione operativa** si attesta quindi a 140 milioni di euro, in aumento di 11,5% rispetto a 126 milioni di euro del primo semestre dello scorso anno.

Le rettifiche nette di valore per deterioramento crediti e altre attività finanziarie sono pari a 124 milioni di euro rispetto a 85 milioni di euro al primo semestre 2012, con un "costo del credito", espresso in percentuale rispetto al totale dei crediti verso clientela, di 119 basis point.

Tenuto conto altresì di utili da cessione di investimenti e partecipazioni per 6 milioni di euro – riferiti alla cessione delle azioni Banca Popolare di Cividale S.p.A., a seguito della revisione degli accordi con il Gruppo Banca Popolare di Cividale – il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si rappresenta in 22 milioni di euro rispetto ai 38 milioni di euro del periodo di raffronto.

Gli oneri fiscali del periodo, stimati in 18 milioni di euro, scontano l'effetto dell'imposizione IRAP che, in presenza di una sensibile contrazione dei ricavi, incide in misura più che

proporzionale sull'utile, in conseguenza dell'indeducibilità delle rettifiche di valore su crediti e del costo del personale. Unitamente agli utili di pertinenza di terzi, per 1 milione di euro, si determina un risultato netto di periodo pari a 2,8 milioni di euro.

**Le prospettive per l'esercizio in corso**

Le prospettive di ripresa del ciclo economico permangono incerte, con una moderata inversione di tendenza prevista solo nel 2014. Per le banche tale scenario continuerà a condizionare la dinamica dei margini operativi, che rifletteranno, probabilmente ancora a lungo, le sfavorevoli condizioni operative e, principalmente, il peggioramento del rischio di credito.

**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 consolidati al 30 giugno 2013 alla comunità finanziaria, nel corso della conference call in programma per oggi, alle ore 14.00 (CEST).*

*Seguono dati di sintesi e prospetti riclassificati di Stato Patrimoniale e Conto Economico. Si precisa che sono tuttora in corso le attività di verifica da parte della società di revisione legale dei conti.*

Contatti societari

Investor relations  
Telefono + 39 02 80637471  
Email: [investorrelations@creval.it](mailto:investorrelations@creval.it)

Media relations  
Telefono +39 02 80637403  
Email: [mediarelations@creval.it](mailto:mediarelations@creval.it)

## DATI DI SINTESI

<b>DATI PATRIMONIALI</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Var. %</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>Var. %</b>
(migliaia di euro)					
Crediti verso Clientela	20.802.952	22.007.837	-5,47	22.396.609	-7,12
Attività e passività finanziarie	5.938.758	3.653.897	62,53	3.256.222	82,38
Partecipazioni	172.040	241.530	-28,77	225.950	-23,86
Totale dell'attivo	30.070.852	29.896.063	0,58	29.716.735	1,19
Raccolta diretta da Clientela	21.175.548	22.102.650	-4,19	21.737.176	-2,58
Raccolta indiretta da Clientela	10.868.016	11.200.816	-2,97	11.377.323	-4,48
di cui:					
- Risparmio gestito	4.991.292	4.937.164	1,10	4.813.822	3,69
Raccolta globale	32.043.564	33.303.466	-3,78	33.114.499	-3,23
Patrimonio netto	1.820.360	1.981.874	-8,15	1.940.023	-6,17

<b>COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Patrimonio di Vigilanza di Base/Attività di rischio ponderate	7,98%	8,13%
Patrimonio di Vigilanza /Attività di rischio ponderate	11,12%	11,49%

(\*) I dati al 30/06/2013 sono stati determinati provvisoriamente in attesa della segnalazione ufficiale.

<b>INDICI DI BILANCIO</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale	33,9%	33,6%
Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela	45,9%	44,1%
Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo	70,4%	73,9%
Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela	98,2%	99,6%
Impieghi clienti / Totale attivo	69,2%	73,6%

<b>RISCHIOSITA' DEL CREDITO</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Var. %</b>
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	760.237	614.625	23,69
Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)	1.781.943	1.484.625	20,03
Crediti in sofferenza netti / Crediti verso Clienti	3,7%	2,8%	
Altri crediti dubbi netti / Crediti verso Clienti	8,6%	6,7%	
Copertura dei crediti in sofferenza	58,1%	59,7%	
Copertura degli altri crediti dubbi	10,7%	13,4%	
Costo del credito (*)	1,19%	1,61%	

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

<b>DATI PER DIPENDENTE (migliaia di euro, numero dipendenti a fine periodo)</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Var. %</b>
Proventi operativi / Numero dipendenti	184	186	-1,08
Totale attivo / Numero dipendenti	6.932	6.854	1,14
Costo del personale (*) / Numero dipendenti	68	72	-5,56

(\*) Depurato del costo non imputabile al personale dipendente.

