

## **RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2014**

CONFERMATO IL BUON ANDAMENTO DEL RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA, IN CRESCITA SIGNIFICATIVA SU BASE ANNUA, SOSTENUTO DALLA DINAMICA DEL MARGINE DI INTERESSE E DAI RISULTATI DELL'ATTIVITÀ FINANZIARIA

IL COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO RISENTE DELLA DEBOLEZZA DEL QUADRO ECONOMICO E CONDIZIONA LA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

### **OPERATIVO DAL 2015 IL NUOVO MODELLO COMMERCIALE**

- ✓ Proventi operativi: 701 milioni di euro (+ 15,9% a/a)
- ✓ Oneri operativi: 385 milioni di euro (- 1,2% a/a)
- ✓ **Risultato netto della gestione operativa: 316 milioni di euro (+ 46,8% a/a)**
- ✓ Utile lordo dell'operatività corrente: 19 milioni di euro
- ✓ Risultato netto di periodo: 7 milioni di euro
  
- ✓ Raccolta diretta: 21,1 miliardi di euro (+ 2,2% su dicembre 2013)
- ✓ Raccolta indiretta: 11,9 miliardi di euro (+ 6,9% su dicembre 2013)
- ✓ Crediti verso clientela: 19,7 miliardi di euro (- 2,6% su dicembre 2013)

**Sondrio, 11 novembre 2014** - Il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese ha approvato i risultati consolidati al 30 settembre 2014, che attestano il buon andamento del risultato netto della gestione operativa, sostenuto dalla positiva dinamica del margine di interesse e dei risultati dell'attività finanziaria. La debolezza del quadro economico generale e le persistenti difficoltà del contesto operativo delle banche ancora condizionano la redditività complessiva.

### **Gli aggregati patrimoniali**

Al 30 settembre 2014 i **crediti verso la clientela** si attestano a 19,7 miliardi di euro, rispetto a 20,2 miliardi al 31 dicembre 2013. La dinamica, tuttora in contrazione pur se in misura minore rispetto ai primi mesi dell'anno, riflette la persistente debolezza della domanda, soprattutto delle imprese, per via delle incertezze del quadro congiunturale anche in presenza di un lieve miglioramento delle condizioni di accesso al credito.

La **qualità del credito** risente degli effetti della recessione prolungata, anche se sembrano rafforzarsi alcuni segnali di rallentamento dei nuovi flussi di credito anomalo, specialmente verso

le categorie meno rischiose. Alla chiusura del periodo, i crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, complessivamente si attestano a 3,2 miliardi euro, rispetto a 2,7 miliardi al 31 dicembre 2013.

In dettaglio, i crediti in sofferenza raggiungono 1,05 miliardi di euro, con un aumento del 30% a fronte di 809 milioni al 31 dicembre 2013, e presentano un livello di copertura pari a 55,3%. Gli altri crediti di dubbio esito assommano a 2.157 milioni di euro, in aumento di 11,8% rispetto a 1.930 milioni a fine 2013. Di questi, 1,3 miliardi – rispetto a 1,1 miliardi a fine dicembre 2013 – sono riferiti a incagli, 262 milioni – a fronte di 216 milioni a dicembre 2013 – sono costituiti da esposizioni ristrutturata, mentre 569 milioni rappresentano crediti scaduti, contro 572 milioni a fine anno scorso.

La **raccolta diretta**, con una consistenza di 21,1 miliardi di euro, è in crescita del 2,2% rispetto a 20,7 miliardi a dicembre 2013.

La **raccolta indiretta** assomma a fine periodo a 11,9 miliardi di euro, in crescita del 6,9% su 11,2 miliardi a dicembre 2013, trainata dal progresso della componente riferita al “risparmio gestito”, che totalizza 5,8 miliardi di euro, evidenziando un aumento del 12% rispetto a 5,2 miliardi alla chiusura dello scorso anno.

