

RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2014

IL RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE OPERATIVA È IN CRESCITA SIGNIFICATIVA SU BASE ANNUA, SOSTENUTO DA UNA BUONA RIPRESA DEL MARGINE DI INTERESSE

IL COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO CONTINUA A RIVERBERARE GLI EFFETTI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA E INCORPORA ASSUNZIONI ESTREMAMENTE CONSERVATIVE, IN VISTA DELL'ASSET QUALITY REVIEW IN CORSO

CONCLUSO CON PIENO SUCCESSO L'AUMENTO DI CAPITALE, IL CET1 RATIO SI ATTESTA A 11,6%, TRA I PIÙ ELEVATI A LIVELLO DI SISTEMA

- ✓ Proventi operativi: 489 milioni di euro (+ 22,4% a/a)
- ✓ Oneri operativi: 257 milioni di euro (- 1,1% a/a)
- ✓ **Risultato netto della gestione operativa: 232 milioni di euro (+ 65,8% a/a)**
- ✓ Utile lordo dell'operatività corrente: 16 milioni di euro (- 26,5% a/a)
- ✓ Risultato netto di periodo: 3 milioni di euro (+ 11%)

- ✓ Raccolta diretta: 20,4 miliardi di euro (- 1,1% su dicembre 2013)
- ✓ Raccolta indiretta: 11,9 miliardi di euro (+ 6,6% su dicembre 2013)
- ✓ Crediti verso clientela: 19,4 miliardi di euro (- 3,7% su dicembre 2013)

Sondrio, 7 agosto 2014 - Il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2014, che confermano una buona ripresa del risultato netto della gestione operativa, sostenuto dalla positiva dinamica del margine di interesse e dai risultati dell'attività finanziaria. La debolezza del quadro economico generale e le pressioni dello scenario operativo sui fondamentali delle banche italiane, seppure in lieve attenuazione da inizio anno, continuano peraltro a condizionare la redditività complessiva.

Gli aggregati patrimoniali

Al 30 giugno 2014 i **crediti verso la clientela** si attestano a 19,4 miliardi di euro, in riduzione del 3,7% rispetto a 20,2 miliardi al 31 dicembre 2013 (- 1,6% senza considerare la riclassifica delle attività in via di dismissione principalmente riferite al ramo leasing oggetto di conferimento ad Alba Leasing¹). La dinamica, seppure in leggero miglioramento rispetto ai mesi precedenti, ancora riflette la debolezza della domanda, prevalentemente da parte delle imprese, pur in presenza di un allentamento della tensione dal lato dell'offerta.

¹ L'atto di conferimento di tali attività ad Alba Leasing è stato sottoscritto in data 30 luglio 2014, con efficacia 1° agosto 2014

La **qualità del credito** continua a risentire degli effetti della recessione prolungata, anche se iniziano ad intravedersi alcuni segnali di rallentamento dei nuovi flussi di ingresso alle categorie meno rischiose. Alla chiusura del periodo, i crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, complessivamente si attestano a circa 3 miliardi euro rispetto a 2,7 miliardi al 31 dicembre 2013.

In dettaglio, i crediti in sofferenza raggiungono 961 milioni di euro a fronte di 809 milioni al 31 dicembre 2013, registrando un aumento del 18,7%, con un'incidenza sul portafoglio crediti del 4,8% e un livello di copertura del 56,3%. Gli altri crediti di dubbio esito si rappresentano in 2.102 milioni di euro, in aumento del 8,9% rispetto a 1.930 milioni a fine 2013, con un'incidenza sul portafoglio crediti pari al 10,6%. Di questi, 1,35 miliardi – rispetto a 1,1 miliardi a fine dicembre 2013 – sono riferiti a incagli, 252 milioni – a fronte di 216 milioni a dicembre 2013 – sono costituiti da esposizioni ristrutturate, mentre 504 milioni rappresentano crediti scaduti, contro 572 milioni a fine anno.

La **raccolta diretta**, con una consistenza di 20,4 miliardi di euro, è in diminuzione di 1,1% rispetto a 20,7 miliardi a dicembre 2013, principalmente per effetto della riduzione delle operazioni con la Cassa di Compensazione e Garanzia.

