

PUBBLICATI I RISULTATI DEL COMPREHENSIVE ASSESSMENT CREVAL SUPERA L'ESAME TENUTO CONTO DELLE MISURE DI RAFFORZAMENTO PATRIMONIALE ATTUATE NEL 2014

Sondrio, 26 ottobre 2014 – Sono stati resi noti in data odierna i risultati del “*Comprehensive Assessment*” (CA), l’esercizio di valutazione approfondita della solidità patrimoniale della banche, effettuato dalla Banca Centrale Europea (BCE) in collaborazione con le Autorità Nazionali Competenti (NCA) – la Banca d’Italia per il nostro Paese – prima di assumere la piena responsabilità di vigilanza nell’ambito dal Meccanismo di Vigilanza Unico (MVU) nel mese di novembre. L’esercizio di valutazione straordinaria ha riguardato 130 banche appartenenti all’Area Euro, inclusa la Lituania, rappresentanti circa l’85% delle attività bancarie complessive.

Il CA costituisce un primo, importante passo verso la maggiore trasparenza dei bilanci bancari e la convergenza delle pratiche di vigilanza europee. La valutazione, iniziata nel novembre 2013 e completata nei dodici mesi successivi è stata condotta dalla BCE in cooperazione con le NCA appartenenti agli Stati Membri che partecipano al MVU e con il ricorso, a tutti i livelli, di società terze indipendenti.

L’esercizio di valutazione approfondita si compone di due fondamenti principali:

- un’analisi della qualità degli attivi (**Asset Quality Review** o **AQR**), volta a rafforzare la trasparenza dei bilanci bancari, che comprende l’adeguatezza dei criteri di valutazione delle esposizioni e delle garanzie correlate nonché dei relativi accantonamenti*
- uno **stress test** – condotto in collaborazione con l’Autorità Bancaria Europea (EBA) – volto a verificare la resilienza dei bilanci bancari a fronte di scenari stressati, predefiniti sulla base di ipotesi ed assunzioni di peggioramento del ciclo economico più conservative (nello scenario di base) ovvero particolarmente sfavorevoli (nello scenario avverso).*

Per il Gruppo Creval, il risultato finale del *Comprehensive Assessment* è positivo, considerate le misure di rafforzamento patrimoniale attuate nel corso del 2014 per 415 milioni di euro, come sintetizzato nella seguente tabella.

Risultati del Comprehensive Assessment

	Risultati pubblicati dalla BCE /						Eccedenza/Carenza rispetto all'AQR dopo le principali misure di rafforzamento patrimoniale	Risultati includendo altre misure di rafforzamento patrimoniale	
	Eccedenza/Carenza da AQR	Eccedenza/Carenza da ST base	Eccedenza/Carenza da ST avverso	Min eccedenza/Max carenza	Principali misure di rafforzamento patrimoniale (1)	Eccedenza/Carenza dopo principali misure di rafforzamento patrimoniale		Altre misure di rafforzamento patrimoniale (2)	Eccedenza/Carenza finale dopo tutte le misure di rafforzamento patrimoniale
	A	B	C	D = min(A,B,C)	E	F = D+E	G = A+E	H	I = D+E+H
Mill. EUR	-88,05	-196,99	-376,66	-376,66	415	38,34	326,95	12,00	50,34

(1) Includono l'aumento di capitale per 400 milioni di euro, concluso a giugno 2014, l'esercizio straordinario e ordinario dei Warrant Azioni ordinarie Creval 2014 (13 milioni circa) e la plusvalenza relativa alla partecipazione detenuta nel capitale di Banca d'Italia (2 milioni circa).