Le **attività finanziarie** si attestano a 5,8 miliardi di euro. Di queste 5,6 miliardi di euro sono rappresentate da titoli di stato italiani, iscritti nel portafoglio AFS (*Available for sale*), con una *duration* di circa due anni, considerando le operazioni di copertura del rischio tasso. La riserva da valutazione sui titoli AFS, iscritta fra le poste del patrimonio netto, è positiva per 14 milioni di euro, rispetto a - 36 milioni di fine anno.

Confermata l’ottima **posizione di liquidità**. Il saldo netto di liquidità complessivo a tre mesi è ad oggi pari a 4,4 miliardi di euro. A settembre scorso il gruppo Creval ha aderito alla prima asta per le operazioni di rifinanziamento della BCE (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations – TLTRO*) con la sottoscrizione di 1 miliardo di euro. L’esposizione nei confronti della BCE si attesta attualmente a 3,2 miliardi di euro, di cui 2,2 miliardi residui a fronte delle precedenti operazioni di rifinanziamento straordinarie (*Long Term Refinancing Operations – LTRO*), scadenza nei primi mesi del 2015.

Il rapporto crediti alla clientela/raccolta diretta al 30 settembre 2014 si attesta al 93,2%. I requisiti di liquidità – LCR e NSFR – risultano già ampiamente in linea con i minimi richiesti dalla normativa di Basilea 3.

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

Il **patrimonio netto** di pertinenza del Gruppo al 30 settembre 2014 registra una consistenza di 2,4 miliardi di euro. Il common equity TIER1 è pari a 2 miliardi di euro a fronte di attività di rischio ponderate (RWA) per 17,2 miliardi di euro.

I coefficienti patrimoniali si attestano rispettivamente a:

- **11,8% per il Common Equity Tier1 ratio** in regime di applicazione transitorio (*cosiddetto “phased in”*),

- **15,1% per il Total Capital** ratio "*phased in*".

La solidità patrimoniale è confermata anche considerando l'impatto complessivo dell'*Asset Quality Review* (AQR) condotta dalla BCE, pari a 127 *basis point*.

### **I risultati economici**

Alla chiusura del terzo trimestre il **margin** di interesse si attesta a 363 milioni di euro in crescita del 5,8% rispetto a 343 milioni nei primi nove mesi dello scorso anno, ma in leggera flessione su base trimestrale, risentendo del basso livello dei tassi di interesse a breve termine, della mancata ripresa dei volumi e della ricomposizione del portafoglio titoli.

Le *commissioni nette* assommano a 198 milioni di euro, evidenziando un miglioramento pari a 1,9% rispetto al corrispondente periodo del 2013.

In sensibile incremento è il **risultato dell'attività di negoziazione**, copertura e di cessione/riacquisto, che supera 111 milioni di euro rispetto a 46 milioni del periodo di raffronto, per utili realizzati sui titoli governativi in portafoglio. Gli utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto contribuiscono per 13,4 milioni di euro, in crescita rispetto a 4,4 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013.

Complessivamente, i **proventi operativi** superano 701 milioni di euro, evidenziando un progresso del 15,9% rispetto a 605 milioni di euro dei primi nove mesi del 2013.

Gli **oneri operativi** assommano a 385 milioni di euro e segnano una ulteriore riduzione pari a 1,2%, rispetto a 389 milioni del periodo di confronto.

Il **risultato netto della gestione operativa** si attesta così a 316 milioni di euro, evidenziando un significativo incremento, pari a 46,8%, in rapporto a 215 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, totalizzando 307 milioni di euro rispetto a 183 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013, con un "costo del credito" - espresso in percentuale rispetto al totale dei crediti verso clientela - pari a 206 *basis point*.

Tale ammontare include rettifiche di valore sulle esposizioni selezionate dalla BCE nell'ambito del *Comprehensive Assessment* già effettuate nel corso dell'esercizio in base alle informazioni finora disponibili, per 117 milioni di euro, corrispondenti al 70% circa degli aggiustamenti evidenziati dalla BCE ad esito della revisione analitica delle posizioni creditizie (*Credit File Review*) complessivamente pari a 165 milioni di euro.