La **raccolta indiretta** assomma a fine periodo a 11,9 miliardi di euro, in crescita del 6,6% rispetto a 11,2 miliardi a dicembre 2013. La componente riferita al "risparmio gestito" si rappresenta in 5,6 miliardi di euro ed evidenzia un progresso maggiormente accentuato, prossimo al 10%, mentre la componente amministrata, pari a 6,3 miliardi di euro, è in miglioramento del 5% circa.

Le **attività finanziarie** totalizzano 3,7 miliardi di euro e sono essenzialmente rappresentate da titoli di Stato italiani, principalmente iscritti nel portafoglio AFS (*Available for sale*), per 3,5 miliardi di euro, in ulteriore progressiva riduzione rispetto al 31 dicembre 2013. La *duration* del portafoglio – considerando le operazioni di copertura del rischio tasso – è di circa due anni. La riserva da valutazione sui titoli AFS, iscritta fra le poste del patrimonio netto, è positiva per 5 milioni di euro, rispetto a - 36 milioni di fine anno.

Confermata l'ottima **posizione di liquidità**. Il saldo netto di liquidità complessiva a tre mesi è attualmente pari a circa 4,3 miliardi di euro. Le attività "*eligible*" attualmente disponibili assommano a 4,5 miliardi di euro, al netto del relativo *haircut*. L'esposizione nei confronti della BCE per le operazioni di rifinanziamento straordinarie (*Long Term Refinancing Operations - LTRO*) si è ulteriormente ridotta a 2,2 miliardi di euro, per effetto dei rimborsi parziali effettuati nel semestre per complessivi 750 milioni di euro.

Il rapporto crediti alla clientela/raccolta diretta al 30 giugno 2014 si attesta al 97,3%. I requisiti di liquidità – LCR e NSFR – risultano già in linea con i minimi richiesti dalla normativa di Basilea 3.

Il patrimonio netto e i coefficienti patrimoniali

Conclusa, con pieno successo, l'operazione di aumento di capitale approvata dall'Assemblea straordinaria del 12 aprile scorso, il **patrimonio netto** di pertinenza del Gruppo al 30 giugno 2014, registra una consistenza di 2.362 milioni di euro.

I coefficienti patrimoniali - determinati in base delle nuove regole sul capitale delle banche (Basilea 3), così come definite in ambito europeo dal pacchetto legislativo CRD4-CRR, in vigore dal 1° gennaio di quest'anno - si attestano rispettivamente a:

- **11,6% per il *Common Equity Tier1* ratio** in regime di applicazione transitorio (cosiddetto "*phased in*"),
- **14,6% per il *Total Capital* ratio** "*phased in*".

I risultati economici

Alla chiusura del primo semestre il **margin di interesse** si attesta a 248 milioni di euro in crescita significativa, oltre 13%, rispetto a 219 milioni del primo semestre dello scorso anno. La buona ripresa del margine beneficia degli effetti delle azioni di *repricing* e ricomposizione delle forme di raccolta più onerose, nonostante il basso livello dei tassi di interesse a breve termine, la contrazione dei volumi e la riduzione del portafoglio titoli.

Le *commissioni nette* assommano a 132 milioni di euro, evidenziando un leggero miglioramento rispetto al corrispondente periodo del 2013.

In sensibile incremento è il **risultato dell'attività di negoziazione**, copertura e di cessione/riacquisto, che raggiunge 90 milioni di euro, rispetto a 39 milioni del periodo di raffronto, per degli utili realizzati sui titoli governativi in portafoglio. Gli utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto si rappresentano in 7,6 milioni di euro.

Complessivamente, i **proventi operativi** raggiungono 489 milioni di euro, evidenziando un progresso del 22,4% rispetto a 400 milioni di euro del primo semestre 2013.

Gli **oneri operativi** totalizzano 257 milioni di euro e registrano una ulteriore flessione, pari a 1,1%, rispetto a 260 milioni del primo semestre 2013.