(2) Includono la cessione ad Alba Leasing del ramo di azienda leasing di Creval (11,77 mln di plusvalenza e riduzione di RWA per 56 milioni)

CET1 Ratio rettificato post Stress Test scenario avverso, tenuto conto di tutte le misure patrimoniali idonee effettuate dal 1° gennaio 2014 al 30 settembre 2014

(RWA utilizzate corrispondono all'anno peggiore dello scenario relativo)

5,8%

Ad esito quindi del CA e tenuto conto di tutte le misure di rafforzamento patrimoniali effettuate nel corso del 2014 - principalmente l'aumento di capitale di 400 milioni di euro concluso a giugno, di per sé idoneo alla copertura della carenza di capitale massima ad esito del CA - il CET1 Ratio rettificato post Stress Test, scenario avverso, si attesta a **5,8%**.

Tale coefficiente - essendo determinato da Creval in conformità alla metodologia "standard" di calcolo delle RWA a fronte del rischio di credito - **non considera i benefici attesi dalla validazione dei modelli interni (Advanced Internal Rating Based), stimati in circa 130 basis point**, come previsto tra le misure di *capital management* delineate nel piano industriale 2014-2016.

Il CA è un esercizio di natura prudenziale. Per quanto tenuti in adeguata considerazione, nella conduzione dell'esercizio la BCE non si è vincolata ai principi contabili laddove l'applicazione conservativa di criteri valutativi conduceva a risultati diversi. Data la natura prudenziale, l'esercizio non implica necessariamente modifiche dei criteri contabili adottati.

Per le informazioni dettagliate sui risultati dell'AQR e dello Stress Test nello scenario di base e nello scenario avverso, unitamente alle informazioni sulle esposizioni creditizie e verso i governi centrali e locali, si rinvia ai *Disclosure Templates* completi, disponibili sul sito internet della BCE e dell'EBA, nonché sul sito internet della società.

I risultati della prova di stress riflettono ipotesi di scenario, sia di base sia avverso, definite sulla base di assunzioni plausibili ma estreme e, pertanto, di improbabile realizzazione. In quanto basati su scenari ipotetici, gli stessi non costituiscono quindi previsioni né forniscono indicazioni sulla situazione finanziaria, economico-patrimoniale prospettica e sull'evoluzione dei coefficienti patrimoniali.

In allegato la sezione 1. "MAIN RESULTS AND OVERVIEW" del *Disclosure Template* riferito al Credito Valtellinese pubblicato dalla BCE.

Contatti societari

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

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

2014 COMPREHENSIVE ASSESSMENT OUTCOME

ECB PUBLIC

NAME OF THE ENTITY

ITCRVA

Banca Piccolo Credito Valtellinese, Società Cooperativa

1 Main Results and Overview

A MAIN INFORMATION ON THE BANK BEFORE THE COMPREHENSIVE ASSESSMENT (end 2013)

		END 2013
A1	Total Assets (based on prudential scope of consolidation)	Mill. EUR 27.203,00
A2	Net (+) Profit/ (-) Loss of 2013 (based on prudential scope of consolidation)	Mill. EUR 12,00
A3	Common Equity Tier 1 Capital according to CRDIV/CRR definition, transitional arrangements as of 1.1.2014	Mill. EUR 1.590,10
A4	Total risk exposure * according to CRDIV/CRR definition, transitional arrangements as of 1.1.2014	Mill. EUR 18.096,00
A5	Total exposure measure according to Article 429 CRR "Leverage exposure"	Mill. EUR 28.651,00
A6	CET1 ratio according to CRDIV/CRR definition, transitional arrangements as of 1.1.2014 A6=A3/A4	% 8,79%
A7	Tier 1 Ratio (where available) according to CRD3 definition, as of 31.12.2013 as reported by the bank	% 8,63%
A8	Core Tier 1 Ratio (where available) according to EBA definition	% 8,63%
A9	Leverage ratio	% 5,57%
A10	Non-performing exposures ratio	% 15,54%
A11	Coverage ratio for non-performing exposure	% 35,29%
A12	Level 3 instruments on total assets	% 0,26%

B MAIN RESULTS OF THE COMPREHENSIVE ASSESSMENT (CA)