Tenuto conto di accantonamenti ai fondi per rischi e oneri per 4,6 milioni di euro e di proventi non ricorrenti, derivanti dal conferimento del ramo di azienda leasing ad Alba Leasing, perfezionato il 1° agosto 2014, per 14,3 milioni di euro, il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si rappresenta in 19 milioni di euro.

Gli oneri fiscali del periodo per 9 milioni di euro e gli utili di pertinenza di terzi per 2 milioni di euro, determinano quindi un risultato di periodo è pari a 7 milioni di euro, che si rapporta a 10 milioni del corrispondente periodo dello scorso anno.

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

Le prospettive di ripresa per l'economia italiana rimangono fragili, in assenza di un significativo rafforzamento della domanda interna e di un deciso riavvio degli investimenti, privati e pubblici. Le stime di *consensus* più recenti indicano una nuova, seppur lieve, flessione del PIL anche per il trimestre in corso.

La debolezza dello scenario economico, le prospettive di tassi di interesse ancorati ai minimi storici per un periodo ancora prolungato e un minor contributo dei profitti del portafoglio finanziario condizioneranno la dinamica reddituale del Gruppo dei prossimi trimestri.

Il risultato dell'esercizio in corso incorporerà altresì gli effetti del *Comprehensive Assessment*, con riguardo agli aggiustamenti sulle esposizioni selezionate dalla BCE nell'ambito della *Credit File Review*, coerentemente e per quanto compatibili con i principi contabili e le policy di valutazione adottati. Al riguardo, si evidenzia che sono tuttora in corso i necessari approfondimenti sulla base delle informazioni analitiche pervenute dalle competenti autorità di vigilanza.

### **UN NUOVO MODELLO COMMERCIALE: IL PROGETTO CURVA**

È stato varato lo scorso mese di ottobre, per essere pienamente operativo da inizio 2015, il nuovo modello commerciale che prevede la complessiva riorganizzazione della rete distributiva e dei modelli di servizio alla clientela. Le filiali, soprattutto per il segmento famiglie e PMI, rimarranno un punto determinante di contatto e sviluppo, ma nell'ambito di un nuovo modello commerciale, maggiormente orientato alla consulenza, anche grazie alle nuove tecnologie e a nuovi sistemi organizzativi. Il progetto – denominato CuRVa, acronimo di *Customer Relation Value* – costituisce un ulteriore importante tassello per il conseguimento degli obiettivi del Piano Industriale in tema di efficienza operativa e completa gli interventi di revisione della struttura commerciale già realizzati.

Il progetto prevede la ridefinizione del modello di sportello bancario e la completa revisione della "filiera" commerciale. Nell'ambito della rete territoriale, saranno individuate agenzie "base" – orientate alla relazione con la clientela *retail* - e filiali "strutturate", presso le quali saranno inseriti i gestori corporate, a supporto dell'operatività della clientela imprese. Di fatto sarà attuata una maggiore e più dettagliata segmentazione della clientela sugli operatori di rete, cui sarà dedicato un idoneo percorso di formazione e/o riconversione professionale, che consentirà loro di ampliare conoscenze e competenze, favorendo l'acquisizione di adeguati margini di autonomia decisionale, migliorando così la capacità di servizio alla clientela e la redditività delle relazioni.

Il nuovo modello consentirà di rispondere sempre meglio alle esigenze della clientela, continuando a svolgere un ruolo determinante a supporto delle famiglie e delle imprese del nostro Paese.

**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 settembre 2014 alla comunità finanziaria, nel corso della conference call in programma per oggi, alle ore 14.00 (CET).*

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

*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 E INDICATORI DI PERFORMANCE

DATI PATRIMONIALI	30/09/2014	31/12/2013	Var. %	30/09/2013	Var. %
(migliaia di euro)					
Crediti verso Clientela	19.672.478	20.197.033	-2,60	20.580.787	-4,41
Attività e passività finanziarie	5.514.008	3.788.365	45,55	5.623.285	-1,94
Partecipazioni	196.039	181.338	8,11	176.908	10,81
Totale dell'attivo	28.465.029	27.198.703	4,66	29.944.972	-4,94
Raccolta diretta da Clientela	21.116.472	20.657.592	2,22	22.639.044	-6,73
Raccolta indiretta da Clientela	11.924.730	11.159.232	6,86	10.927.048	9,13
di cui:					
- Risparmio gestito	5.777.676	5.157.779	12,02	5.023.259	15,02
Raccolta globale	33.041.202	31.816.824	3,85	33.566.092	-1,56
Patrimonio netto	2.374.160	1.908.071	24,43	1.852.394	28,17

COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'	30/09/2014	31/12/2013
Common Equity Tier1	11,8%	8,8%
Total Capital ratio	15,1%	12,2%

Dati 31/12/2013 ricalcolati sulla base del regime provvisorio relativo al 2014 previsto dalle nuove regole sul capitale delle banche (Basilea 3).

INDICI DI BILANCIO	30/09/2014	30/06/2014(*)	31/12/2013
Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale	36,1%	36,8%	35,1%
Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela	48,5%	47,4%	46,2%
Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo	74,2%	75,9%	76,0%
Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela	93,2%	97,3%	97,8%
Impieghi clienti / Totale attivo	69,1%	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	30/09/2014	30/06/2014(**)	31/12/2013	Var. % (1)	Var. % (2)
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	1.051.671	960.531	809.362	9,49	29,94
Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)	2.157.328	2.101.856	1.929.503	2,64	11,81
Crediti in sofferenza netti/ Crediti verso Clienti	<b>5,3%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,0%</b>		
Altri crediti dubbi netti/ Crediti verso Clienti	<b>11,0%</b>	<b>10,6%</b>	<b>9,6%</b>		
Copertura dei crediti in sofferenza	<b>55,3%</b>	<b>56,3%</b>	<b>57,9%</b>		
Copertura degli altri crediti dubbi	<b>13,0%</b>	<b>12,7%</b>	<b>12,6%</b>		
(*) Costo del credito	<b>2,06%</b>	<b>2,12%</b>	<b>1,32%</b>		

(1) Calcolata rispetto al 30/06.

(2) Calcolata rispetto al 31/12 anno precedente.

(\*) 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	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013	Var. % (1)	Var. % (2)
(migliaia di euro, numero dipendenti a fine periodo)					
Proventi operativi/Numero dipendenti	216	225	192	-4,00	12,50
Totale attivo/Numero di dipendenti	6.574	6.190	6.308	6,20	4,22
Costo del personale (*) / Numero di dipendenti	68	68	68	-	-

(1) Calcolata rispetto al 30/06.

(2) Calcolata rispetto al 31/12 anno precedente.

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

DATI DI STRUTTURA	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013	Var. % (1)	Var. % (2)
Numero dipendenti	4.330	4.346	4.312	-0,37	0,42
Numero filiali	541	541	543	-	-0,37
Utenti linea Banc@perta	238.363	235.841	222.530	1,07	7,11

(1) Calcolata rispetto al 30/06.

(2) Calcolata rispetto al 31/12 anno precedente.

ALTRE INFORMAZIONI ECONOMICHE	01/01/2014	2013	01/01/2013
	30/09/2014		30/09/2013
Oneri operativi/Proventi operativi (cost income ratio)	54,9%	60,8%	64,4%

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

VOCI DELL' ATTIVO	30/09/2014	31/12/2013	Var. %
Cassa e disponibilità liquide	164.436	204.947	-19,77
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	65.195	84.996	-23,30
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.723.495	3.877.889	47,59
Crediti verso banche	813.169	877.056	-7,28
Crediti verso la clientela	19.672.478	20.197.033	-2,60
Partecipazioni	196.039	181.338	8,11
Attività materiali e immateriali (1)	802.296	813.951	-1,43
Altre voci dell'attivo (2)	1.027.921	961.493	6,91
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>28.465.029</b>	<b>27.198.703</b>	<b>4,66</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	30/09/2014	31/12/2013	Var. %
Debiti verso banche	3.575.676	3.494.050	2,34
Raccolta diretta dalla clientela (1)	21.116.472	20.657.592	2,22
Passività finanziarie di negoziazione	4.115	7.723	-46,72
Derivati di copertura	270.567	166.797	62,21
Altre voci del passivo	906.795	716.253	26,60
Fondi a destinazione specifica (2)	212.554	243.029	-12,54
Patrimonio di pertinenza di terzi	4.690	5.188	-9,60
Patrimonio netto (3)	2.374.160	1.908.071	24,43
<b>Totale del passivo</b>	<b>28.465.029</b>	<b>27.198.703</b>	<b>4,66</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. Sovraprezzi di emissione", "190. Capitale", "200. Azioni proprie", e "220. Utile del periodo".