Il **risultato netto della gestione operativa** si attesta così a 232 milioni di euro, evidenziando un significativo incremento, pari a oltre il 65%, in rapporto a 140 milioni di euro del corrispondente periodo dello scorso anno.

Le **rettifiche nette di valore** per deterioramento crediti e altre attività finanziarie ancora evidenziano una crescita importante, attestandosi a 213 milioni di euro rispetto a 124 milioni di euro del primo semestre 2013. Il "costo del credito", espresso in percentuale rispetto al totale dei crediti verso clientela, risulta pari a 212 basis point, valore sostanzialmente allineato al primo trimestre dell'anno, riflette sia le difficoltà della situazione economica sia assunzioni estremamente conservative, anche in vista degli esiti dell'*asset quality review* in corso.

Il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si attesta quindi a 16 milioni di euro rispetto a 22 milioni di euro del periodo di raffronto.

Gli oneri fiscali del periodo, stimati in 11,4 milioni di euro, unitamente agli utili di pertinenza di terzi, per 1,5 milioni di euro, determinano un risultato di periodo poco superiore a 3 milioni di euro.

Le prospettive per l'esercizio in corso

Le proiezioni per l'economia italiana nel 2014 indicano tuttora un andamento del PIL assai contenuto, nel presupposto di un andamento favorevole degli scambi internazionali e di un rafforzamento della domanda interna, in particolare degli investimenti. Permangono tuttavia significative incertezze, con stime di *consensus* sulla ripresa del PIL e degli investimenti vulnerabili a continue revisioni al ribasso. Oltre alla fragilità del quadro economico generale, sulle banche per l'esercizio in corso pesano altresì le incertezze derivanti dagli esiti del *comprehensive assessment*, condotto dalla BCE in vista della vigilanza bancaria unica europea.

Tale complesso scenario condizionerà le prospettive del Gruppo almeno per tutto il 2014. La dinamica reddituale sconterà una marcata incidenza del costo del rischio di credito, in presenza di prospettive di ripresa economica ancora fragili ed incerte.

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 2014 alla comunità finanziaria, nel corso della conference call in programma per oggi, alle ore 14.30 (CET).

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

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

DATI DI SINTESI E INDICATORI DI PERFORMANCE

DATI PATRIMONIALI	30/06/2014	31/12/2013	Var. %
(migliaia di euro)			
Crediti verso Clientela	19.446.613	20.197.033	-3,72
Attività e passività finanziarie	3.451.610	3.788.365	-8,89
Partecipazioni	188.779	181.338	4,10
Totale dell'attivo	26.900.395	27.198.703	-1,10
Raccolta diretta da Clientela	20.424.825	20.657.592	-1,13
Raccolta indiretta da Clientela	11.890.562	11.159.232	6,55
di cui:			
- Risparmio gestito	5.633.991	5.157.779	9,23
Raccolta globale	32.315.387	31.816.824	1,57
Patrimonio netto	2.362.029	1.908.071	23,79

COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'	30/06/2014 (*)	31/12/2013 (**)
Common Equity Tier1	11,6%	8,8%
Total Capital ratio	14,6%	12,2%

(*) Dati determinati provvisoriamente in attesa dell'invio all'organo di vigilanza.

(**) Dati pro-forma ricalcolati sulla base del regime provvisorio per il 2014 previsto dalle nuove regole sul capitale delle banche (Basilea 3).

INDICI DI BILANCIO	30/06/2014	31/12/2013
Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale	36,8%	35,1%
Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela	47,4%	46,2%
Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo	75,9%	76,0%
Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela	97,3%	97,8%
Impieghi clienti / Totale attivo	73,8%	74,3%

Gli impieghi clienti corrispondono alla somma dei Crediti verso clientela (voce 70) e dei Crediti verso la clientela riclassificati nella voce Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione (417.492 migliaia di euro).