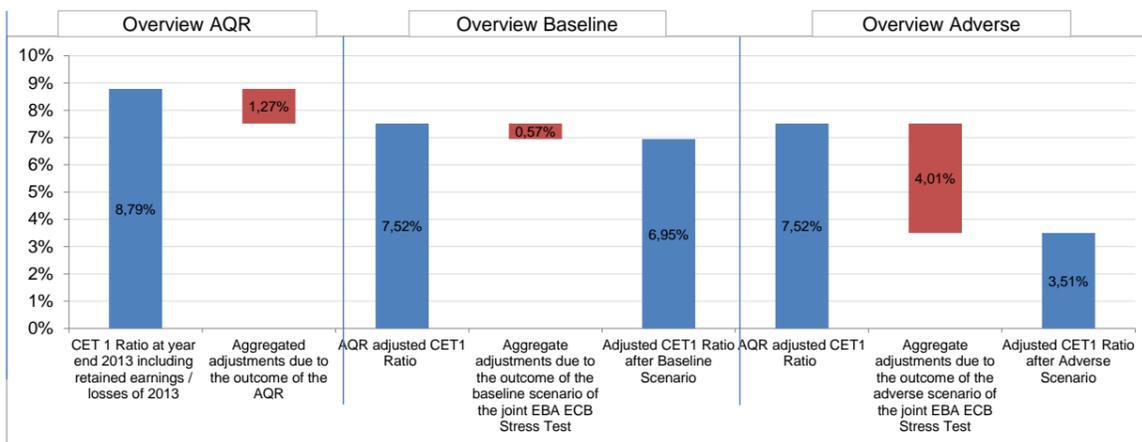
B1	CET1 Ratio at year end 2013 including retained earnings / losses of 2013 B1 = A6	%	8,79%
B2	Aggregated adjustments due to the outcome of the AQR	Basis Points Change	-127
B3	AQR adjusted CET1 Ratio B3 = B1 + B2	%	7,52%
B4	Aggregate adjustments due to the outcome of the baseline scenario of the joint EBA ECB Stress Test to lowest capital level over the 3-year period	Basis Points Change	-57
B5	Adjusted CET1 Ratio after Baseline Scenario B5 = B3 + B4	%	6,95%
B6	Aggregate adjustments due to the outcome of the adverse scenario of the joint EBA ECB Stress Test to lowest capital level over the 3-year period	Basis Points Change	-401
B7	Adjusted CET1 Ratio after Adverse Scenario B7 = B3 + B6	%	3,51%

Capital Shortfall

	Basis Points ¹	Mill. EUR
B8 to threshold of 8% for AQR adjusted CET1 Ratio	48	88,05
B9 to threshold of 8% in Baseline Scenario	105	196,99
B10 to threshold of 5.5% in Adverse Scenario	199	376,66
B11 Aggregated Capital Shortfall of the Comprehensive Assessment B11 = max(B8, B9, B10)	199	376,66

* Total risk exposure figure is pre-AQR. Please note that the corresponding Year End 2013 figure in the EBA Transparency template is post-AQR and therefore may not match exactly.

¹ RWA used corresponds to relevant scenario in worst case year



C MAJOR CAPITAL MEASURES IMPACTING TIER 1 ELIGIBLE CAPITAL FROM 1 JANUARY 2014 TO 30 SEPTEMBER 2014

Issuance of CET1 Instruments		Impact on Common Equity Tier 1 Million EUR
C1	Raising of capital instruments eligible as CET1 capital	415,00
C2	Repayment of CET1 capital, buybacks	0,00
C3	Conversion to CET1 of hybrid instruments becoming effective between January and September 2014	0,00
Net issuance of Additional Tier 1 Instruments		Impact on Additional Tier 1 Million EUR
C4	with a trigger at or above 5.5% and below 6%	0,00
C5	with a trigger at or above 6% and below 7%	0,00
C6	with a trigger at or above 7%	0,00
Fines/Litigation costs		Million EUR
C7	Incurred fines/litigation costs from January to September 2014 (net of provisions)	0,00