<b>DATI DI STRUTTURA</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Var. %</b>
Numero dipendenti	4.338	4.362	-0,55
Numero filiali	542	544	-0,37
Utenti linea Banc@perta	217.942	204.458	6,59

<b>DATI ECONOMICI</b>	<b>1° Sem 2013</b>	<b>1° Sem 2012</b>	<b>Var. %</b>
(migliaia di euro)			
Margine di interesse	219.157	236.835	-7,46
Proventi operativi	399.754	396.792	0,75
Oneri operativi	(259.568)	(271.072)	-4,24
Risultato netto della gestione operativa	140.186	125.720	11,51
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	21.884	38.012	-42,43
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	3.925	31.247	-87,44
Utile del periodo	2.832	28.451	-90,05

<b>ALTRE INFORMAZIONI ECONOMICHE</b>	<b>1° Sem 2013</b>	<b>2012</b>	<b>1° Sem 2012</b>
Oneri operativi/Proventi operativi (cost income ratio)	64,9%	65,8%	68,3%

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

VOCI DELL' ATTIVO	30/06/2013	31/12/2012	Var. %
Cassa e disponibilità liquide	176.608	227.330	-22,31
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	94.338	106.628	-11,53
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.838.790	3.489.800	67,31
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	202.361	304.326	-33,51
Crediti verso banche	920.479	1.630.744	-43,55
Crediti verso la clientela	20.802.952	22.007.837	-5,47
Partecipazioni	172.040	241.530	-28,77
Attività materiali e immateriali (1)	808.544	829.117	-2,48
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	23.430	-	-
Altre voci dell'attivo (2)	1.031.310	1.058.751	-2,59
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>30.070.852</b>	<b>29.896.063</b>	<b>0,58</b>

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

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

VOCI DEL PASSIVO	30/06/2013	31/12/2012	Var. %
Debiti verso banche	5.966.774	4.545.536	31,27
Raccolta diretta dalla clientela (1)	21.175.548	22.102.650	-4,19
Passività finanziarie di negoziazione	7.271	15.671	-53,60
Derivati di copertura	189.460	231.186	-18,05
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	1.339	-	-
Altre voci del passivo	707.810	755.964	-6,37
Fondi a destinazione specifica (2)	197.426	257.981	-23,47
Patrimonio di pertinenza di terzi	4.864	5.201	-6,48
Patrimonio netto (3)	1.820.360	1.981.874	-8,15
<b>Totale del passivo</b>	<b>30.070.852</b>	<b>29.896.063</b>	<b>0,58</b>

(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 CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

VOCI	1° Sem 2013	1° Sem 2012	Var. %
<b>Margine di interesse</b>	<b>219.157</b>	<b>236.835</b>	<b>-7,46</b>
Commissioni nette	131.034	129.464	1,21
Dividendi e proventi simili	704	250	181,60
Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)	-1.343	8.056	-116,67
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	38.780	15.750	146,22
Altri oneri/proventi di gestione (4)	11.422	6.437	77,44
<b>Proventi operativi</b>	<b>399.754</b>	<b>396.792</b>	<b>0,75</b>
Spese per il personale	-150.926	-161.121	-6,33
Altre spese amministrative (2)	-89.728	-90.394	-0,74
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3)	-18.914	-19.557	-3,29
<b>Oneri operativi</b>	<b>-259.568</b>	<b>-271.072</b>	<b>-4,24</b>
<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>140.186</b>	<b>125.720</b>	<b>11,51</b>
Rettifiche di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	-123.821	-84.923	45,80
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-573	-2.779	-79,38
Utili da cessione di investimenti e partecipazioni	6.092	-6	n.s.
<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>21.884</b>	<b>38.012</b>	<b>-42,43</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-17.959	-6.765	165,47
<b>Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>3.925</b>	<b>31.247</b>	<b>-87,44</b>
Utile delle attività in via di dismissione	-	1.809	-100,00
Utile del periodo di pertinenza di terzi	-1.093	-4.605	-76,26
<b>Utile del periodo</b>	<b>2.832</b>	<b>28.451</b>	<b>-90,05</b>

(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" (27.914 migliaia di euro nel 1° semestre 2013 e 28.713 migliaia di euro nel 1° semestre 2012);

(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"(3.034 migliaia di euro nel 1° semestre 2013 e 2.956 migliaia di euro nel 1° semestre 2012);

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

Il periodo di confronto è stato rideterminato in seguito all'applicazione della nuova versione dello IAS 19.