RISCHIOSITA' DEL CREDITO	30/06/2014	31/12/2013	Var. %
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	960.531	809.362	18,68
Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)	2.101.865	1.929.503	8,93
Crediti in sofferenza netti / Crediti verso Clienti	4,8%	4,0%	
Altri crediti dubbi netti / Crediti verso Clienti	10,6%	9,6%	
Copertura dei crediti in sofferenza	56,3%	57,9%	
Copertura degli altri crediti dubbi	12,7%	12,6%	
Costo del credito (*)	2,12%	1,32%	

(*) Calcolato come rapporto annualizzato tra le rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti e gli impieghi di fine periodo. Gli impieghi clienti corrispondono alla somma dei Crediti verso clientela (voce 70) e dei Crediti verso la clientela riclassificati nella voce Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione (417.492 migliaia di euro).

DATI PER DIPENDENTE (migliaia di euro, numero dipendenti a fine periodo)	30/06/2014	31/12/2013	Var. %
Proventi operativi / Numero dipendenti	225	192	17,19
Totale attivo / Numero dipendenti	6.190	6.308	-1,87
Costo del personale (*) / Numero dipendenti	68	68	-

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

DATI DI STRUTTURA	30/06/2014	31/12/2013	Var. %
Numero dipendenti	4.346	4.312	0,79
Numero filiali	541	543	-0,37
Utenti linea Banc@perta	235.841	222.530	5,98

ALTRE INFORMAZIONI ECONOMICHE	1° Sem 2014	2013	1° Sem 2013
Oneri operativi/Proventi operativi (cost income ratio)	52,5%	60,8%	64,9%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

VOCI DELL' ATTIVO	30/06/2014	31/12/2013	Var. %
Cassa e disponibilità liquide	167.213	204.947	-18,41
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	64.382	84.996	-24,25
Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.622.110	3.877.889	-6,60
Crediti verso banche	1.134.362	877.056	29,34
Crediti verso la clientela	19.446.613	20.197.033	-3,72
Partecipazioni	188.779	181.338	4,10
Attività materiali e immateriali (1)	807.850	813.951	-0,75
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	418.475	-	-
Altre voci dell'attivo (2)	1.050.611	961.493	9,27
Totale dell'attivo	26.900.395	27.198.703	-1,10

(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	30/06/2014	31/12/2013	Var. %
Debiti verso banche	2.574.270	3.494.050	-26,32
Raccolta diretta dalla clientela (1)	20.424.825	20.657.592	-1,13
Passività finanziarie di negoziazione	3.318	7.723	-57,04
Derivati di copertura	231.564	166.797	38,83
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	3.760	-	-
Altre voci del passivo	1.100.850	716.253	53,70
Fondi a destinazione specifica (2)	195.104	243.029	-19,72
Patrimonio di pertinenza di terzi	4.675	5.188	-9,89
Patrimonio netto (3)	2.362.029	1.908.071	23,79
Totale del passivo	26.900.395	27.198.703	-1,10

(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 2014	1° Sem 2013	Var. %
Margine di interesse	247.977	219.157	13,15
Commissioni nette	132.488	131.034	1,11
Dividendi e proventi simili	1.321	704	87,64
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)	7.656	(1.343)	n.s.
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	89.887	38.780	131,79
Altri oneri/proventi di gestione (4)	9.850	11.422	-13,76
Proventi operativi	489.179	399.754	22,37
Spese per il personale	(149.767)	(150.926)	-0,77
Altre spese amministrative (2)	(88.519)	(89.728)	-1,35
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3)	(18.422)	(18.914)	-2,60
Oneri operativi	(256.708)	(259.568)	-1,10
Risultato netto della gestione operativa	232.471	140.186	65,83
Rettifiche di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	(212.692)	(123.821)	71,77
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.544)	(573)	n.s.
Utili (perdite) da cessione di investimenti e partecipazioni	(157)	6.092	-102,58
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	16.078	21.884	-26,53
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(11.419)	(17.959)	-36,42
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	4.659	3.925	18,70
Utile del periodo di pertinenza di terzi	(1.515)	(1.093)	38,61
Utile del periodo	3.144	2.832	11,02

(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" (29.136 migliaia di euro nel 1° semestre 2014 e 27.914 migliaia di euro nel 1° semestre 2013);

(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" (1.940 migliaia di euro nel 1° semestre 2014 e 3.034 migliaia di euro nel 1° semestre 2013);

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