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Voci	3° Trim 2014	01/01/2014 - 30/09/2014	3° Trim 2013	01/01/2013 - 30/09/2013	Var. % (*)	Var. % (**)
<b>Margine di interesse</b>	<b>114.584</b>	<b>362.561</b>	<b>123.593</b>	<b>342.750</b>	<b>-7,29</b>	<b>5,78</b>
Commissioni nette	65.340	197.828	63.112	194.146	3,53	1,90
Dividendi e proventi simili	-	1.321	14	718	-100,00	83,98
Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)	5.705	13.361	5.729	4.386	-0,42	204,63
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	21.223	111.110	7.443	46.223	185,14	140,38
Altri oneri/proventi di gestione (5)	4.598	14.448	4.990	16.412	-7,86	-11,97
<b>Proventi operativi</b>	<b>211.450</b>	<b>700.629</b>	<b>204.881</b>	<b>604.635</b>	<b>3,21</b>	<b>15,88</b>
Spese per il personale	(76.292)	(226.059)	(76.122)	(227.048)	0,22	-0,44
Altre spese amministrative (2)	(42.502)	(131.021)	(44.018)	(133.746)	-3,44	-2,04
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3)	(9.334)	(27.756)	(9.775)	(28.689)	-4,51	-3,25
<b>Oneri operativi</b>	<b>(128.128)</b>	<b>(384.836)</b>	<b>(129.915)</b>	<b>(389.483)</b>	<b>-1,38</b>	<b>-1,19</b>
<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>83.322</b>	<b>315.793</b>	<b>74.966</b>	<b>215.152</b>	<b>11,15</b>	<b>46,78</b>
Rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	(94.351)	(307.043)	(59.198)	(183.019)	59,38	67,77
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.033)	(4.577)	(1.070)	(1.643)	-3,46	178,58
Utili da cessione di investimenti e partecipazioni (4)	14.488	14.331	3.181	9.273	n.s.	54,55
<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>2.426</b>	<b>18.504</b>	<b>17.879</b>	<b>39.763</b>	<b>-86,43</b>	<b>-53,46</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	2.267	(9.152)	(10.330)	(28.289)	-121,95	-67,65
<b>Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>4.693</b>	<b>9.352</b>	<b>7.549</b>	<b>11.474</b>	<b>-37,83</b>	<b>-18,49</b>
Utile del periodo di pertinenza di terzi	(638)	(2.153)	(328)	(1.421)	94,51	51,51
<b>Utile del periodo</b>	<b>4.055</b>	<b>7.199</b>	<b>7.221</b>	<b>10.053</b>	<b>-43,84</b>	<b>-28,39</b>

(\*) Calcolata rispetto al 3° trimestre dell'anno precedente;

(\*\*) Calcolata rispetto al periodo 01/01-30/09 dell'anno precedente.

(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";

(2) Le altre spese amministrative includono i recuperi di imposte e tasse ed altri recuperi iscritti alla voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" (43.064 migliaia di euro al 30/09/2014 e 40.985 migliaia di euro al 30/09/2013);

(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"(2.842 migliaia di euro al 30/09/2014 e 4.576 migliaia di euro al 30/09/2013);

(4) Gli utili da cessione di investimenti e partecipazioni comprendono la parte residuale della voce 240 "Utili delle partecipazioni" non ricompresa fra gli utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto, i proventi non ricorrenti derivanti dall'operazione di conferimento di ramo d'azienda in Alba Leasing rilevati nella voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" (14.305 migliaia di euro al 30/09/2014), unitamente alla voce 270 "Utili da cessione di investimento";

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